

# ALTEO NYRT

Időközi vezetőségi beszámoló

2013. I. negyedév



**2013. május 17.**

## Időközi vezetőségi beszámoló 2013. I. negyedév

Az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a továbbiakban „**Társaság**”) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény, a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Bevezetési és Forgalmantartási Szabályokról szóló szabályzata (a továbbiakban „**Szabályzat**”), valamint a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet (a továbbiakban „**PM Rendelet**”) alapján elkészítette, és ezúton közzéteszi a 2013. pénzügyi év I. negyedévére vonatkozó összevont (konszolidált) időközi vezetőségi beszámolóját, valamint ahhoz külön íven mellékelve a 2013. pénzügyi év I. negyedévére vonatkozó összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásait (a továbbiakban együtt „**Vezetőségi Beszámoló**”). Az összevont (konszolidált) Vezetőségi Beszámoló és az összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásai a PM Rendelet 3. számú melléklete alapján, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben előírtaknak megfelelően az Európai Unió hivatalos lapjában kihirdetett nemzetközi számviteli standardok alapján készült.

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

### I. A Társaság cégadatai

A Társaság cégneve	<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	<b>Budapest</b>
és időpontja	<b>2008. április 28.</b>



cégjegyzékszám	<b>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>
Irányadó jog	<b>magyar</b>
A Társaság alaptőkéje	<b>167.700.000 Ft</b>
Hatályos Alapszabály kelte	<b>2013. április 29. (cégadatok bejegyzés alatt)</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 1.677.000 darab részvénye bevezetésre került a BÉT-re „B” kategóriában.</b>

A Társaság Igazgatósága

**Kaderják Péter, az Igazgatóság elnöke**

**Chikán Attila László, az Igazgatóság vezérigazgatói cím viselésére jogosult tagja**

**Fodor Bea Emőke, az Igazgatóság tagja, pénzügyi igazgató**

**Kovács Domonkos, az Igazgatóság tagja**

**Molnár Bálint, az Igazgatóság tagja**

A Társaság Felügyelőbizottsága

**Bakács István, a Felügyelőbizottsága elnöke**

**Dr. Borbíró István, a Felügyelőbizottság tagja**

**Jancsó Péter, a Felügyelőbizottság tagja**

**Dr. Lukács János, a Felügyelőbizottság tagja**

**Vitán Gábor, a Felügyelőbizottság tagja**

A Társaság Audit Bizottsága

**Bakács István, az Audit Bizottsága elnöke**

**Dr. Borbíró István, az Audit Bizottság tagja**

**Dr. Lukács János, az Audit Bizottság tagja**

A Társaság Könyvvizsgálója

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

A Társaság 5 %-ot meghaladó részesedéssel rendelkező részvényese

**WALLIS ASSET MANAGEMENT Zrt.**



## II. A Csoport tagjai

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

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



- **ALTSOLAR Kft.** (alapítva: 2013. január 30.)  
tevékenység: energiatermelés (termelőegységgel még nem rendelkezik)
- **SUNTEO Kft.** (alapítva: 2013. január 30.)  
tevékenység: energiatermelés (termelőegységgel még nem rendelkezik)
- **E-WIND Kft.** (üzletrészszerzés: 2013. február 11.)  
tevékenység: energiatermelés (szélerőmű)



### **III. A Csoport összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásai 2013. I. negyedévére vonatkozóan**

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



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

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

#### IV. A Csoport összevont (konszolidált) vezetőségi jelentése 2013. I. negyedévére vonatkozóan

##### 1. Céggjogi összefoglaló a Csoport 2013. I. negyedévről

##### 1.1. *A Társasággal kapcsolatos céggjogi események 2013. január 1. napja és az időközi vezetőségi beszámoló készítése közötti időszakban*

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

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



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

**1.2. A Leányvállalatokkal kapcsolatos cégjogi események 2013. január 1. és jelen időközi vezetőségi beszámoló közzétételének napja közötti időszakban**

- a) A Társaság, mint az ALTEO-Agria Kft. egyedüli tagja, 2013. március 29. napján elfogadta az ALTEO-Agria Kft. 2012 évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott.
- b) A Társaság, mint az ALTEO-Depónia Kft. egyedüli tagja, 2013. március 29. napján elfogadta az ALTEO-Depónia Kft. 2012 évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott.
- c) A Társaság, mint az ALTEO-Hidrogáz Kft. egyedüli tagja, 2013. március 29. napján elfogadta az ALTEO-Hidrogáz Kft. 2012 évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott;
- d) Az ALTEO-Depónia Kft., mint a CIVIS-BIOGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2013. március 29. napján elfogadta a CIVIS-BIOGÁZ Kft. 2012 évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott;
- e) Az ALTEO-Depónia Kft., mint az EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2013. március 29. napján elfogadta az EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. 2012 évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott;
- f) A Társaság, mint a Győri Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2013. március 29. napján elfogadta a Győri Erőmű Kft. 2012 évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság, mint a Győri Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2013. április 29. napján meghosszabbította a Győri Erőmű Kft. korábbi könyvvizsgálójának megbízatását, kijelölte őt a 2013. pénzügyi év könyvvizsgálatára is;
- g) A Társaság, mint a HIDROGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2013. március 29. napján elfogadta a HIDROGÁZ Kft. 2012 évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott;
- h) A Társaság, mint a Soproni Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2013. március 29. napján elfogadta a Soproni Erőmű Kft. 2012 évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság, mint a Soproni Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2013. április 29. napján meghosszabbította a Soproni Erőmű Kft. korábbi könyvvizsgálójának megbízatását, kijelölte őt a 2013. pénzügyi év könyvvizsgálatára is.

- i) A Társaság, mint az ALTE-A Kft. egyedüli tagja, 2013. március 29. napján elfogadta az ALTE-A Kft. 2012 évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott;
- j) A Társaság, mint az ALTEO Energiakereskedő Zrt. egyedüli tagja, 2013. március 29. napján elfogadta az ALTEO Energiakereskedő Zrt. 2012 évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott;
- k) A Társaság, mint a WINDEO Kft. egyedüli tagja, 2013. március 28. napján elfogadta a WINDEO Kft. 2012 évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, és 40.000.000 Ft osztalék fizetéséről határozott. A Társaság, mint a WINDEO Kft. egyedüli tagja, 2013. április 29. napján meghosszabbította a WINDEO Kft. korábbi könyvvizsgálójának megbízatását, kijelölte őt a 2013. pénzügyi év könyvvizsgálatára is.
- l) A Társaság, mint a VENTEO Kft. egyedüli tagja, 2013. március 28. napján elfogadta a VENTEO Kft. 2012 évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, és 90.000.000 Ft osztalék fizetéséről határozott. A Társaság, mint a VENTEO Kft. egyedüli tagja, 2013. április 29. napján meghosszabbította a VENTEO Kft. korábbi könyvvizsgálójának megbízatását, kijelölte őt a 2013. pénzügyi év könyvvizsgálatára is.
- m) A Társaság 2013. január 30. napján megalapította az ALTSOLAR Kft-t (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20., cégjegyzékszáma: Cg.01-09-997686, fő tevékenysége: villamosenergia-termelés, jegyzett tőkéje 1.000.000,- Ft, alapításkori saját tőkéje 5.000.000,- Ft, ügyvezetői: Pável János Péter, és Selmeczi Dániel).
- n) A Társaság 2013. január 30. napján megalapította a SUNTEO Kft-t (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20., cégjegyzékszáma: Cg.01-09-997687, fő tevékenysége: villamosenergia-termelés, jegyzett tőkéje 1.000.000,- Ft, alapításkori saját tőkéje 5.000.000,- Ft, ügyvezetői: Pável János Péter, és Selmeczi Dániel).
- o) A Társaság 2013. február 11. napján adásvétel jogcímén megszerezte az e-WIND Kft. törzstőkéjének 100 %-át megtestesítő üzletrészt. A Társaság ugyan ezen a napon meghozott alapítói határozatával az e-WIND Kft. székhelyét áthelyezte a 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A. szám alá, a korábbi ügyvezetője mellé kinevezte Tasnádi-Tulogdi Leventét, valamint döntött az ügyvezetők együttes cégjegyzési jogáról. A Társaság 2013. március 29. napján meghozott alapítói határozatával az UNIKONTO Kft-t, dr. Adorján Csaba személyében felelős könyvvizsgálót jelölte ki a cég 2013-as pénzügyi évének könyvvizsgálatára, Héber Gábor ügyvezető visszahívása mellett önálló cégjegyzési joggal ügyvezetővé nevezte ki Szécsi Balázs urat, valamint döntött Tasnádi-Tulogdi Levente ügyvezető önálló cégjegyzési jogáról.

## **2. Az időszak üzleti tevékenységének értékelése, kiemelt pénzügyi adatok**

### **2.1. Az időszak trendek összefoglalása**

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

A 2013-as év első negyedévében a Csoport újabb szélenergiaerőművel bővült, a február végén zárt sikeres tranzakció következtében további 1,5 MW szélenergiaerőmű kapacitás került a portfólióba, így a tavaly májusban vásárolt három működő szélenergiaerőművel együttesen már 7,3 MW kapacitású szélenergiaerőművet birtokol az ALTEO Csoport. Az akvizíció egy újabb jelentős lépés volt a megújuló energiát termelő erőművi egységek súlyának növelésére, így a stratégiai célok eléréséhez is.

Az időszak összehasonlító adatait képező 2012-es első negyedévhez képest a Csoport szerkezetében a négy szélenergiaerőmű bekerülése okoz lényegi eltérést, a többi erőmű működési modelljében alapvető változás nem következett be. A földgáz tüzelésű győri és soproni erőművek már a tavalyi évben is a szabad piacra értékesítették a villamos energiát a Kötelező Átvételi Rendszer (KÁT) helyett, az időközben tovább csökkenő piaci villamos energia árak kissé mérsékeltek a két erőmű eredményességét. A depóniaágazat erőművei esetében a nyíregyházi depónia helyszínén zajló rekultiváció okozott időszakos termelés csökkenést, amelynek közelgő végeztével az erőműtől ismét a megszokott teljesítmény várható. Ezek a hatások ugyanakkor a Csoport egészének teljesítményére nem voltak számottevőek az első negyedévben. A Csoport konszolidált EBITDA szintje az előző évi első negyedévhez képest közel 44%-kal nőtt, amely főként a Csoportba időközben bekerült négy szélenergiaerőmű teljesítményével, és a meglévő portfólió hatékony üzemeltetésével magyarázható.

A villamos energia kereskedelem területére a KÁT rendszer allokációjának változtatása fedezetcsökkentő hatással volt, amit a csökkenő piaci villamos energia ártrend optimális kiaknázásával sikerült kompenzálni. A 2013-as fogyasztói portfólió volumene a 2012-es szerződésállományhoz képest több mint 17%-kal növekedett. A győri és a soproni erőművek az első negyedévben nem a saját ALTEO-s mérlegkörbe termeltek, mert egy virtuális erőművel, a VPP Erőmű Zrt-vel való együttműködés előnyösebbnek ígérkezett. Az együttműködés a második negyedévben is folytatódik.

A Csoport jelentős mértékű EUR alapú hosszú lejáratú hitelállománnyal rendelkezik, melyeket ebben a negyedévben az év végi 291-es HUF/EUR árfolyamról március végén 304 HUF/EUR árfolyamra kellett átértékelni, amely a pénzügyi soron nem realizált árfolyamvesztést okozott.



A 2013-as évben is kiemelt cél a megújuló energiát termelő erőművek terén való további bővülés, amelynek hazai akvizíciók, illetve külföldi akvizíciók és zöldmezős fejlesztések is lehetnek az irányai.

Az időszaki pénzügyi adatok értelmezéséhez fontosnak tartjuk megjegyezni, hogy a szezonális Csoport tevékenységében kiemelten érvényesül, hiszen a fűtési idényben (első és negyedik negyedév) realizálódik a csoport fűtőerőművei által termelt árbevétel és eredmény legjelentősebb része, emellett pedig a szélerőművek termelése is hasonló szezonális jellemezhető.

## 2.2. Eredménykimutatás

A Csoport 2013 első negyedévi teljesítménye mind árbevétel, mind pedig eredményesség terén lényeges növekedést mutat az előző év azonos időszakának értékeihez képest. Kiemelendő a cégcsoport üzleti teljesítményét relevánsan mutató bruttó eredmény és EBITDA érdemi növekedése. Az adózás előtti, illetve a nettó eredményt nem realizált, nem a cégcsoport üzleti teljesítményéből adódó, árfolyamveszteségek csökkentették:

	2013.03.31 végződő 90 nap	2012.03.31 végződő 90 nap	Változás %
Árbevételek	2 022 342	1 770 933	14,2%
Közvetlen ráfordítások	(1 635 240)	(1 412 964)	15,7%
<b>Bruttó eredmény</b>	<b>387 102</b>	<b>357 969</b>	<b>8,1%</b>
Adminisztratív ráfordítások	(98 280)	(126 188)	-22,1%
Értékesítési ráfordítások	(3 670)	(2 230)	64,6%
Értékvesztés miatti veszteségek	-	-	
Egyéb bevételek/(ráfordítások)	(19 716)	(18 336)	7,5%
	<b>265 436</b>	<b>211 215</b>	<b>25,7%</b>
Pénzügyi bevételek/(ráfordítások)	(264 508)	(33 070)	699,8%
Bevétel negatív goodwill elszámolásából	-	-	-
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>928</b>	<b>178 145</b>	<b>-99,5%</b>
Jövedelemadó ráfordítás	(13 438)	(10 183)	32,0%
<b>Nettó eredmény (folytatandó tevékenységekből)</b>	<b>(12 510)</b>	<b>167 962</b>	<b>-107,4%</b>
Egyéb átfogó eredmény	-	-	-
<b>Átfogó eredmény (folytatandó tevékenységekből)</b>	<b>(12 510)</b>	<b>167 962</b>	<b>-107,4%</b>
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:	(12 510)	167 962	-107,4%
Ebből a nem kontrolláló érdekeltséget illeti:	-	-	
<b>Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) alapértéke</b>	<b>(7,54)</b>	<b>110,36</b>	<b>-106,83%</b>
<b>Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) hígított értéke</b>	<b>(7,54)</b>	<b>110,36</b>	<b>-106,83%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>370 124</b>	<b>256 644</b>	<b>44,22%</b>

**Árbevételben** az első negyedév 2 Mrd Ft feletti értékkel jellemezhető, amely 14%-kal haladja meg az előző évi első negyedéves értéket. A tevékenységek közötti megoszlás a szélerőművek csoportba kerülésével lényegesen megváltozott, illetve a győri, soproni erőművek csoporton kívüli villamos energia értékesítése is növelte a villamos energia termelési bevétel konszolidált árbevételben belüli részarányát, amely ebben a negyedévben közel 19%-át adta az árbevételnek, szemben a 2012 első negyedévi 3%-kal. 2012-ben a két nagyerőmű (soproni, győri) még az ALTEO

mérlegkörébe értékesítette a villamos energiát, amely ezután nagykereskedők felé került értékesítésre, és így a konszolidáláskor a villamos energia kereskedelem árbevételénél jelent meg. Ezzel párhuzamosan a villamos energia kereskedelmi bevétel aránya a fentiek miatt csökkent, az előző év első negyedévi 34%-os részesedésről 25%-ra. Továbbra is (és főleg az első negyedévben) a legjelentősebb a hőértékesítési árbevétel részaránya a konszolidált árbevételben, amely az aktuális negyedévben 56%-ot tett ki, szemben az összehasonlítható időszak 62%-os értékével.

A **közvetlen ráfordítások** összege az előző időszakhoz képest 16%-kal, azaz az árbevételt kissé meghaladó ütemben növekedett. Ebben több tényező is szerepet játszott, főként az időközben a csoportba került szélerőművekhez kapcsolódó eszközök értékcsökkenési leírása, illetve a 2012-es első negyedévben realizált nem felhasznált szén-dioxid kvóták értékesítési nyeresége, amely a tavalyi évben közel 77 M Ft-tal csökkentette a közvetlen ráfordítások összegét. A 2013-as első negyedévben a Csoport nem ért el a kvótapozíciókon nyereséget, mivel a 2012-es év többlete már 2012-ben értékesítésre került, 2013-tól pedig a földgáz tüzelésű erőművek (győri, soproni) kisebb mértékű kiosztásban részesültek az új kereskedési időszak szabályozásának következtében. A közvetlen ráfordítások összegén belül a legnagyobb arányt a tüzelőanyag költség teszi ki, amely a közvetlen ráfordítások 58%-át adja.

A bruttó eredmény soron az előző évi azonos negyedévhez képest 8%-os növekedés 357 M Ft-os értéket eredményezett.

A **közvetett ráfordítások**on belül kizárólag az adminisztratív ráfordításokon belül figyelhető meg érdemi változás, amely több mint 22%-os csökkenést mutat, főként a szigorú költséggazdálkodás és létszámkontroll eredményeként.

**EBITDA** szinten a Csoport az előző év azonos időszakához képest több mint 44%-os bővülést tudott realizálni, ezzel elérve a 370 M Ft-os értéket a 2013-as első negyedévben. Az EBITDA hányad a szélerőművek Csoportba kerülésével érdemi módon tovább javult, hiszen ezek erőművek jellemzően az energia ágazati átlagnál magasabb EBITDA fedezet mellett működtethetők. Ki kell azonban emelni a szezonalitást is ezen erőművek termelésében, melynek következtében a második illetve harmadik negyedév eredményessége az első negyedévhez képest mérsékeltebbre várható.

**Pénzügyi ráfordítások** terén az egy évvel ezelőtti érték közel hétszerese figyelhető meg. A nominális kamatok értéke összességében mindössze 14 M Ft-tal nőtt, amelyben a győri-soproni hitelek EUR alapúra váltása következtében mérséklődő kamatok (2012 Q1 még HUF alapú volt), illetve a szélerőművek akvizíciós hitelei következtében a Csoportba került új kamatforrások is szerepet játszottak. De az eltérés döntő részét a deviza hitelek és devizás kötelezettségek nem realizált árfolyam-vesztesége magyarázza, amelynek értéke 2013 első negyedévében 181 M Ft-ot tett ki, szemben az egy évvel ezelőtti közel 20 M Ft-os átértékelési nyereséggel. A több mint 4 Mrd Ft értékű EUR alapú csoportszintű hitelállomány a negyedév végére 304,3 HUF/EUR árfolyamra került átértékelésre az év végi 291,29 HUF/EUR záróárfolyamhoz képest.

**Adózás előtti eredmény** szinten közel 1 M Ft pozitív eredmény mutatható ki, amely a jelentős, de a nem realizált devizás átértékelések következtében marad el lényegesen az előző évi első negyedév teljesítményétől. Az átértékelés 181 M Ft-os csökkentő hatását kiszűrve ezen a soron is növekedés mutatkozna az előző időszakhoz képest.

A cégcsoport alaptervekenységének a teljesítményét a vezetés véleménye szerint a legtisztábban az EBITDA (az értékcsökkenés, pénzügyi eredménytételek és a társasági adózás előtti eredmény) szintű eredményesség alakulása szemlélteti, amelyben a Csoport egy év alatt (főként a csoportba került szelerőműveknek köszönhetően) több mint 44%-os növekedésre volt képes, amelyek alapján a 2013-as első negyedév mindenképpen sikeresnek értékelhető.

### 2.3. Mérleg

A Csoport már 2013 első negyedévében bővülni tudott az újabb sikeres akvizíció keretében, amely a konszolidált mérlegfőösszeg több mint 6%-os növekedését jelentette, a Csoport összes eszközállománya 2013. március 31-re 9 Mrd Ft-ra növekedett.

	2013.03.31 nem auditált	2012.12.31 auditált	Változás %
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>6 741 471</b>	<b>6 193 306</b>	<b>8,9%</b>
<b>Forgóeszközök</b>	<b>2 254 719</b>	<b>2 286 361</b>	<b>-1,4%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>8 996 190</b>	<b>8 479 667</b>	<b>6,1%</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>1 884 318</b>	<b>1 896 828</b>	<b>-0,7%</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>5 120 666</b>	<b>4 525 153</b>	<b>13,2%</b>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>1 991 206</b>	<b>2 057 686</b>	<b>-3,2%</b>
<b>SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>8 996 190</b>	<b>8 479 667</b>	<b>6,1%</b>

**A befektetett eszközök** értéke – a mérlegfőösszeget meghaladó mértékkel - közel 9%-kal növekedett 2012. december 31-hez képest, amely elsősorban a Törökszentmiklósi 1,5 MW teljesítményű szelerőmű termelési berendezéseinek és kapcsolódó erőművi ingatlanjainak (490 M Ft), valamint a kötelező átvételi rendszer (KÁT) keretében hasznosítható villamosenergia-termelési engedélynek a Csoportba kerülésével magyarázható. A KÁT villamosenergia-termelési engedély birtokában a szelerőmű által megtermelt zöld energia hatósági áron értékesíthető, amely szabályozás értékkel bír az engedély birtokosa számára. Ezt az értéket testesíti meg a tranzakció kapcsán a Csoport által azonosított immateriális jószág összesen 140 M Ft értékben, amelynek a leírása KÁT rendszerben értékesíthető mennyiség kihasználásának arányában valósul meg. A tranzakció keretében a Csoport goodwillt nem mutatott ki.

A befektetett eszközök állományában 2013 első negyedévében a szokásos eszközpótlási, felújítási munkálatokon kívül jelentős beruházási tevékenység nem történt a Csoport meglévő portfóliójában. A befektetett eszközökkel kapcsolatosan 2013 első negyedévében összesen 104 M Ft értékcsökkenés elszámolása történt konszolidált szinten.

**A forgóeszközök** állománya a 2012. év végi állományhoz képest lényegében változatlan szinten maradt, az eszközök belső megoszlása változott némileg. A vevőkövetelések a hidegebb, szelesebb márciusi időjárás miatti magasabb termelés, illetve kereskedés volumenének növekedése következtében 43 M Ft-tal magasabb értéket képviselnek a 2012 fordulónapi állományhoz képest. Ugyanakkor a pénzeszközök, illetve az egyéb követelések állománya összesen 75 M Ft-tal csökkent, amely elsősorban a 2013-ban lezajlott szélérőmű akvizíció következménye.

A Csoport **saját tőke állománya** nem változott lényegesen a 2012. december 31-i állományhoz képest, a változás a Csoport első negyedéves eredményéből fakad.

A Csoport **hosszú lejáratú kötelezettségei** 13%-kal növekedtek, ami főleg a Csoport bővülésének tulajdonítható. A törökszentmiklói szélérőmű megvásárlásához kapcsolódóan felvett bankhitel hosszú lejáratú része 525 M Ft-ot tett ki, ugyanakkor a Csoport devizában fennálló hiteleinek 2013 március 31-i árfolyamra (304,30 Ft /EUR) történő átértékelése kötelezettség állomány növekedést jelentett 169 M Ft értékben. A hosszú lejáratú kötelezettségek állománya ebben az időszakban egy negyedévnyi törlesztéssel (121 M Ft) csökkent, , illetve 15 M Ft összeggel növekedett a zérókuponos kötvények tárgynegyedévi kamatainak köszönhetően.

Kisebb, nem jelentős növekedés jelentkezett a halasztott adó kötelezettségek és a tárgyi eszközök leszerelési kötelezettségei miatt képzett céltartalékok egyenlegeiben, összesen 8 M Ft értékben.

**A rövid lejáratú kötelezettségek** több mint 3%-kal csökkentek 2012 záró adataihoz képest. Ez magyarázható egyrészt a rövid lejáratú hitelekben bekövetkezett változásokkal (törlesztések, hosszú lejáratból történő átsorolás, átértékelések), ami a kötelezettségállomány 104 M Ft-os növekedéséhez vezetett. Ugyanakkor a vevők által fizetett előlegek állománya függ a hő- és villamos energia igénytől, ez utóbbi az időjárás függvénye. Ennek következtében a legnagyobb hőfogyasztók által fizetett vevői előlegek értéke 166 M Ft-tal csökkent az év végi állományhoz képest. A szállító tartozások miatti kötelezettségek egyenlegei lényegében megegyeznek a 2012. december 31-i egyenlegekkel: összesen 7 M Ft-os csökkenés mutatkozik a bázis időszakhoz képest.

### **3. A Csoport helyzetét érintő események, változások**

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

#### **a) ALTEO Nyrt.**

A rezsicsökkentéssel kapcsolatos jogszabályok – tekintve, hogy a Társaság nem egyetemes szolgáltató – közvetlenül nem érintik a Társaság villamosenergia-kereskedelmi tevékenységét. A villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXVI. törvény 2013. január 1. napjától hatályos módosítása alapján azonban az egyetemes szolgáltatók nem kötelesek az ilyen minőségükben fogyasztóiknak értékesített villamos energia arányában kötelező átvétel alá eső villamos energiát átvenni, így az átvételre kötelezettek – köztük a Társaság – átvételi kötelezettsége volumenében megnő, ami többletköltségekkel jár. A Társaság villamosenergia-kereskedelmi tevékenységével kapcsolatosan tervezett fedezetet az említett jogszabályváltozás csökkenti, azonban veszteséget nem okoz, ezért a Társaság a 2013. évre szerződésben rögzített árain nem változtat, a bevételkiesést nem hárítja át fogyasztóira.

#### **b) Soproni Erőmű Kft.**

A Soproni Erőmű és a Sopron Holding Zrt. között egyeztetések folytak a távhőtermelői szerződés alapján kötelező átvétel alá eső hőmennyiség át nem vett részének elszámolásáról. Az elhúzódo tárgyalások eredménytelensége láttán, a Soproni Erőmű 2013. februárjában 400.000.000,- Ft kötbérvisszatérítés érvényesítése érdekében fizetési meghagyás kibocsátása iránti kérelmet nyújtott be az illetékes bíróságnak. Az eljárás a Sopron Holding Zrt. ellentmondása folytán perré alakult, amelyben a Soproni Erőmű felemelte tőkekövetelését 781.251.102,- Ft-ra, és nagyságrendileg 100.000.000,- Ft késedelmi kamat és perköltségigényt is előterjesztett. A Soproni Erőmű továbbra is nyitott a peren kívüli megegyezésre, amennyiben a tárgyalások időközben eredményre vezetnek, a Soproni Erőmű intézkedni fog az eljárás felfüggesztéséről, a jogvita békés úton történő lezárásáról. Az ALTEO csoport konzervatív árbevétel és eredménytervezése során a kötbérvisszatérítésből befolyó bevétellel még nem számolt, az sikeres érvényesítése esetén – a Soproni Erőmű, illetve a Csoport eredményét növelheti.

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



**c) Győri Erőmű Kft.**

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

**d) HIDROGÁZ Kft.**

A HIDROGÁZ Kft. elleni 24 M Ft értékű nyolc személy ingatlanában esett kár megtérítése tárgyában indított per ügyében a szakértő jelentésének kiegészítése és tanúmeghallgatások alapján a bíróság új szakértő kirendeléséről döntött, akinek feladata a per során felmerült ellentmondások feloldása. A pernek nincs jelentős hatása az ALTEO Csoport működésére.

A HIDROGÁZ Kft. felperes 2009. szeptember 4. napján keresetet nyújtott be egyik szerződéses partnerével szemben. A HIDROGÁZ Kft. a keresetében vitatja az általa vállalkozóként kötött vállalkozási szerződést biztosító bankgarancia lehívásának jogszerűségét (késelemre és a hibás teljesítésre hivatkozást), és követeli a bankgarancia tőkeösszegének, az utolsó vállalkozói díjrészletnek, valamint késedelmi kamatoknak a megfizetését. A pertárgyérték 49 M Ft. Az ügyben az elsőfokú bíróság 2012. november 14. napján a kereset jogalapjának tekintetében közbenső ítélet hozott, melyben a HIDROGÁZ Kft. keresetét részben megalapozottnak találta, részben elutasította. A bíróság közbenső ítéletében a követelés összezszerűségének tárgyában határozatot nem hozott. A HIDROGÁZ Kft. az ítélet ellen fellebbezéssel élt, a másodfokú bíróság azonban a közbenső ítéletet 2013. május 14. napján helyben hagyta. A HIDROGÁZ Kft. jelenleg vizsgálja a másodfokú ítélet elleni felülvizsgálati kérelem benyújtásának lehetőségét. A pernek nincs jelentős hatása az ALTEO Csoport működésére.

**e) CIVIS-BIOGÁZ Kft.**

A CIVIS-BIOGÁZ Kft. 2012 szeptemberében nem peres eljárást indított a Fővárosi Törvényszék előtt, kérve a bíróságot, hogy kötelezze az az Országos Környezetvédelmi, Természetvédelmi és Vízügyi Főfelügyelőséget (a továbbiakban „OKTVF”) a 2009-2010 években előállított ERU-k jóváírásának tárgyában hozott határozat végrehajtására. A bíróság első fokon a CIVIS-BIOGÁZ Kft. kérelmének helyt adott, azonban az OKTVF fellebbezése nyomán a végzés nem jogerős, a jogorvoslati eljárás folyamatban van. Az OKTVF fellebbezését arra alapozta, hogy a Nemzeti és Fejlesztési Minisztérium (továbbiakban „NFM”) a fent említett, a 2009-2010. években keletkezett ERU átadásáról szóló határozatát visszavonta 2013 februárjában. Az NFM ez utóbbi, visszavonó határozata a CIVIS-BIOGÁZ Kft. megítélése szerint jogszabálysértő, ezért azt közigazgatási határozat hatályon kívül helyezése iránti peres eljárásban megtámadta.

A CIVIS-BIOGÁZ Kft. és a projektgazda Energy Biogas Kft. nevében, a „Debreceni kommunális-hulladéklerakó depónia gáz projekt” által 2011-2012 években előállított ERU-k átadása és jóváírása 2013. január 1. napján megtörtént, ezért a CIVIS-BIOGÁZ Kft. az NFM ellen indított nem peres eljárásban keresetétől elállt.

Amennyiben a CIVIS-BIOGÁZ Kft-t az NFM, az OKTVF és a VM indokolatlan késedelve miatt kár éri, azt per keretében fogja érvényesíteni.

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

**f) EXIM-INVEST Kft.**

Az EXIM-INVEST Kft. 2012 szeptemberében nem peres eljárás indított a Fővárosi Törvényszék előtt, kérve a bíróságot, hogy kötelezze az OKTVF-et a 2009-2010 években előállított ERU-k jóváírásának tárgyában hozott határozat végrehajtására. A bíróság első fokon az EXIM-INVEST Kft. kérelmének helyt adott, azonban az OKTVF fellebbezése nyomán a végzés nem jogerős, a jogorvoslati eljárás folyamatban van. Az OKTVF fellebbezését arra alapozta, hogy a NFM a fent említett, a 2009-2010. években keletkezett ERU átadásáról szóló határozatát visszavonta 2013 februárjában. Az NFM ez utóbbi, visszavonó határozata az EXIM-INVEST Kft. megítélése szerint jogszabálysértő, ezért azt közigazgatási határozat hatályon kívül helyezése iránti peres eljárásban megtámadta.

Az EXIM-INVEST Kft. által a „Nyíregyháza-Oros depóniagáz hasznosítás projekt” keretében 2011-2012 években előállított ERU-k átadása és jóváírása 2013. január 1. napján megtörtént, ezért az EXIM-INVEST Kft. az NFM ellen indított nem peres eljárásban keresetétől elállt.

Amennyiben az EXIM-INVEST Kft -t az NFM, az OKTVF és a VM indokolatlan késedelve miatt kár éri, azt per keretében fogja érvényesíteni.

**g) SUNTEO Kft. és ALTSOLAR Kft.**

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

**h) E-WIND Kft.**

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

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

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

Az ALTEO Csoport két létesítménye, a Győri Erőmű Kft. és a Soproni Erőmű Kft. a Nemzeti Kiosztási Terv alapján kibocsátási jogok allokációjában részesül. Az Európai Unió előírásai szerint az Európai Unió tagállamai, így Magyarország is köteles 2013-tól új, aukción és allokáción alapuló mechanizmussal felváltani a kibocsátási jogok allokációs rendszerét. A hőtermeléshez kapcsolódó allokációs rendszer megmarad, de átalakul, és az erőműveknek egy csökkentett mennyiség áll majd rendelkezésére. Figyelemmel arra, hogy a Csoport fűtőerőműveinek hőszolgáltatási szerződése alapján a többletköltségek a fogyasztókra átháríthatóak, a rendszer változásából eredő kockázatok jelentősen csökkentek. Mindezek ellenére a kibocsátási jogok árának változása befolyásolhatja az ALTEO Csoport működési költségeit és gazdasági eredményeit.

A 2011. évi XXIX. és a 2011. évi CXXVI. törvénnyel módosított Tszt. alapján a távhőszolgáltatónak értékesített távhő, és a lakossági fogyasztóknak, valamint külön kezelt intézményeknek nyújtott távhőszolgáltatás díját – mint legmagasabb hatósági árat – és azok szerkezetét a MEH javaslatának figyelembevételével az energiapolitikáért felelős miniszter rendeletben állapítja meg.



A nemzeti fejlesztési miniszter legmagasabb hatósági árakat megállapító 50/2011. (IX. 30.) NFM rendelete („Árrendelet”) 2011. október 1. napján lépett hatályba. Az árrendelet a távhőszolgáltatóknak értékesített távhő legmagasabb árát termelőnként határozza meg, a végfelhasználói árakat pedig egységesen a 2011. március 31. napján alkalmazott árakban maximálja.

Az Árrendelet meghatározza a Soproni Erőmű Kft. és a Győri Erőmű Kft. által távhőtermelői minőségükben a távhőszolgáltatóknak értékesített távhő, valamint a Soproni Erőmű Kft. által távhőszolgáltatói minőségében a lakossági fogyasztóknak és a külön kezelt intézményeknek nyújtott távhőszolgáltatás árát. A távhőszolgáltatók és a külön kezelt intézmények az 51/2011. (IX. 30.) NFM rendeletben meghatározott feltételek mellett távhő támogatásban részesülhetnek, a Soproni Erőmű Kft. nem esik e körbe.

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

A Csoport fűtőerőműveinek gázbeszerzéseit 2013-ban is jellemzően devizában (EUR és USD) bonyolította le, ami egyfelől kedvezőbb beszerzési forrást biztosított a termeléshez felhasznált energiahordozók tekintetében, ugyanakkor némileg növelte a tevékenység a devizás kitettséget, amit a Csoport határidős ügyletek kötésével és a fogyasztói szerződések devizaárfolyamtól függő árazásával kezel.

A Csoport jelentős euró alapú hosszú lejáratú hitelállománnyal rendelkezik (WINDEO Kft., VENTEO Kft, Győri Erőmű Kft., Soproni Erőmű Kft., ALTEO-Agraria Kft., CIVIS-BIOGÁZ Kft., EXIM-INVEST Kft.), melyek esetében egy tartósan gyenge forint árfolyam csökkentheti a csoport eredményességét és cash állományát. A villamos energia kereskedelem beszerzései is döntő többségében euró alapúak, míg vevői szerződéseik forintban kötöttek. A deviza kitettség kezelésére a csoport fedezeti ügyleteket köt, illetve ahol lehetséges, devizaárfolyam indexált vevői árképleteket alkalmaz.

Az ALTEO Csoport tagjai közül, a WINDEO Kft-nek, a VENTEO Kft-nek, és az e-Wind Kft-nek az energiatermelése időjárásfüggő, ezért az időjárás változása is jelentős hatással lehet a szélenergia eredményességére. Az ALTEO Csoport stratégiája, hogy növelje az időjárásfüggő energiatermelés arányát, ami az időjárástól való függést a jövőben fokozhatja. A befektetési döntések meghozatala előtt, a Csoport kiemelt figyelmet fordít az időjárás múltbeli trendjeinek

elemzésére, hogy az ebből fakadó kockázatokat a minimálisra mérsékelje, továbbá az időjárásfüggő energiatermelés során a Társaság meteorológiai előrejelzésekre támaszkodva jelzi előre a megtermelt energiamentyiséget.

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

2012-ben az Országgyűlés több olyan adózással kapcsolatos törvényváltoztatást fogadott el, ami a villamos energia szektorban működő vállalkozásokat hátrányosan érinti: az energiaellátók jövedelemadójának mértéke 2013. január 1-től 31%-ra nőtt, új adónem, a közművezetékek adója is bevezetésre került. Nem zárható ki, hogy a szektorban működő társaságok az adóztatási rendszer további, a szempontjukból kedvezőtlen irányú, változtatásával lesznek kénytelenek szembesülni.



**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

**V. A Társaság, mint kibocsátó nyilatkozatai**

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

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

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

Budapest, 2013. május 17.

Az ALTEO Nyrt. képviseletében:

---

**Chikán Attila László**

az Igazgatóság tagja

---

**Fodor Bea Emőke**

az Igazgatóság tagja