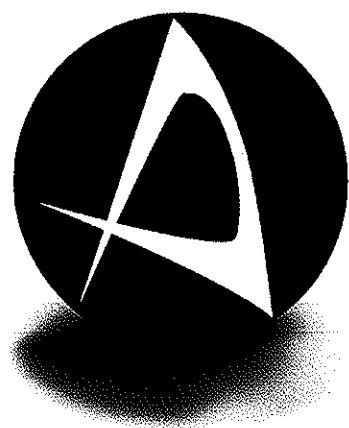


2010. 12. 31.

ALTEO
CSOPORT

KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK



alteo

IFRS | ALTEO Nyrt.

Konzolidált pénzügyi kimutatások

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

a 2010. december 31-ével végződő üzleti évre
az IFRS-ek szerint

Tartalomjegyzék

I. A pénzügyi kimutatások számszaki részei	5
II. Számviteli politika meghatározó elemei	9
III. A pénzügyi kimutatások elkészítésekor alkalmazott lényeges becslések és a bizonytalanságok egyéb forrásai	30
IV. Számviteli politika változásai, a pénzügyi kimutatások napján még hatályba nem lépett IFRS-ek és IFRIC-ek várható hatása, korábbi alkalmazások	31
V. Az átfogó eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések	33
VI. A mérleghez kapcsolódó kiegészítő megjegyzések	39
VII. Egyéb közzétételek	53

A pénzügyi kimutatásokban szereplő rövidítések magyarázata:

IFRS	Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok
IAS	Nemzetközi Számviteli Standardok
IFRIC	Értelmezések a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokhoz
AFS	Értékesíthető pénzügyi instrumentum
FVTPL	A nyereséggel/veszteséggel szemben valós értéken értékelt
COD	Vezető működési döntéshozó
EPS	Egy részvényre jutó eredmény
CGU	Pénztermelő egység
ARO	Eszköz eltávolítási kötelezettség

Független könyvvizsgálói jelentés

az Alteo Energiaszolgáltató Nyrt. tulajdonosai részére

1.) Elvégeztük az Alteo Energiaszolgáltató Nyrt. mellékelt 2010. évi összevont (konszolidált) éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely összevont (konszolidált) éves beszámoló a **2010. december 31-i** fordulónapra elkészített összevont (konszolidált) mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege **5 524 379** ezer Ft, az üzleti év mérleg szerinti eredménye **69 878** ezer Ft nyereség-, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó összevont (konszolidált) eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó összevont (konszolidált) kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

2.) Az összevont (konszolidált) éves beszámolónak a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes összevont (konszolidált) éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából meghatározó belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

3.) A könyvvizsgáló felelőssége az összevont (konszolidált) éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az összevont (konszolidált) üzleti jelentés és az összevont (konszolidált) éves beszámoló összhangjának megítélése.

A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre, amelyek összhangban vannak Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardokkal. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az összevont (konszolidált) éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

4.) Az elvégzett könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az összevont (konszolidált) éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az összevont (konszolidált) éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az összevont (konszolidált) éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából meghatározó belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az összevont (konszolidált) éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését. Az összevont (konszolidált) üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az összevont (konszolidált) üzleti jelentés és az összevont (konszolidált) éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott, és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

5.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékok elegendő és megfelelő alapot nyújtanak a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

6.) A könyvvizsgálat során az Alteo Énergiaszolgáltató Nyrt. összevont (konszolidált) éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az összevont (konszolidált) éves beszámolót a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban készítették el. Véleményünk szerint az összevont (konszolidált) éves beszámoló az Alteo Énergiaszolgáltató Nyrt. 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.


Az összevont (konszolidált) üzleti jelentés az összevont (konszolidált) éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2011. április 26.

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.
1126 Budapest, Nagy Jenő u. 10.
nyilvántartási szám: 002387


Baumgartner Ferenc
Ügyvezető




Nagyné Zagyva Zsuzsanna
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági száma: 001288

Konzolidált átfogó eredménykimutatás
a 2010. december 31-én végződött üzleti évre

	<i>Megj.</i>	2010.12.31 végződő év auditált	2009.12.31 végződő év auditált
Árbevételek	(1)	5 657 873	1 090 919
Közvetlen ráfordítások	(2)	(4 817 944)	(991 402)
Bruttó eredmény		839 929	99 517
Adminisztratív ráfordítások	(3)	(532 347)	(188 490)
Értékesítési ráfordítások	(4)	(4 478)	(1 757)
Egyéb bevételek/(ráfordítások)	(5)	(87 792)	(6 988)
		215 312	(97 718)
Pénzügyi bevételek/(ráfordítások)	(8)	(137 116)	(16 083)
Bevétel negatív goodwill elszámolásából	(9)	-	200 954
Adózás előtti eredmény		78 196	87 153
Jövedelemadó ráfordítás	(10)	(8 318)	8 412
Nettó eredmény (folytatandó tevékenységekből)		69 878	95 565
Egyéb átfogó eredmény		-	-
Átfogó eredmény (folytatandó tevékenységekből)		69 878	95 565
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:		69 878	95 565
Ebből a kisebbségi részesedést illeti:		-	-
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) alapértéke	(11)	60,19	178,48
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) hígított érték	(11)	60,19	178,48

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

Konszolidált mérleg
2010. december 31. napjára

	Megj.	2010.12.31	2009.12.31
		auditált	auditált
Befektetett eszközök		3 393 162	2 705 135
Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendek	(12)	2 866 884	2 210 527
Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	(12)	13 641	5 658
Kibocsátási jogok	(12)	249 608	242 952
Egyéb immateriális eszközök	(12)	29 655	28 595
Goodwill	(13)	20 282	-
Halasztott adó eszközök	(14)	213 092	217 403
Forgóeszközök		2 131 217	649 533
Készletek	(15)	41 955	60 029
Vevőkövetelések	(16)	744 987	163 436
Egyéb pénzügyi eszközök	(17)	431 726	137 985
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	(18)	52 590	50 434
Pénzeszközök és egyenértékeseik	(19)	859 959	237 649
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		5 524 379	3 354 668
Saját tőke		1 545 786	1 024 908
Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke		1 545 786	1 024 908
Jegyzett tőke	(20)	143 700	102 000
Árszió	(20)	1 293 500	884 200
Eredménytartalék	(20)	108 586	38 708
Nem kontrolláló érdekeltség		-	-
Hosszú lejáratú kötelezettségek		2 058 215	503 726
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	(21)	1 646 017	112 369
Tulajdonosi kölcsönök	(23)	128 100	128 100
Halasztott adó kötelezettségek	(14)	9 869	341
Céltartalékok	(30)	11 038	33 565
Halasztott bevételek	(29)	263 191	229 351
Rövid lejáratú kötelezettségek		1 920 378	1 826 034
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	(22)	302 319	9 771
Rövid lejáratra kapott tulajdonosi kölcsönök	(23)	171 248	341 699
Szállítótartozások	(25)	509 434	106 413
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	(26)	-	1 265 155
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolás	(27)	628 117	102 996
Vevői előlegek	(28)	309 260	-
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN		5 524 379	3 354 668

A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik! A zárójeles hivatkozások a pénzügyi kimutatások V-VII. fejezetére utalnak.

**Konszolidált cash-flow kimutatás
a 2010. december 31-én végződő üzleti évről**

	2010.12.31 végződő év auditált	2009.12.31 végződő év auditált
Adózás előtti eredmény	78 196	87 153
Kamatbevételek és kamatráfordítások (nettó)	91 307	13 780
<i>Pénzmozgással nem járó tételek:</i>		-
Értékcsökkenési leírás	174 799	9 067
Értékvesztések (kivéve nettó forgótőkéhez tartozó)	11 675	-
Céltartalékok képzése és feloldása	(25 722)	-
16)	1 676	62
Halasztott bevételek változása	27 185	-
Nem realizált árfolyamkülönbözet (kivéve nettó forgótőke)	26 285	-
Negatív goodwill	-	(200 954)
	385 401	(90 892)
<i>Nettó forgótőke változása:</i>		
Készletek változása	18 075	-
Vevők, egyéb pénzügyi eszközök, egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások változása	(490 554)	(163 259)
Egyéb pénzügyi eszközök változása	(293 740)	(56 346)
Szállítói tartozások, egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások változása	856 411	137 732
Vevőktől kapott előlegek állományváltozása	259 026	-
<i>Nettó forgótőke változása</i>	<i>257 234</i>	<i>(81 873)</i>
	642 635	(172 765)
Tárgyi eszközök értékesítésén elért eredmény	(45)	(4)
Kifizetett kamatok	(99 414)	(16 462)
<i>Adózás előtti működési cash flow</i>	<i>543 176</i>	<i>(189 231)</i>
Kifizetett nyereségadó	(6 744)	(1 241)
Működésből származó pénzáramlás	536 432	(190 472)
Betétek és befektetések kamatai	37 897	15 505
Tárgyi és immateriális eszközök vásárlása	(197 209)	(161 205)
Vállalkozások megszerzésére fordított összeg (nettó)	(1 235 084)	(671 298)
Tárgyi eszközök értékesítésének pénzbevétele	45	4
Pénzfelhasználás befektetési tevékenységre	(1 394 351)	(816 994)
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök felvétele	1 807 341	128 101
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök visszafizetése	(693 419)	(105 956)
Tőkeemelés	451 000	851 200
Egyéb tulajdonosi tranzakciók	-	31 018
Finanszírozás rövid távú kölcsönökkel, hitelekkel	(84 693)	245 770
Pénzképződés finanszírozási tevékenységből	1 480 229	1 150 133
Pénzeszközök állományváltozása	622 310	142 667
Nyitó pénzeszközök és egyenértékesei	(19) 237 649	94 982
Záró pénzeszközök és egyenértékesei	(19) 859 959	237 649
	622 310	142 667

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

A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik! A zárójeles hivatkozások a pénzügyi kimutatások V-VII. fejezetére utalnak.

**Konszolidált saját tőke változás kimutatás
a 2010. december 31-én végződő időszakra**

	Jegyzett tőke	Árszón	Eredménytartalék	Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke összesen	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

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

II. A számviteli politikák meghatározó elemei, a pénzügyi kimutatások elkészítésének alapja

1. A pénzügyi kimutatás elkészítésének az alapja és a vállalkozás folytatása

Nyilatkozat az IFRS-eknek való megfelelésről

Ez a pénzügyi kimutatás az IFRS-ekkel összhangban készült. Ez azt jelenti, hogy a Csoport maradéktalanul alkalmazta az IFRS-ekben/IAS-okban vagy IFRIC-ekben/SIC-ekben szereplő szabályokat, ahogyan azokat az Európai Unió befogadta. A vezetőség e nyilatkozatát felelőssége tudatában tette meg.

A pénzügyi kimutatások tartalma

E pénzügyi kimutatás az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság, mint Anyavállalat és a konszolidálásba bevont vállalkozásainak (együttesen: Csoport) pénzügyi pozícióját, teljesítményét és pénzügyi helyzetét mutatja be.

A Csoport pénzügyi kimutatásait az Anyavállalat Igazgatósága készíti el és hagyja jóvá.

A pénzügyi kimutatások elkészítésének alapja; az alkalmazott szabályrendszer és a mögöttes feltételezések, értékelési filozófia

A pénzügyi kimutatás az International Accounting Standard Board (IASB) által megalkotott International Financial Reporting Standard (IFRS) alapján készült. Az IFRS-eket úgy alkalmazta a Csoport, ahogyan azokat az Európai Unió befogadta.

Az Anyavállalat igazgatósága megállapította, hogy a vállalkozás folytatásának követelménye teljesül, vagyis semmiféle olyan jel nincsen, amely arra utalna, hogy a Csoport a működését belátható időn belül megszünteti vagy lényegesen csökkenti.

Ez a pénzügyi kimutatás – a cash flow kivételével – a naturál szemléletben készült, vagyis a tényleges gazdasági esemény a döntő a megjelenítésnél és nem a pénzmozgások.

A Csoport általában a múltbeli bekerülési érték alapján értékeli eszközeit, kivéve azokat a helyzeteket, amelynél az IFRS-ek megkövetelik a valós érték alkalmazását.

Mivel a Csoport az előző időszakokban nem készített IFRS-ek szerinti pénzügyi kimutatásokat, a konzisztenciát csak e pénzügyi kimutatáson belül kellett biztosítani.

2. A Csoport tevékenységének rövid bemutatása

A Csoport egy komplex energetikai szolgáltató, amelynek célja az energetikai üzleti lehetőségek kiaknázása az alternatív energiatermelés, az energiakereskedelem és az energetikai szolgáltatások terén. A Csoport célja fogyasztói számára megbízható, megfizethető, minimális környezetterheléssel járó és a megújuló energiaforrások gazdaságos hasznosításán alapuló, azaz fenntartható energiaellátást biztosítása.

Az ALTEO Csoport tevékenysége két fő csoportba sorolható:

Energiakereskedelem

Energiatermelés (azon belül szénhidrogén tüzelésű kiserőművek és megújuló energia termelés)

A társaság tevékenysége során a részvényesi érték maximalizálását tűzte ki célul, ezzel összhangban alakította ki stratégiáját.

A Társaság stratégiája a jelenlegi két tevékenység kibővítése energetikai szolgáltatások nyújtásával.

A Társaság stratégiai célja olyan meghatározó energetikai szolgáltatóvá válni, aki az energiakereskedelem, a decentralizált energia-termelés és a hatékony energiagazdálkodás optimális alkalmazásával fogyasztói részére fenntartható energiaellátást, részvényeseinek pedig megfelelő hozamot biztosít.

A fenti stratégia megvalósítása során a Társaság

- olyan energetikai termelői portfóliót kíván felépíteni, amely egyaránt tartalmaz a fogyasztóhoz közel telepített, alternatív- és megújuló energiaforrások hasznosítására épülő egységeket, valamint szénhidrogén-tüzelésű kis energiatermelő rendszereket, valamint
- olyan fogyasztó-központú és rugalmas energia-kereskedői üzletágot kíván felépíteni, mely az energiatermelő portfólió kiegészítésén túl a Társaság eredményességéhez is jelentős mértékben járul hozzá, továbbá
- segíti a fogyasztói hatékony energiagazdálkodását, annak érdekében, hogy a működésükkel járó környezetterhelést és energiaköltségeiket is minimalizálják, valamint a gazdaságosan hasznosítható megújuló energiaforrásokat maximálisan kihasználják.

A Csoport Magyarországon működik, de a Társaság célja, hogy tevékenységét más országokra, elsősorban a szomszédos kelet-közép-európai régióra is kiterjessze. Fogyasztói között egyaránt megtalálhatók kis- és középvállalkozások, nagyvállalatok, közületi- és lakossági fogyasztók is.

3. A Csoport

A „Csoport” meghatározása

A Csoport az Anyavállalatból és a leányvállalatokból áll. A Csoportba tartozik minden olyan vállalkozás, amely felett az anyavállalat közvetlen vagy közvetett módon kontrollt gyakorol.

Kontroll alatt azt kell érteni, hogy a vállalkozás képes arra, hogy meghatározza egy másik vállalkozás által követendő stratégiai és pénzügyi döntéseket. A kontrollt elsősorban tulajdonosi részesedés, más tulajdonosokkal kötött megállapodás, vagy egyedi piaci helyzet (pl. monopolhelyzet) folytán lehet elérni. E pénzügyi kimutatásban szereplő vállalkozások felett az Anyavállalat a kontrollt – kivétel nélkül – tulajdonosi részesedése folytán érte el.

A Csoport Anyavállalatának bemutatása (működés központja, jogi forma, tulajdonosi szerkezet, alkalmazandó jog)

A Csoport Anyavállalata az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság, amely a magyar jog szerint alapított vállalkozás (irányadó jog). Az anyavállalatot zártkörű részvénytársaságként alapították 2008. április 28-án, határozatlan időtartamra. A formát nyíltkörűvé változtatták 2010. szeptember 6-i hatállyal és a részvények bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.

Az anyavállalat székhelye és egyben működésének központja: 1055 Budapest, Honvéd utca 20/A (ezt megelőzően: 1138 Budapest Váci út 141. 2010.08.10–ével bezárólag).

Az Anyavállalat többségi tulajdonosa a Wallis Asset Management Zrt. (továbbiakban: WAM Zrt., székhely:1055 Budapest, Honvéd utca 20). A Csoport végső anyavállalata 2010. december 31-én a WALLIS PORTFOLIÓ Korlátolt Felelősségű Társaság (1055 Budapest, Honvéd utca 20.). E vállalkozásnak már csak magánszemély tagja van.

Az Anyavállalat (ALTEO Nyrt.) tulajdonosi szerkezete:

2010. december 31.		2009. december 31.	
Tulajdonos	%	Tulajdonos	%
Wallis Asset Management Zrt.	91,25%	Wallis Asset Management Zrt.	100%
Magánszemélyek	8,75%		
	100%		100%

A Csoport leányvállalatai

A Csoport az anyavállalatból és a leányvállalatokból áll. A csoport leányvállalatai, illetve azok tevékenysége 2010. december 31-én és 2009. december 31-én a következők:

2010. december 31-én	2009. december 31-én:
Soproni Erőmű Kft. tevékenység: energiatermelés, fűtőerőmű	Soproni Erőmű Kft. tevékenység: energiatermelés, fűtőerőmű
Győri Erőmű Kft. tevékenység: energiatermelés, fűtőerőmű	Győri Erőmű Kft. tevékenység: energiatermelés, fűtőerőmű
Exim-Invest Kft. tevékenység: energiatermelés, depóniaigáz hasznosítás	ALTEO-Arrabona Kft. tevékenység: vagyonkezelő cég
Cívis-Biogáz Kft. tevékenység: energiatermelés, depóniaigáz hasznosítás	ALTEO-Sopron Kft. tevékenység: vagyonkezelő cég
ALTEO-Agria Kft. tevékenység: energiatermelés, kogenerációs energiatermelés	ALTEO-Agria Kft. tevékenység: energiatermelés, folyamatban lévő kiserőművi beruházás
ALTEO-Depónia Kft. tevékenység: vagyonkezelő cég	ALTEO-Depónia Kft. tevékenység: vagyonkezelő cég
Hidrogáz Kft. tevékenység: energiatermelés, hidrogáz hasznosítás	Hidrogáz Kft. tevékenység: energiatermelés, hidrogáz hasznosítás
ALTEO-Hidrogáz Kft. tevékenység: hőszolgáltatás, folyamatban lévő hidrogáz beruházás	ALTEO-Hidrogáz Kft. tevékenység: hőszolgáltatás, folyamatban lévő hidrogáz beruházás
	ALTEO Ltd. tevékenység: vagyonkezelő cég

A Csoport leányvállalatai az Anyavállalat közvetlen vagy közvetett módon 100%-os tulajdonában lévő cégei. A Csoport leányvállalataira a magyar jog az irányadó, kivéve az ALTEO Ltd-t, amely a ciprusi jog szerint alapított vállalkozás. A leányvállalatok – a ciprusi vállalkozást leszámítva – a magyar szabályok alapján adóznak.

Változások a Csoport szerkezetében

A leányvállalatok a következő módon kerültek be a Csoportba:

Leányvállalat neve	Bevonás napja	Kilépés napja	Jogcím
Soproni Erőmű Kft.	2009. 12. 31.	-	Vásárlás
Győri Erőmű Kft.	2009. 12. 31.	-	Vásárlás
ALTEO-Arrabona Kft.	2009. 08. 07.	-	Alapítás
ALTEO-Sopron Kft.	2009. 08. 12.	-	Alapítás
ALTEO-Agria Kft.	2008. 08. 27.	-*	Alapítás
ALTEO-Depónia Kft.	2008. 10. 01.	-*	Alapítás
Hidrogáz Kft.	2009. 07. 13.	-	Vásárlás**
ALTEO-Hidrogáz Kft.	2009. 05. 15.	-	Alapítás
ALTEO Ltd.	2009. 05. 04.	2009. 12. 31.	Vásárlás**

Megjegyzések:

(*): 2008. 12. 10. és 2009. 05. 04. között nem tagja a Csoportnak. Az Anyavállalat értékesítette részesedését az ALTEO Ltd-nek. Az ALTEO Ltd. megszerzésekor (2009. 05. 04.) ismét a Csoport tagjává válik.

(**): Ezeket a cégeket az Anyavállalat végső anyavállalata által kontrollált vállalkozásoktól szerezte meg a Csoport.

A leányvállalatok székhelyei az alábbiak szerint foglalható össze:

Leányvállalatok	Székhely (2010.08.10-től)	Székhely (2010.08.09-ig)*
ALTEO-Agria Kft	1055 Budapest, Honvéd u. 20/A.	1138 Budapest Váci út 141.
ALTEO-Depónia Kft	1055 Budapest, Honvéd u. 20/A.	1138 Budapest Váci út 141.
ALTEO-Hidrogáz Kft	1055 Budapest, Honvéd u. 20/A.	1138 Budapest Váci út 141.
Hidrogáz Kft	1055 Budapest, Honvéd u. 20/A.	1138 Budapest Váci út 141.
Győri Erőmű Kft	9027 Győr, Kandó Kálmán utca 11-13.	9027 Győr, Kandó Kálmán utca 11-13.
Soproni Erőmű Kft	9400 Sopron, Somfalvi út 3.	9400 Sopron, Somfalvi út 3.
Civis Biogáz Kft.	1055 Budapest, Honvéd u. 20/A.	1138 Budapest Váci út 141.
Exim-Invest Biogáz Kft.	1055 Budapest, Honvéd u. 20/A.	1138 Budapest Váci út 141.
ALTEO Ltd.		32 Spyrou Kyprianou Avenue, 2. emelet, 3. iroda, CY-1075 Nicosia, Ciprus

Megjegyzések:

(*): A Csoportba kerülés napjától érvényes székhely.

A pénzügyi kimutatások prezentálásának pénzneme, pontossága

Az Anyavállalat funkcionális pénzneme a magyar forint. A pénzügyi kimutatások forintban készültek (prezentálás pénzneme) és ha más jelölés nem szerepel, az adatok ezer forintban (eFt) szerepelnek. A Csoportnak 2009. december 31-ig volt külföldi érdekeltsége. Ez a cég euróban vezette könyveit. A cég 2009-ben év közben került be a csoportba és 2009. év végéig kivált a körből. Ennek következtében a pénzügyi kimutatások csak a külső felektől származó eredményét tartalmazzák. Az euróban keletkezett eredmény átlagos árfolyamon szerepel a pénzügyi kimutatásokban.

A Csoport szempontjából lényeges idegen pénznem az euró és a dollár. A két deviza árfolyama a beszámolási időszakban a következő volt (egy pénzegység/forint, MNB árfolyamok):

Pénznem	2010. 12. 31.	2010. átlag	2009. 12. 31.	2009. átlag
euró	278,75	275,41	270,84	280,58
dollár	208,65	208,15	188,07	202,26

4. A számviteli politikák lényeges elemei**A pénzügyi kimutatások prezentálása**

A Csoport az ellenőrzése alatt álló vállalkozásokról és az Anyavállalatról együttesen konszolidált pénzügyi kimutatásokat tesz közzé (továbbiakban: pénzügyi kimutatások). A Csoport pénzügyi kimutatásai a következőket foglalja magában (részek):

- konszolidált kimutatás a pénzügyi pozícióról (továbbiakban: mérleg);
- konszolidált átfogó eredménykimutatás (továbbiakban: eredménykimutatás);
- konszolidált saját tőke-változás kimutatás;
- konszolidált cash-flow;
- kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz.

A Csoport úgy dönt, hogy az átfogó eredménykimutatást egy önálló kimutatásban szerepelteti, úgy, hogy az egyéb átfogó eredményhez kapcsolódó tételeket azonos kimutatásban, az időszak nettó nyeresége (vesztesége) után szerepelteti.

Egyéb átfogó eredménynek tekintjük azokat a tételeket, amelyek a nettó eszközöket növelik vagy csökkentik és ezt a csökkenést sem eszközzel, sem kötelezettséggel, sem pedig eredménnyel szemben nem szabad elszámolni, hanem közvetlenül a saját tőke egy elemét változtatják.

A prezentálással kapcsolatos lényegesebb döntések

A Csoport az IFRS szerinti konszolidált pénzügyi kimutatását első alkalommal a 2010. üzleti évre készítette el, a 2009-es összehasonlító adatokkal. A Csoport 2008-ban kezdte meg működését, a 2008. üzleti évről is készült IFRS-ek szerinti pénzügyi kimutatás, azonban azokat nem kellett közzétenni. A pénzügyi kimutatásokat a tőzsdei jelenlét által megkövetelt transzparencia és összehasonlíthatóság jegyében készítette el a Csoport. A pénzügyi kimutatás 2008-as év működéséből fakadó tételeket (mivel akkor csak az alapítás és csoportépítési tevékenység folyt) nem tartalmaz.

A konszolidált pénzügyi kimutatásokat magyar forintban teszi közzé a Csoport (prezentálás pénzneme). A konszolidált pénzügyi kimutatások egy naptári évet ölelnek fel. A konszolidált pénzügyi kimutatások fordulónapja minden évben a naptári év utolsó napja, december 31. A Csoport a tőzsdei előírásoknak megfelelően negyedévente készít évközi pénzügyi kimutatásokat. Az évközi pénzügyi kimutatásokra az IAS 34 szabályait kell alkalmazni.

A konszolidált pénzügyi kimutatások egy összehasonlító adatot tartalmaznak, kivéve, ha egy időszakot újra meg kellett állapítani. Ebben a helyzetben bemutatjuk az összehasonlító időszak nyitó mérlegértékeit is.

A pénzügyi kimutatások közzétételéről az Anyavállalat menedzsmentje gondoskodik, a vonatkozó szabályok (jogszabályok, tőzsdei rend) szerint.

A Csoport a pénzügyi kimutatásokat kiegészítő megjegyzésekben a működési szegmensekkel kapcsolatos információkat is közzé kell tegyen. A működési szegmensek meghatározása az igazgatósági tagok stratégiai elvárásainak megfelelően a Csoport jelenlegi tevékenységi körének két csoportjára bonthatóak: energiakereskedelmi és energiatermelési szegmensek kerülnek kiemelésre. Ezeket a tevékenység köröket követik figyelemmel a stratégiai és operatív döntéseket meghozók.

A csoport szerkezetének megállapítása

Leányvállalatok

A Csoport minden pénzügyi kimutatás előtt ellenőrzi, hogy

- a csoportba eddig tartozók fölött továbbra is van-e kontrollja;
- nincs-e olyan új gazdálkodó egység, amely fölött a kontroll fennáll.

Ha a kontroll megállapításra kerül, akkor azt az egységet jogi formájától függetlenül konszolidálja (teljes konszolidálás). A konszolidálást a felvásárlási módszer (acquisition method) alapján kell végrehajtani.

A kontroll alatt azt kell érteni, hogy a cég képes-e egy adott gazdálkodó működési és pénzügyi politikáját meghatározni. A kontrollt a Csoport vélelmezi, ha a következő tények bármelyike fennáll:

- A Csoport bármely tagja vagy a csoport együttesen birtokolja a szavazó részvények vagy a törzsbetétek 50%-át és még egy szavazatot és nincs olyan kifejezett megállapodás, amely a szavazásnál kötné a csoportot. A nem 100%-ban birtokolt, leányvállalatnak minősülő gazdálkodó egység más gazdálkodó egységben birtokolt részesedését teljes egészében be kell számítani a teljes részesedés megállapításakor (unoka- és e szint alatti vállalkozások).
- Ha a Csoport valamely tagja gyakorolja a vezető tisztségviselők kinevezésének jogát (a vezető tisztségviselők: az ügyvezetők, illetve az igazgatóság tagjai és a vezérigazgató).
- Ha van olyan megállapodás, amely alapján egyértelműen bizonyítható, hogy a Csoport egyedül képes a lényeges döntéseket meghozni egy adott gazdálkodó kapcsán.
- Ha van olyan gazdálkodó, amelynek eszközeit, kapacitását a Csoport teljes egészében leköti és ez a kapacitás lekötés tudatosan történik. Nem kell feltételezni a kontrollt, ha ez a helyzet nem a Csoport tudatos döntései kapcsán állt elő.

Nem mentesíthetők a bevonás alól azok a gazdálkodó egységek, amelyek jelentéktelen súlyt képviselnek vagy a Csoport profiljától eltérő tevékenységet folytatnak.

A konszolidáció végrehajtásának elvi szabályai

Az üzleti kombinációk kezelése

Üzleti kombinációnak minősül az a helyzet, amikor a Csoport egy új társaság fölött kontrollt szerez és az akvizíció célja a felvásárolt üzleti tevékenységének a megszerzése volt és nem csak a felvásárolt gazdálkodó eszközeinek megszerzésére irányult a tranzakció. A kontroll megszerzését attól a naptól kell megállapítani, amely nappal a leányvállalattá minősítéshez kapcsolódó bármely helyzet teljesült.

Az üzleti kombináció napjára meg kell határozni a goodwill/negatív goodwill értékét. Ez a részesedésért átadott eszközök valós értékének (ellenérték) és a megszerzett nettó eszközök valós értékének különbözete.

Az ellenértékbe bele kell számítani:

- a megfizetett vagy járó pénzt;
- a kombináció kapcsán a felvásárló által kibocsátott részvények valós értékét (a valós érték a kibocsátás napján érvényes részvényárból származtatandó);
- az átadott egyéb eszközök valós értékét (csökkentve az esetleg átadott kötelezettségekkel);
- a függő ellenértékek valós értékét, vagyis az ellenértéknek azt a részét, amelyet bizonyos jövőbeli események bekövetkezésekor (be nem következésekor) kell átadni vagy jár vissza.

Amennyiben a függő ellenérték becsült értékétől a ténylegesen átadott (visszakapott) érték eltér, akkor ezt a különbséget az eredmény terhére vagy javára számolja el a Csoport abban az időszakban, amikor a különbséget értéke számíthatóvá vált.

Megszerzett nettó eszközök meghatározása

Az üzleti kombináció keretében megszerzett eszközöket és kötelezettségeket át kell értékelni az üzleti kombináció napján érvényes valós értékre. (A valós érték meghatározásának alapelveit a valós értékről szóló fejezet tartalmazza.) Az értékelés során fel kell venni a mérlegbe azokat az eszközöket és kötelezettségeket is, amelyek nem szerepelnek a felvásárolt gazdálkodó egyedi pénzügyi kimutatásaiban, de a megjelenítésüket a standardok előírják. Különösen ide tartoznak a felvásárolt gazdálkodónál meglévő belső előállítású immateriális eszközöket, illetve a kötelezettségek között meg kell jeleníteni – valós értéken – azokat a függő kötelezettségeket, amelyek a felvásároltat terhelték az üzleti kombináció napján.

Goodwill

Az ellenőrzés költsége és a megszerzett nettó eszközt goodwillként, nem amortizálható immateriális eszközként jeleníti meg a Csoport, amennyiben ez a különbséget pozitív. Amennyiben a goodwill negatív összegű, akkor a következőképpen kell eljárni:

- az első számítás elvégzésétől eltérő szervezet, vagy ha ilyen nincs, akkor a szervezeten belül egy új személy újra meghatározza a goodwillt (elvégzi a számításokat és áttekinti az értékelést, különös tekintettel a kötelezettségek alul- és az eszközök felülértékelésére) és ha szükséges, akkor módosításokat hajt végre;
- Ha a számítás eredménye továbbra is negatív szám, akkor ezt a különbséget egy összegben az eredmény javára kell elszámolni, mint a Csoport szempontjából „előnyös akvizíció” (bargain purchase) elért eredményt; ez az eredmény a felvásárló társaság tulajdonosait illeti.

A nem kontrolláló érdekeltség (NCI) kezelése

A beszámolási időszakban nincs nem kontrolláló érdekeltség a Csoportban (minden vállalkozás közvetve vagy közvetlenül 100%-os tulajdonában áll az anyavállaltnak).

Változások a csoport szerkezetében

Abban a helyzetben, ha a Csoport egy leányvállalati részesedésből úgy értékesít egy részt, hogy a kontrollt megtartja, vagy egy leányvállalatban a kisebbségi érdekeltség egy részét megszerzi, akkor e tranzakción nem szabad sem eredményt, sem goodwill növekedést/csökkenést kimutatni. Ezeket a tranzakciókat közvetlenül az eredménytartalékkal szemben kell elszámolni, mint tulajdonosokkal folytatott tranzakciók.

Amennyiben a Csoport egy leányvállalati részesedéséből értékesít, akkor a következők szerint kell eljárni:

- ha a kontroll megmarad (továbbra is leányvállalat), akkor a kisebbségi részesedés változás és a kompenzáció különbségét az eredménytartalékkal szemben kell elszámolni (eredmény nem keletkezik);
- ha a kontroll elvész, úgy a konszolidált kimutatásban eredményt kell kimutatni. Az esetlegesen megmaradó részesedést a kontroll elvesztésének napján érvényes valós értéken kell értékelni.

Tranzakciók a tulajdonosokkal

Az Anyavállalat részvényeseivel végrehajtott tranzakciókon eredmény nem keletkezhet. Ezt a szabályt azokra a tranzakciókra kell alkalmazni, amikor a tranzakció szereplői tagi jogviszonyuk keretében jártak el vagy a tagi jogviszonyra tekintettel állapították meg a tranzakció feltételeit. Az ilyen tételeket közvetlenül a tőkével szemben kell elszámolni, mint osztalékfizetés vagy pótlólagos tőke-hozzájárulás.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó számviteli politikák

A bevételeket akkor kell elszámolni, ha azokat a Csoport realizálta.

Árbevételek

A Csoport árbevételeit akkor számolja el, ha a szerződéseknek megfelelően teljesített vevői részére és a követelés pénzügyi rendezése (az árbevétel elszámolásakor) valószínű.

Az árbevételbe a Csoport kizárólag a főtevékenységből származó közvetlen hozamokat sorolja. Az eseti tevékenységek ellenértékeit a Csoport az egyéb tételek között jeleníti meg.

A működéshez kapcsolódó ráfordítások

A nem pénzügyi jellegű ráfordításokat a következő kategóriákba kell besorolni:

- közvetlen költségek: ide az árbevételekhez közvetlenül kapcsolódó ráfordításokat kell besorolni;
- közvetett költségek: a fenti kategóriába nem sorolható, egyéb bevételekhez nem kapcsolódó tételek, amelyeket fel kell osztani
 - értékesítési költségek (reklám, marketing, eladásösztönzés és hasonló tételek) és
 - adminisztratív költségek kategóriákra.

Egyéb bevételek

Az egyéb bevételek között jeleníti meg a Csoport az árbevételként nem besorolható értékesítések ellenértékét és minden olyan bevételt, amelyet nem lehet pénzügyi bevételnek vagy az egyéb átfogó eredményt növelő témának tekinteni. Az egyéb ráfordítások azok a ráfordítások, amelyek a működéshez közvetve kapcsolódnak és nem minősülnek pénzügyi ráfordításnak vagy nem az egyéb átfogó eredményt csökkentik. Az egyéb bevételeket és az egyéb ráfordításokat nettó módon jeleníti meg a Csoport az eredménykimutatásában.

Pénzügyi bevételek és ráfordítások

A konszolidálás során ki nem szűrt kamatbevételeket és az osztalékbevételeket pénzügyi bevételként kell kimutatni. A kamatbevételeket időarányosan kell elszámolni, az osztalékbevételeket pedig akkor szabad kimutatni, ha az osztalékról az azt folyósító társaság érvényesen döntött. A kamatráfordításokat az effektív kamatláb módszer segítségével kell kiszámítani és a pénzügyi ráfordítások kategóriába sorolni. A Csoport a devizás tételek árfolyamkülönbségét (ha az IAS 21 Átváltási árfolyamok hatásai standard alapján nem az egyéb átfogó eredmény része) a pénzügyi eredményben jeleníti meg. A pénzügyi eredményt az eredménykimutatásba nettósítva állítja be a Csoport.

A mérleghez kapcsolódó számviteli politikák, az eszközök és kötelezettségek megjelenítése és értékelése

Ingatlanok, gépek és berendezések

Az ingatlanok, gépek és berendezések (PPE) közé a Csoport csak olyan eszközöket sorol, amelyek termelési célt vagy adminisztratív célt látnak el és használatba vételüket követően legalább egy évig hasznosítják az eszközt. Az eszközöket a cél szempontjából a vállalkozás elkülöníti (termelő és nem termelő (egyéb) eszközökre).

Az eszköz kezdeti könyv szerinti értékébe tartozik minden olyan tétel, amely az adott eszköz megvásárlásához vagy létrehozásához kapcsolódik, hozzávéve a hitelfelvételi költségeket (lásd részletesen: hitelfelvételi költségekkel kapcsolatos számviteli politika).

Amennyiben egy eszköz élettartamának végén (vagy ha már nem szükséges az adott eszköz) el kell távolítani vagy le kell bontani, akkor ezzel a költséggel az eszköz kezdeti értékét meg kell növelni (eszköz lebontási kötelezettség – ARO) és ezzel szemben céltartalékot kell képezni. A Csoport százalékos együttható segítségével becsli az ARO-t, melynek az összege 0-10% között alakul. A diszkontáláshoz 15%-os rátát alkalmaz a Csoport.

A diszkontált kötelezettséget évről-évre növelni kell, figyelembe véve az idő múlását (a diszkont lebontása) és a későbbi változásokat a lebontási költségek becslésében. A diszkont lebontásából származó kötelezettség növekedését kamatráfordításként kell elszámolni.

A Csoport komponens megközelítést alkalmazza, vagyis elsősorban a termelő eszközöknél különválasztja a fizikailag egységes eszközön belüli azonos hasznos élettartamú főbb részeket.

A tárgyi eszközöket a költségmodell szabályai szerint kell értékelni a bekerülést követően (kezdeti érték, csökkentve a halmozott értékcsökkenéssel és a halmozott értékvesztéssel).

Az értékcsökkenthető összeg a kezdeti bekerülési érték, csökkentve a maradványértékkel. A maradványértéket akkor kell meghatározni, ha annak összege jelentős. A maradványérték az eszköz használatból való kivonása után realizálható bevétellel egyezik meg, csökkentve az értékesítési költségekkel. Maradványérték és ARO egyszerre nem állapítható meg.

Az értékcsökkenést az értékcsökkenthető összegre vetítve kell megállapítani, komponensenként. A Csoport a gázmotorok esetén működési üzemóra, a többi eszköz esetén lineáris értékcsökkenési módszerrel számol. Az következő értékcsökkenési kulcsokat alkalmazza eszközeire:

Földterület	nem értékcsökkenthető
Épületek	1 - 5%
Erőművi berendezés	1 – 14%
Nem termelő gépek	14 – 33%

Az eszközök hasznos élettartamát elemenként felül kell vizsgálni és megállapítani, hogy a hátralévő hasznos élettartam alatt az eszköz hasznosítható-e, illetve a maradványérték reális-e. Ha nem, akkor az értékcsökkenthető összeget, illetve a maradványértéket a jövőre nézve módosítani kell.

A tárgyi eszköz értékét növelik azok a nagyobb (jelentős kiadást jelentő) javítási munkák, amelyek ugyan rendszeresen, de nem évente merülnek fel. Ezeket a munkákat az adott eszköz egy komponensének tekinteni a Csoport, a hasznos élettartamuk igazodik e beruházások következő (várható) felmerüléséhez.

Egy tárgyi eszköz értékesítéséből származó bevételt egyéb tételként kell megjeleníteni, amelyből le kell vonni az eszköz fennmaradó könyv szerinti értékét. A tárgyi eszköz selejtezéséből származó ráfordítást is az egyéb tételek között kell kimutatni. Ebben az esetben nem keletkezik bevétel, csak ráfordítás.

Immateriális eszközök

A társaság az immateriális eszközök közül megállapítja, hogy léteznek-e olyanok, amelyek határozatlan élettartamúak. A goodwillt a határozatlan élettartamú eszközök közé kell sorolni, ilyen tétel a konszolidáláson keletkezik.

A Csoport nem végez kutatási tevékenységet, nem állít elő szoftvert vagy egyéb immateriális eszközt, amely megfelelne megjelenítési követelményeknek. Ennek következtében jelenleg belső előállítású immateriális javakat nem mutat ki a Csoport és nem határoz meg rájuk számviteli politikát.

Az immateriális javak kezdeti értékének meghatározása a tárgyi eszközöknél leírt módon történik.

A határozatlan élettartamú immateriális javakat értékcsökkenteni nem szabad, ehelyett minden időszakban (vagy amikor jelzés van azonnal) értékvesztési teszt alá kell őket vonni (lásd értékvesztések).

A többi immateriális eszköz kapcsán figyelembe kell venni, hogy van-e olyan szerződéses időtartam, amely korlátozza e jog felhasználhatóságát. Ebben a helyzetben az értékcsökkenési időszak nem lehet hosszabb, mint ez az időszak, azonban rövidebb lehet. Alaphelyzetben a szerződéses időszakot kell elfogadni a hasznos élettartamnak.

A szoftverek és hasonló immateriális eszközöknél 20-33% amortizációs kulcsot kell alkalmazni. Az immateriális eszközök bekerülést követő értékelésére egységesen a költségmodellt kell alkalmazni. Az immateriális eszközök maradványértékét – ellenkező bizonyításáig – nullának kell tekinteni.

A Nemzeti Kiosztási Lista alapján allokkált kibocsátási egységeket (EUA) a Csoport immateriális eszközök között számolja el. A kibocsátási egységek kezdeti bekerülési értékének meghatározásakor a jóváírás napján érvényes árfolyam kerül figyelembevételre. A kibocsátási egységek amortizálására a felhasználás időpontjában (az üzemeltetői számla terhelésekor) a hitelesített kibocsátási érték alapján történik.

A kibocsátási értékeket – a határozatlan élettartamú immateriális eszközökhöz hasonlóan – értékvesztési teszt alá veti a Csoport. A kibocsátási egységek tekintetében az értékvesztési tesztet a Csoport minden naptári év végén elvégzi.

Lízingek

A lízingek olyan szerződéses megállapodások, amelyben az eszköz tulajdonosa a fizetések sorozatáért átengedi az adott eszköz használati jogát. A lízingeket be kell sorolni operatív vagy pénzügyi lízing kategóriákba.

Pénzügyi lízingnek minősül egy eszköz lízingje, ha bármelyik feltétel az alábbiak közül teljesül:

- az eszköz tulajdonjoga a futamidő végén átszáll;
- a lízing időtartama eléri vagy meghaladja az eszköz gazdasági élettartamának nagy részét (alaphelyzetben: 75%-át);
- a lízingdíj fizetések effektív kamatlábbal diszkontált jelenértéke lényegében eléri az eszköz valós értékét (alaphelyzetben: legfeljebb 10%-kal tér el);
- az eszköz speciális jellegű és azt csak a Csoport tudja hasznosítani.

Csak kivételesen indokolt esetben szabad az épületek és a földterület lízingjét pénzügyi lízingnek tekinteni. A földterületeket és a rajta álló épületet szükség esetén szét kell választani.

A pénzügyi lízing elszámolása

A pénzügyi lízing elszámolásakor minden szerződéssel összefüggő pénzáramot figyelembe kell venni, ide értve különösen:

- fizetett lízing díjak;
- fizetett ügyintézési díjak;
- a végső vételárat abban az esetben, ha az megfelelően alacsony ahhoz, hogy szinte bizonyosra lehet venni, hogy a végén a Csoport él a felkínált opcióval (ezt mindig feltételezni kell, ha ez a díj névleges – nem éri el az eredeti eszközérték 5%-át)

A lízing implicit kamatlába az a kamatláb, amellyel diszkontálva a fenti pénzáramokat megkapjuk a lízingelt eszköz valós értékének és a lízing kezdeti direkt költségeinek az összegét (pl.: ügyvédi díjak, szerződéskötési díj, stb).

A pénzáramok implicit kamatlábbal diszkontált értékén kell felvenni a lízingelt eszközt a mérlegbe, a lízingkötelezettségekkel szemben. A lízingelt eszközt akkor kell kimutatni a mérlegben, amikor a lízingszerződés leglényegesebb feltételei kapcsán elkötelezte magát a Csoport.

A későbbi időszakokban a lízingdíjat e kamatláb segítségével kell megosztani hitelfelvételi költségre és törlesztésre.

A lízingelt eszköz hasznos élettartama nem lehet nagyobb, mint a lízing futamideje, kivéve azt a helyzetet, ha szinte biztos, hogy lízing végén a tulajdonjog átszáll. Ebben a helyzetben az eszköz hasznos élettartamát ki lehet terjeszteni erre a hosszabb élettartamra.

Az operatív lízing elszámolása

Ha a pénzügyi lízing feltételei nem állnak fenn, a lízinget operatív lízingként kell kezelni. Az operatív lízingnél az eszközt nem szabad kimutatni, a lízingdíjakat költségként kell elszámolni. Az operatív lízing esetében az lízing futamideje alatti összes pénzáramot kell tekinteni és azt egyenletesen kell ráfordításként elszámolni (SIC 20), az esetleges ösztönzőket tehát a futamidő teljes idejére szét kell teríteni.

A hitelfelvételi költségekkel kapcsolatos politika

Az IAS 23 szabályainak megfelelően a gazdálkodó egység aktiválja a hitelfelvétel költségeit, ha minősített eszközhöz hasznosítja a hitelt. A dedikált hitelek esetében (ha egy konkrét célhoz rendelik a hitelt), a hitel effektív kamatlábának segítségével kell meghatározni az aktiválandó összeget. Általános célú hitelek esetében az aktiválási rátát meg kell állapítani. Az aktiválási ráta az általános célú hitelek effektív kamatlábának a kifizetés ideje óta eltelt idővel, vagy ha az később van, akkor az aktiválás megkezdésének ideje óta eltelt idővel és a kifizetés összegével súlyozott átlaga.

A következő esetekben kell egy eszközt (projektet) minősített eszköznek (projektnek) tekinteni:

- ha beruházási szerződésről van szó;
- ha olyan eszközről van szó, amelynek megépítése, elkészítése tovább tart, mint fél év (függetlenül attól, hogy a Csoport vagy külső felek hozzák létre az eszközt).
- A megítélés során nem számít, hogy az adott eszköznek mekkora az értéke.

A hitelfelvételi költségek aktiválását akkor kell megkezdni, ha az eszköz megszerzésére, a projekt megvalósítására visszavonhatatlan elkötelezettség van vagy az valószínűsíthető. Egy eszköz esetében ez általában az eszköz megrendelése, illetve egy projekt esetében a fizikai munkálatok megkezdése, vagy ha a tervezési munkát is a Csoport végzi, akkor az engedélyezési eljárás alá vont terv elkészítésének a megkezdése.

Fel kell függeszteni a hitelfelvételi költségek aktiválását, ha a munkálatok a technológiailag indokolt időnél hosszabb időre félbeszakadnak. A projekt előrehaladtát, azt, hogy a technológiailag indokoltnál hosszabb leállás nem történt a projekt műszaki vezetője igazolja.

Be kell fejezni a hitelfelvételi költségek aktiválását, ha az eszköz elkészült, a projekttel kapcsolatos (fizikai) munkálatokat befejezték, vagy ha az korábban van, a projekt kapcsán létrehozott eszköz használatban van, használatát engedélyezték.

Állami támogatások elszámolása

A támogatásokat - fő szabály szerint – bevételként számolja el a Csoport. A bevételt el kell osztani azokra az időszakokra, amely idő alatt az eszköz használatára sor kerül. Az eredmény javára ki nem mutatható rész a kötelezettségek között kerül megjelenítésre, mint halasztott bevétel. Az eredmény javára elszámolandó tételt – ha megvalósítható – levonják a kapcsolódó ráfordításból. A Csoport az ingyenesen kapott eszközöket – összhangban a fenti elvvel – kimutatja eszközei között (az államtól térítés nélkül kapott kibocsátási kvóták így eszköznek minősülnek).

Amennyiben egy támogatás a ráfordításokhoz kapcsolódik, akkor azt elsősorban a ráfordítások csökkentésével számolják el, ha ez nem lehetséges egyéb bevételként jelenítik meg.

A támogatásokat akkor szabad elszámolni,

- ha lényegében biztos, hogy a támogatáshoz kötött feltételeket a Csoport teljesíti, és
- bizonyos, hogy megkapják a támogatást.

Ha a támogatást utólag vissza kell fizetni, akkor ennek világossá válásakor kötelezettséget kell kimutatni, az eszköz értékének vagy a költség növelésével.

Készletek

A készleteket a bekerülési érték és a nettó realizálható érték közül a kisebbiken kell megjeleníteni a pénzügyi kimutatásokban. A készletek között meg kell különböztetni a várhatóan egy éven belül és az egy éven túl megtérülőket. A fűtőanyagoknál feltételezni kell, hogy azok éven belül használandók el. A Csoport a készlet záróértékét az átlagos bekerülési költség alapján határozza meg és minden olyan költséget hozzászámít a készlet értékéhez, amely a készlet szándékolt módú és helyen történő hasznosítása megkövetel.

Értékvesztés elszámolása, CGU-k azonosítása

A Csoport eszközeit értékvesztés szempontjából minden évben teszteli. A tesztelés két lépésből áll. Első lépésként megvizsgálja, hogy vannak-e olyan jelek, amelyek arra utalnak, hogy az adott eszközök értékvesztettek. A következő jelek utalhatnak arra, hogy egy adott eszköz értékvesztett:

- sérülés
- bevételek visszaesése
- piaci viszonyok kedvezőtlen változása, a kereslet visszaesése
- piaci kamatlábak emelkedése

Abban a helyzetben, ha jel mutatkozik arra, hogy egy eszköz értékvesztett el kell végezni azt a számítást, amely segítségével megállapítható az eszköz megtérülő értéke (második lépés). A megtérülő érték az eszköz értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke és a folyamatos használatból származó cash-flow jelenértéke közül a nagyobbik. Az értékesítési költségeket – pontosabb becslések hiányában – 10%-ban kell megállapítani.

Ha nem lehet megállapítani egy eszközcsoport használati értékét, mert önállóan nem termel cash-flowt (nem hasznosítható), akkor a tesztelést pénztermelő egységre nézve (CGU) kell elszámolni.

Amennyiben a használati értéket csak CGU-ra nézve lehetett megállapítani és értékvesztést kellett elszámolni, az értékvesztést a következők szerint kell felosztani:

- elsőként a sérült eszközöket kell csökkenteni;
- második lépésként a goodwillt kell csökkenteni;

- harmadik lépésként a tárgyi eszközökre (PPE) és az immateriális eszközökre kell felosztani az fennmaradó értékvesztést az értékvesztés előtti könyv szerinti értékük arányában.

Egyik eszköz értéke sem csökkenhet az egyedi értékesítési költségekkel csökkentett valószínű értéke alá.

A Csoport az értékvesztési tesztet december és február között végzi el.

Céltartalékok

Céltartalékként csak olyan meglévő kötelezettséget szabad megjeleníteni, amely múltbéli eseményen alapszik, csak összege és ütemezése bizonytalan. Nem lehet olyan kötelezettségre céltartalékot elszámolni, amely nem jelenben fennálló jogi vagy vélelmezett kötelelemmel függ össze.

Ha egy kötelezettség létezése nem dönthető el egyértelműen, akkor csak abban az esetben szabad céltartalékot megjeleníteni, ha inkább valószínű a céltartalék létezése, mint nem (valószínű kötelelem). Amennyiben ennél kisebb a valószínűség, akkor függő kötelezettséget kell közzétenni (lehetséges kötelelem). Ezt a mérlegben megjeleníteni nem szabad, hanem a kiegészítő megjegyzésekben kell bemutatni az alakulását.

A céltartalékokat a kötelezettségek között kell szerepeltetni és föl kell osztani hosszú és rövid távú kötelezettségekre. Ha a pénz időértéke egy céltartalék kapcsán jelentősnek minősül (mert azt sokára kell megfizetni), akkor a várható cash-flowkat diszkontálni kell. A pénz időértékét akkor kell jelentősnek tekinteni, ha 3 év múlva vagy annál később is jelentkeznek cash-flows.

A céltartalékok között jellemzően a következő témák szerepelnek:

- peres ügyek kapcsán fizetendő kártérítések;
- kártalanítás, kompenzáció megállapodás alapján;
- eszköz leszerelési kötelezettségek;
- végkielégítések, átszervezések miatti költségek.

Amennyiben egy adott témához valószínűség rendelhető, akkor a kötelezettség nominális (nem diszkontált) értékét a fizetendő összeg maximuma és a valószínűség szorzata adja.

Ha egy olyan szerződést kötött a Csoport, amelyből származó költségek meghaladják az abból származó bevételeket, akkor a szerződés nem teljesítésének jogkövetkezményének és a szerződés teljesítéséből származó veszteségek közül a kisebbre képezhető céltartalék.

Átszervezésre (pl. végkielégítés) akkor szabad céltartalékot képezni, ha az átszervezésről formális terv van, amelyet jóváhagytak és azt az érintettek körével közölték. Csak a megszüntetett tevékenységekkel összefüggő költségekre képezhető céltartalék, míg a folytatandó tevékenységekkel kapcsolatos tételekre nem (pl.: átképzés, áthelyezés költségei).

Nem szabad céltartalékot képezni:

- jövőbeli működési veszteségekre céltartalékot képezni;
- „biztonsági céllal”, jövőbeli nem látható veszteségek fedezetére;
- leírásokra (pl. követelések, készletek leírására).

Munkavállalói juttatások

A Csoport túlnyomórészt rövid távú munkavállalói juttatásokat biztosít munkavállalóinak. Ezeket akkor számolja el a Csoport az eredmény terhére, ha azok megszolgáltá válnak.

A munkavállalói jutalmakat, bónuszokat és egyéb, hasonló természetű tételeket akkor kell a mérlegben megjeleníteni, ha kötelezettséghez vezetnek, vagyis

- ha szerződéses feltételhez vannak kötve, és e szerződéses feltétel bekövetkezett (pl.: az adott árbevétel szintet elérték); ekkor nem a szerződéses feltétel bekövetkezésének megállapításának időszakában kell elszámolni a tételt, hanem amikor a feltétel teljesült.
- ha nem szerződéses feltétel, hanem vezetői döntés keletkeztet ilyen tételt, akkor azt e döntés érintett csoport által ismertté válásakor szabad kimutatni (vélelmezett kötelelem).

Szerződésben vállalt vagy jogszabály által előírt hosszú távú munkavállalói juttatás (jubileumi jutalom, nyugdíjbavonuláskori egyszeri juttatás, stb) a Csoportnál nem jellemző.

A Csoport kizárólag meghatározott hozzájárulási nyugdíjprogramban vesz részt, amelyet a kifizetett munkabérral összefüggésben kell megállapítani, így annak elszámolása a munkabérral együtt történik.

A Csoport olyan jogi környezetben dolgozik, ahol a munkavállalókat fizetett szabadság illeti meg. Amennyiben a Csoport bármely tagjában van olyan jogi lehetőség vagy munkavállalói – munkáltatói megállapodás, hogy a ki nem vett szabadságot tovább lehet vinni a következő évekre, akkor az év végén felhalmozódott, ki nem vett szabadságra kötelezettséget kell képezni, a munkavállalói juttatások egyidejű terhelésével.

Pénzügyi instrumentumok

A pénzügyi eszközöket a Csoport a következő csoportokba sorolja be:

Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök (FVTPL): a Csoport a kimondottan kereskedési céllal, (rövid távú) nyereség elérése céljából beszerzett tőke- és kötelezettség instrumentumait sorolja ide. Ide tartoznak a származékos és a határidős ügyletek is. A Csoport jellemzően nem bocsátkozik olyan tranzakcióba, amely ilyen pénzügyi eszközt eredményeznek, leszámítva az időnként kötött deviza határidős ügyleteket.

Értékesíthető pénzügyi eszközök (AFS): a Csoport a befektetésként megszerzett tőke- és kötelezettség instrumentumokat – ha máshogy nem dönt – sorolja ide. A Csoport jellemzően nem bocsátkozik olyan tranzakcióba, amely ilyen pénzügyi eszközt eredményeznek.

Lejáratig tartott pénzügyi eszközök (HTM): az olyan lejáratig is rendelkező, megszerzett kötelezettség-instrumentumokat kell itt kimutatni, amelyeket tartós vagy időleges befektetési céllal szerzett meg a Csoport. A Csoport befektetési politikája szerint nem vásárol ide sorolandó instrumentumokat.

Kölcsönök és követelések (LR): azok a követelés jellegű tételek kerülnek ide, amelyek nem tartoznak az 1-3 kategóriákba. A Csoport jellemzően a következő ebbe a kategóriába tartozó tételekkel rendelkezik:

- vevőkövetelések és egyéb hasonló tartalmú követelések;
- nyújtott kölcsönök
- elszámolásra kiadott előlegek

A kötelezettségeket a következő csoportokba kell besorolni:

Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek (FVTPL): a kereskedési céllal beszerzett származékos és határidős ügyleteket sorolja ide a Csoport. A Csoport jellemzően nem bocsátkozik olyan tranzakcióba, amely ilyen pénzügyi eszközt eredményeznek, leszámítva a deviza határidős ügyleteket.

Egyéb pénzügyi kötelezettségek: Minden egyéb pénzügyi kötelezettség ebbe a kategóriába kerül. Jellemző elemei:

- szállítói tartozások,
- hiteltartozások
- vevői előlegek

Az FVTPL és AFS kategóriába tartozó elemeket valós értéken kell értékelni. A keletkező különbséget az FVTPL kategória esetén az eredménykimutatásban kell megjeleníteni, az AFS eszközök esetén a különbséget az egyéb átfogó eredményt érinti.

A többi pénzügyi instrumentumot amortizált bekerülési értéken kell nyilvántartani. Ezt a következőképpen értelmezi a csoport:

Kamatterhet nem viselő/kamatjövedelmet nem hozó tételek

A valós érték a várhatóan megtérülő érték. Abban a helyzetben, ha az pénz időértéke jelentős, akkor diszkontálni kell a tételt.

A követelések értékét leírással kell csökkenteni, ha a fizetési határidőt több mint kilencven nappal meghaladóan nem rendeződtek pénzügyileg vagy egyéb olyan jel áll rendelkezésre a mérleg fordulónapján, amely az értékvesztést indokolja. Olyan követelés, amely egy éven túli fizetési késedelemben van, csak akkor szerepelhet értékkel a pénzügyi kimutatásokban, ha a fizetési halasztásról/átütemezésről megállapodás született és az adós szolgáltatott biztosítékot. Az adókövetelésekre ezt a szabályt nem kell alkalmazni. Hosszú távú (nem lejárt) követelés is csak szerződés kimondott rendelkezésén alapulhat.

A kötelezettségek esetén a késedelemmel kapcsolatos szabályokat – értelemszerűen – nem kell alkalmazni. Azért átsorolni valamit hosszú lejáratú kötelezettségbe, mert a Csoport a fizetési kötelezettségét nem teljesíti nem szabad. Átsorolásra csak visszavonhatatlan szerződéses megállapodás adhat alapot. A kérésre visszafizetendő (lejáratlan nem rendelkező) tételeket rövid lejáratúként kell besorolni.

Kamatterhet viselő/kamatjövedelmet hozó tételek

Ezeket a tételeket amortizált bekerülési költségen kell figyelembe venni. Az amortizált bekerülési költség számításának elvi szabályok a következők: a Csoportnak meg kell határozni az adott hitellel/követeléssel kapcsolatos cash-flowkat. Ezekbe a cash-flowkba a tőke- és kamatmozgásokon kívül bele kell számítani minden egyéb, az adott pénzmozgással közvetlenül kapcsolatos tételt (pl.: folyósítási jutalék, szerződéskötési díj, szerződés közjegyzői hitelesítési díja, stb.), majd meg kell határozni, hogy melyik az a kamatláb (effektív kamatláb), amely alkalmazása esetén a cash-flowk nettó jelenértéke nulla lesz. Az időszaki kamatterhet ezen effektív kamatláb segítségével kell meghatározni. Változó kamatozású instrumentum esetén a kamatláb változása csak időben előre vehető figyelembe. Ha ilyen eszközre értékvesztést kell elszámolni (követelés), akkor az effektív kamatlábat a Csoport az utolsó érvényes kamatlábon tartja.

A Csoport nem alkalmazza a fedezeti számvitelt, minden pénzügyi instrumentum hatását külön-külön állapítja meg.

A Csoport akkor vezeti ki a pénzügyi eszközöket nyilvántartásaiból, ha lényegében minden eszközhöz kapcsolódó kockázatot és jogot véglegesen átad másik gazdálkodónak.

A pénzügyi kötelezettségek kivezetésére azok teljesítésekor (például megfizetések) kerül sor, vagy ha azok egyéb ok folytán már nem teljesítendőek (például lejárnak, kimerülnek).

Tényleges és halasztott nyereségadó

A Csoport minden, az adott tag országában érvényes adószabályok szerint számítja ki a tárgyévi tényleges nyereségadót, amelyet a rövid lejáratú kötelezettségek (esetleg követelések) között jelenít meg. Emellett minden gazdálkodóra megbecsli a halasztott adót is, amely a hosszú lejáratú kötelezettségek vagy a befektetett eszközök között szerepel. A halasztott adót a mérleg szerinti módszerrel dolgozza ki, a későbbi kulcsváltások hatásának figyelembe vételével. A halasztott adó eszközt csak akkor mutatja ki, ha bizonyítani lehet, hogy az adott tétel realizálható (megfordul). A halasztott adó meghatározása a várható megforduláskor érvényes kulcson történik.

A cash flowhoz kapcsolódó általános számviteli politikák

A társaság a cash flow kimutatását az operatív cash-flowing az indirekt módszerre építi. A befektetési és a finanszírozási cash flow direkt módszerrel készül. A folyószámlahiteleket pénzeszköz egyenértékesnek kell tekinteni, ellenkező bizonyításáig.

Az idegen pénznem

A Csoport a konszolidált pénzügyi kimutatásait forintban prezentálja. A csoporton belül minden gazdálkodó egység megállapítja, hogy mi a funkcionális pénzneme. A funkcionális pénznem az a pénznem, amely az adott cég működését leginkább jellemzi.

A döntési pontok a következők:

- melyik az a deviza, amelyben az adott cég a bevételeit döntően szerzi;
- mi az a pénznem, amiben az adott gazdálkodó költségei felmerülnek;
- mi a finanszírozás fő devizaneme.
- Ezek a szempontok fontossági sorrendben szerepelnek.

Egy adott gazdálkodó egységnek csak idegen pénznemen keletkezhet átváltási árfolyamkülönbözete.

A Csoport minden gazdálkodó egysége megosztja eszközeit és kötelezettségeit monetáris és nem monetáris eszközökre. A monetáris elemek azok az elemek, amelyek kiegyenlítése vagy befolyása pénzmozgással jár, illetve monetáris elemnek minősül maga a pénz. Nem minősülnek monetáris elemnek azok a követelés-kötelezettség tartalmú tételek, amelyek nem járnak pénzmozgással (pl.: szolgáltatásokra, készletekre adott előlegek).

Az idegen pénznemben kifejezett monetáris elemeket minden fordulónapon át kell értékelni a fordulónapi azonnali (spot) árfolyamra. Minden gazdálkodó egység számlavezető/hitelnyújtó bankjának fordulónapi átlagárfolyamot alkalmazza az átváltáskor.

III. A pénzügyi kimutatások elkészítésekor alkalmazott lényeges becslések és a bizonytalanságok egyéb forrásai

A Csoport pénzügyi kimutatásai elkészítése során a következő témák kapcsán készített jelentős becsléseket, amelyek így bizonytalanságok forrása.

A tárgyi eszközök hasznos élettartama, maradványértéke és a kapcsolódó leszerelési kötelelem becsléssel határozható meg. A tárgyi eszközök magas értéke miatt e becslések kis változása is jelentős hatással járhat.

Az üzleti kombináció keretében megszerzett eszközök valós értékének meghatározása diszkontált cash-flow alapon történik, amely több, komplex feltételezést igényel. A megbecsült értékek későbbi változása az eredményre közvetlen hatással lehet.

Jelentős elhatárolt veszteség miatti halasztott adó eszköz került felvételre, amely megtérülését a csoport tervei alátámasztják, de a jogszabályi környezet változása ennek az eszköznek az értékét jelentősen megváltoztathatja.

A diszkontáláshoz használt kamatlábat nem lehetett konkrét piaci adatok alapján származtatni, hanem alternatív módszerekkel kellett dolgozni.

A Csoport eredménye erőteljesen függ az energiahordozók világpiaci árától és áttételesen a dollár és euró árfolyamától, amelyben ezeknek a termékeknek az árát kifejezik.

A Csoport működése és eredményessége függ a piac központi (állami) szabályozásától.

A Csoport érzékenységi vizsgálatot készített a számszerűsíthető kockázati tényezőkre, amelyet a 34. kiegészítő megjegyzésben mutat be.

IV. Számviteli politika változásai, a pénzügyi kimutatások napján még hatályba nem lépett IFRS-ek és IFRIC-ek várható hatása, korábbi alkalmazások

A Csoport 2010. december 31. fordulónappal tesz közzé először IFRS-ek alapján készített pénzügyi kimutatásokat, így az előző számviteli politikához (szabályokhoz) képest eltérés nem értelmezhető.

Az alábbiakban részletezzük a fordulónapot követően hatályba lépő IFRS-ek és IFRIC-ek változásainak hatását a Csoport pénzügyi kimutatásaira. A fordulónapon ismert folyamatban levő IFRS-ek és IFRIC-ek változásainak várható hatását részleteiben nem elemezzük figyelemmel arra, hogy azok nincsenek jelentős hatással a pénzügyi kimutatásokra és azok elhagyása nincs hatással a beszámolót felhasználók döntéseire.

A következő standardok kapcsán változások következnek be a fordulónapot követően.

IFRS 9

Az IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok standard fogja felváltani a jelenlegi IAS 39-es standardot, amely megjelenítést és az értékelést tartalmazza jelenleg. Ezt a standardot 2013. január 1-jével kell először alkalmazni. A Csoport megítélése szerint – mivel komplex pénzügyi instrumentumokkal nem rendelkeznek – jelentős tennivaló, illetve lényeges hatás nem keletkezik majd első alkalmazáskor.

IFRS 1 módosítása

Az IFRS 1 Első alkalmazók

A közzétételi követelményekkel kapcsolatosan fogalmaz meg könnyítéseket az áttérés előtti időszakokra. A Csoport szempontjából a szabályozás irreleváns (nem volt vonatkozó tétele).

IFRS 7 módosítása

A módosítás a pénzügyi eszközök kivezetésével kapcsolatban tartalmaz új közzétételi követelményeket, mely 2011. július 1-jén vagy azután kezdődő üzleti évekre alkalmazandó. A Csoportra jelentős hatása a módosításnak nincs.

IAS 12 módosítása

A halasztott adó eszközökkel kapcsolatosan tisztázza ez a 2012-től kezdődően alkalmazandó módosítás, hogy miként kell a mögöttes eszközök megtérülését kezelni. A Csoport nem várja, hogy jelentős hatás származna ebből a módosításból.

A Csoport az IAS 24 előírásait úgy alkalmazza, ahogyan azt a 2011. január 1-jétől hatályos standard kívánja meg. A standard ezt engedélyezi.

A következő tervezett változások hatását vette számításba a Csoport és megállapította, hogy egyik tervezett változtatás sem jár jelentős hatással a pénzügyi kimutatásokra:

IFRS 8

Működési szegmensek lehetőséget nyújt majd arra, hogy a standard eszközök közzétételétől eltekintsen a Csoport, ha a COD sem vizsgálja, értékeli ezeket folyamatosan.

IAS17

Lízingek standard jelentősen megváltoztatja az operatív lízing kapcsán követendő számviteli eljárást. Mivel a Csoport jellemzően nem bocsátkozik ilyen jellegű tranzakciókba, ez a tartalmában jelentős hatásnak sem várható következménye

Bevételek elszámolása: a tervezet koncepcionális változásokat fogalmaz meg a bevétel elszámolásának a módszertanáról, azonban a változás jelentős hatással a jelenlegi tevékenységek kapcsán nem jár (azokat tartalmában nem érinti).

További változások várhatóak a konszolidációs módszertan, az első alkalmazók, a meghatározott juttatási programok (IAS 19) és a biztosítási szerződések kapcsán, azonban ezek belátható időn belül várhatóan nem lesznek hatással a Csoport működésére.

V. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

1. Árbevétel

Az árbevétel megoszlása a következő:

	2010.12.31-én végződő év	2009.12.31-én végződő év
Villamos energia termelés árbevétele	1 912 276	24 908
Hőértékesítés árbevétele	2 296 373	2 206
Villamos energia kereskedelem árbevétele	1 351 006	1 052 922
Egyéb árbevétel	98 218	10 883
	5 657 873	1 090 919

Az árbevétel kizárólag a vállalkozás főtevékenységéhez kapcsolható hozamokat tartalmazza.

Az árbevétel elszámolásakor – az időbeli elhatárolások elszámolását leszámítva – a kiszámlázásokat lehetett követni, mivel a szolgáltatások jellege olyan, hogy nem teszi szükségessé a további időszakok közötti korrekciót.

A termelés során a Csoport saját tulajdonú erőműveiből nyeri az értékesített energiát (villamos energia, hőértékesítés). A kereskedelmi tevékenység engedélyköteles tevékenysége a Csoportnak, amelynek során a beszerzett energiát értékesíti szerződött vevőinek.

A Csoportnak a következő vállalkozásokkal van hosszú távú megállapodása, amely az árbevételhez hozzájárul a következő legalább három évben:

Cég neve	Lejárat éve
Sopron Holding Zrt.	2020
Audi Hungária Kft.	2014
Tiszaföldvár Város Önkormányzata	2022
Kisújszállás Város Önkormányzata	2022
WPR Alfa Kft.	2024

Az árbevétel drasztikus növekedésének az oka az, hogy a Csoport 2009. december 31-ével szerezte meg két legnagyobb erőművét, amely az energia- és hőtermelés árbevételének meghatározó forrása.

2. Közvetlen ráfordítások

	2010.12.31-én végződő év	2009.12.31-én végződő év
Termeléshez felhasznált energiahordozók költsége	2 805 252	984
Továbbértékesítésre beszerzett villamos energia	1 139 525	935 331
Termelő eszközök fenntartási költsége	251 437	5 630
Bér- és járulékköltségek	352 812	9 640
Értékcsökkenési leírás	165 546	8 379
Értékvesztések	59 509	12 653
Adók és egyéb befizetési kötelezettségek	24 595	8 347
Egyéb közvetlen ráfordítás	19 268	10 438
	4 817 944	991 402

A közvetlen ráfordítások között szerepelnek azok a ráfordítások, amelyek az árbevétellel közvetlen kapcsolatba hozhatóak. A Csoport a közvetlen ráfordításokat funkcióanalízis segítségével határozza meg, tehát az elszámolt ráfordítások közül az egyes elemeket tételesen minősíti és sorolja be az egyes eredménykimutatás kategóriákba. Általános rendezőelv, hogy minden olyan ráfordítást e kategóriába sorolnak, amelyek a felmerülés időpontjában eldönthetően egy-egy árbevétel szerző tevékenységhez kapcsolódtak, illetve amelyek a tevékenység végzéséből, annak kockázatából fakadtak. A közvetlen ráfordítások növekedésének a magyarázata megegyezik az árbevétel növekedésének magyarázatával, tudniillik az beszerzett erőművekhez rendelhető közvetlen ráfordítás megjelenése indokolta a növekedést.

A Csoport a működéshez kapcsolódó (pl. vevői, készlet) értékvesztéseket a közvetlen ráfordítások között jeleníti meg.

3. Adminisztratív ráfordítások

	2010.12.31-én végződő év	2009.12.31-én végződő év
Bér- és járulékköltségek	311 589	127 282
Ügyviteli szolgáltatások költsége	73 243	15 159
Szakértői díjak	86 710	26 563
Bérleti díjak és fenntartási költségek	43 695	15 415
Értékcsökkenési leírás	9 253	688
Egyéb adminisztratív költségek	7 857	3 383
	532 347	188 490

Az adminisztratív ráfordítások a vállalkozás irányítási és adminisztrációs tevékenységével összefüggő ráfordításokat tartalmazza.

4. Értékesítési költségek

Az értékesítési költségek marketing ráfordításokat és piacszervezési jutalékot tartalmaznak, csoport szempontjából elhanyagolható értékében.

5. Egyéb bevételek és ráfordítások

A következő témák kerültek elszámolásra e kategóriába (előjelhelyesen):

	2010.12.31-én végződő év	2009.12.31-én végződő év
Tárgyi és immateriális eszköz értékesítése/selejtezése	(12 602)	4
Kapott bírság, kártérítés, késedelmi kamat	14 392	1 863
Fizetett bírság, kártérítés, késedelmi kamat	(53 830)	(3 236)
Adók és egyéb befizetési kötelezettségek	(68 136)	(5 419)
Bevétel függő vételár csökkenéséből	36 897	
Egyéb elszámolások	(4 513)	(200)
	(87 792)	(6 988)

A függő vételár csökkenéséből származó bevételek között a Csoport a Cívis Biogáz Kft. és az Exim-Invest Biogáz Kft. megszerzésének ellenértékéből a vételi szerződésben rögzített feltételek akvizíció időpontját követő bekövetkezése miatt ki nem fizetendő vételár különbözetet mutatja ki, melyek egy, az akvizíció időpontját megelőző időszakhoz kapcsolódó adóhatósági ellenőrzés miatti – fizetett bírságként elszámolt – jogkövetkezményeket ellentételezik.

Az egyéb tételek között jelentkező adók nem nyereségadó. Ezek az önkormányzatok által kivetett elvonásokat (iparűzési adó és gépjármű adó), valamint környezetterhelési díjakat tartalmaznak.

Az egyéb elszámolások nem kategorizálható ráfordításokat és bevételeket tartalmaznak, mint térítés nélküli támogatások (adományok), kerekítési különbözetek és pénzeszköz átadások.

6. Az értékcsökkenési leírás az átfogó eredménykimutatásban

Az értékcsökkenési leírás a funkciónak megfelelő helyen szerepel az átfogó eredménykimutatásban. A következő pozíciókon szerepelnek értékcsökkenési leírások:

	2010.12.31-én végződő év	2009.12.31-én végződő év
Közvetlen ráfordítások	165 546	8 379
Adminisztratív ráfordítások	9 253	688
Értékesítési ráfordítások	-	-
	174 799	9 067

7. A személyi jellegű ráfordítások az átfogó eredménykimutatásban

A személyi jellegű ráfordítások a funkciónak megfelelő helyen szerepelnek az átfogó eredménykimutatásban. A következő pozíciókon szerepelnek személyi jellegű ráfordítások:

	2010.12.31-én végződő év	2009.12.31-én végződő év
Közvetlen ráfordítások	352 812	9 640
Adminisztratív ráfordítások	311 589	127 282
Értékesítési ráfordítások	-	-
	664 401	136 922

A Csoport átlagos statisztikai létszáma 2010-ben 87 fő, 2009-ben 7 fő volt.

8. Pénzügyi bevételek és ráfordítások

A pénzügyi eredmény a következő tételekből áll (előjelhelyes):

	2010.12.31-én végződő év	2009.12.31-én végződő év
<i>Fizetett/fizetendő kamatok</i>	(129 204)	(29 285)
<i>Kapott/járó kamatok</i>	37 897	15 505
Nettó kamatráfordítás	(91 307)	(13 780)
Devizás árfolyamkülönbözet	(44 139)	(2 241)
Egyéb pénzügyi elszámolások	(1 670)	(62)
	(137 116)	(16 083)

Az kapott és fizetendő kamatokat az effektív kamatláb módszer segítségével határozta meg a Csoport. Az effektív kamatláb az a kamatláb, amely alkalmazásával a diszkontált cash-flow nullává válik.

A pénzügyi tételek jelentős változását az okozta, hogy az újonnan beszerzett erőművekhez felvett hitel után kamatot kellett fizetni.

Az árfolyamkülönbsétek elsősorban az eurós tételeken keletkeztek. 2010-ben a különbsétekből 35 000 eFt év végi nem realizált árfolyamveszteség.

9. Bevétel negatív goodwill elszámolásából

A negatív goodwill két vállalkozás üzleti kombinációján keletkezett. Az üzleti kombináció során a cégcsoport több értéket vett át (valós értéken számolva), mint amennyi a szóban forgó részesedésekért fizetett ellenérték. A negatív goodwill elsősorban a vételárban el nem ismert,

de a valóságban hasznosítható elhatárolt veszteségre vezethető vissza (lásd még 32. megjegyzést!).

Az üzleti kombináció részletei és a negatív goodwill levezetése a következő:

	Győri Erőmű	Soproni Erőmű
Tárgyi eszközök	929 658	1 198 549
Halasztott adó eszköz	115 223	85 731
Forgóeszközök	41 496	27 134
Céltartalékok	(14 400)	(11 322)
Halasztott bevételek	(99 291)	(130 060)
Megszerzett nettó eszközök értéke	972 685	1 170 031
Vételár	857 462	1 084 300
Negatív goodwill (az eredmény javára)	115 223	85 731

Az elszámolt negatív goodwill e két tétel összege. Az IFRS 3 Üzleti kombinációk standard szerint az eredményt egy összegben és azonnal érinti (kedvező irányba) e tétel. A negatív goodwill – természete szerint – egyetlen alkalommal érinti az eredménykimutatást, tehát ismétlődő hatása nincsen.

10. Jövedelemadó ráfordítás

A Csoport tagjai – egy kivétellel 2009-ben – a magyar adójog szerint teljesítik kötelezettségeiket. A magyar adórendszerben a céget érintő adók kapcsán a társasági adó, az úgynevezett Robin Hood adó (amely az energiatermelő cégeket terhelte, különadóként) és 2009-ig a különadó jelentkezett ilyen természetű adóráfordításként. Az adóráfordítás a következő módon bomlott fel részekre:

	2010. 12. 31-én	2009. 12. 31-én
	végződő üzleti év	végződő üzleti év
Tényleges társasági adó	1 058	303
Tényleges különadó	-	496
Energiatermelők különadója	-	944
Halasztott adó ráfordítás/(bevétel)	7 260	(10 155)
	8 318	(8 412)

Az energiaellátók különadója (úgynevezett „Robin Hood” adó) csak az ALTEO Nyrt-t (jogelődjét) érintette.

A Csoportnál az Adóhatóságok még nem végeztek olyan vizsgálatokat, amely alapján bármely időszak adózási jellegű kérdései véglegesen lezárhatóak lennének.

Az adózási kérdések sokszor kívánnak meg olyan becsléseket és döntéseket, amely később az adóhatóság álláspontjával nem lesz azonos, így előfordulhat, hogy egy revízió a már lezárt időszakokra pótlólagos adókötelezettséget állapít meg.

A Csoport olyan adózási környezetben dolgozik, amely az Adóhatóságok kezébe széles körű átminősítési lehetőséget ad, amellyel szemben az adózó általában tehetetlen.

A halasztott adó mérleg szerinti értékét a 14. kiegészítő megjegyzés tartalmazza.

11. Egy részvényre jutó eredmény (EPS) számítása

Az egy részvényre jutó eredmény kiszámítása során a teljes eredmény figyelembe vehető, hiszen kisebbségi részesedésre jutó eredmény és megszüntetendő tevékenység nincsen.

A részvények darabszáma a következő módon alakult 2008 és 2010 között:

Dátum	Esemény	Darab	Névérték	Jegyzett tőke változása	Jegyzett tőke egyenlege	EPS darabszám
2008.04.28	Alapítás	100	500 000	50 000 000		
2008.10.18	Kibocsátás	1	500 000	500 000		
2008.12.28	Kibocsátás	1	500 000	500 000		
2008.12.31	Záró érték	102	500 000		51 000 000	510 000
2009.07.17	Kibocsátás	1	500 000	500 000		
2009.10.01	Kibocsátás	1	500 000	500 000		
2009.12.15	Kibocsátás	100	500 000	50 000 000		
2009.12.31	Záró érték	204	500 000		102 000 000	1 020 000
2010.03.01	Kibocsátás	20	500 000	10 000 000		
2010.07.28	Átalakítás*	1 120 000	100	0		
2010.10.26	Kibocsátás	317 000	100	31 700 000		
2010.12.31	Záró érték	1 437 000	100		143 700 000	1 437 000

*Az átalakítás során az eredetileg meglévő 224 darab 500 000 Ft névértékű törzsrészcsejnyet bevonták és ugyanekkora értékben 100 forint névértékű törzsrészcsejnyeket bocsátottak ki.

Az egy részvényre jutó eredmény számítása során az darabszámot visszamenőleg (tehát 2009-re) újra megállapítottuk, hogy a számadatok összehasonlíthatóak legyenek.

A számítás során az átlagos részvényyszámot kellett figyelembe venni (idővel súlyozott átlag), amely a következő módon alakult (együtt az EPS mutatóval):

	2010	2009*	2008*
Alap EPS mutató	60,19388	178,4754	-134,642
Hígított EPS mutató	60,19388	178,4754	-134,642
Részvényyszám EPS-hez (darab)	1 160 882	535 452	501 559

*Darabszám újramegállapítva

A Csoport hígított EPS mutatója megegyezik az alapértékkel, mert hígító hatású potenciális törzsrészcsejny nincs. Hígítással ellentétes hatású instrumentum nem került kibocsátásra.

VI. A mérleghez kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

12. Tárgyi eszközök és immateriális eszközök

Bruttó érték (bekerülési költség)	Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések	Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	Kibocsátási jogok	Egyéb immateriális eszközök	Összesen
2009.01.01	-	1 459	-	8 678	10 137
Beszerezés/beruházás használatba vétele	17 751	2 213		581	20 545
Megszerzés üzleti kombinációban	2 046 627	4 294	242 952	21 493	2 315 366
Aktivált leszerelési költség	7 735	45			7 780
2009.12.31	2 072 113	8 011	242 952	30 752	2 353 828
Beszerezés/beruházás használatba vétele	194 871	12 848	6 656	3 557	217 932
Megszerzés üzleti kombinációban	651 239			1 908	653 147
Aktivált leszerelési költség	1 600				1 600
Selejtezés/értékesítés	(12 415)				(12 415)
2010.12.31	2 907 408	20 859	249 608	36 217	3 214 092

Halmazott értékcsökkenés/értékvesztés	Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések	Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	Kibocsátási jogok	Egyéb immateriális eszközök	Összesen
2009.01.01	-	994	-	25	1 019
Értékcsökkenési leírás	5 576	1 359	-	2 132	9 067
Átváltási különbözet					-
2009.12.31	5 576	2 353	-	2 157	10 086
Kivezetés selejtezés/értékesítés miatt	(740)				(740)
Értékcsökkenési leírás	163 292	7 102	-	4 405	174 799
Átváltási különbözet					-
2010.12.31	168 128	9 455	-	6 562	184 145

Könyv szerinti (nettó) érték	Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések	Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	Kibocsátási jogok	Egyéb immateriális eszközök	Összesen
2009.12.31	2 066 537	5 658	242 952	28 595	2 343 742
Beruházások	143 990	-	-	-	143 990
Összesen	2 210 527	5 658	242 952	28 595	2 487 732
2010.12.31	2 739 280	11 404	249 608	29 655	3 029 947
Beruházások	127 604	2 237	-	-	129 841
Összesen	2 866 884	13 641	249 608	29 655	3 159 788

A tárgyi eszközök értékcsökkenési leírása a politikában is ismertetett módon, teljesítményarányosan vagy lineárisan kerül meghatározásra.

Az eszközök között vannak olyanok, amelyeket a hasznos élettartam végén el kell bontani és ez az elbontás jelentős ráfordítással jár. Ezeket a ráfordításokat diszkontált értéken veszi hozzá a Csoport a kezdeti értékhez.

A Csoport szigorúan alkalmazza a komponens megközelítést, tehát minden jelentős, eltérő hasznos élettartalmú részét az eszköznek külön értékcsökkenti.

Az eszközöknél a jelentős értékű, rendszeresen ismétlődő javítási munkák értékét, melynek összege a táblázatban szereplő érték volt. Ezt az eszköz értékét növelő, külön komponensként szerepeltettük.

	2010.12.31	2009.12.31
Győri Erőmű Kft.	-	-
Soproni Erőmű Kft.	-	-
Cívis Biogáz Kft.	-	-
Exim-Invest Biogáz Kft.	-	-
Hidrogáz Kft.	8 720	-
	8 720	-

A Csoportnak nincsen olyan eszköze, amely várhatóan olyan környezeti kárt okoz, amely helyreállítására a Csoport kötelezhető.

A hitelből finanszírozott erőművek esetén a hitelszerződés értelmében zálogjog terheli az eszköz tulajdonos cég vagyonát.

A beruházások a következő módon alakultak a Csoportnál:

	Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések	Egyéb gépek, felszerelések és berendezések
2008.12.31	-	-
Növekedés	143 990	-
Használatba vétel	-	-
Értékvesztés	-	-
Selejtezés	-	-
2009.12.31	143 990	-
Növekedés	174 887	2 237
Használatba vétel	(191 273)	-
Értékvesztés	-	-
Selejtezés	-	-
2010.12.31	127 604	2 237

A Csoport a kibocsátási egységeket (EUA) egyfelől a Nemzeti Kiosztási Lista alapján az Államtól ingyenesen kapja, másrészt a szabadpiacon is beszerezheti azokat. Az ingyenesen kapott egységeket az állam a 2008-2012 közötti időszakra évente azonos mennyiségben határozta meg. A kibocsátási egységekre a Győri Erőmű Kft. és a Soproni Erőmű Kft. jogosult évente egyenként 39 187 EUA, illetve 32,159 EUA mennyiségre. Ezek az egységek 2010-ben a fentieknek megfelelően jóváírásra kerültek az említett leányvállalatok számláin. Minden évben az előző évi termeléssel arányos EUA kerül visszaadásra az államnak. Ez 2010-ben (a 2009-es termelésnek megfelelően) 28,618 EUA (Győri Erőmű Kft.), illetve 32 731 EUA (Soproni Erőmű Kft.) kibocsátási egységek visszaszolgáltatását jelentette. Ezek az egységek természetüknél fogva nem kerülnek amortizálásra, a felhasználás és a jóváírás jelenti a bekerülési érték módosítását. Az kvóták értéke:

	2010.12.31	2009.12.31
Allokált (EUA)	249 608	218 637
Vásárolt (CER)	-	24 315
	249 608	242 952

13. Goodwill

A nettó eszközöket reprezentáló saját tőke	Cívis megszerzéskor	Exim megszerzéskor
Jegyzett tőke	3 000	3 000
Tőketartalék	-	-
Eredménytartalék	53 539	18 942
Halasztott adó hatás átértékeléseken		
<i>Megszerzett nettó eszközök értéke</i>	<i>56 539</i>	<i>21 942</i>
Vételár	62 384	29 800
<i>Goodwill</i>	<i>5 845</i>	<i>7 858</i>
Átértékelés goodwill hatása	2 415	4 164
Összes goodwill	8 260	12 022

A goodwill értékét a csoport minden fordulónapon teszteli értékvesztés szempontjából függetlenül a jelzésektől, ahogyan azt az IAS 36 előírja. Az értékvesztési teszt eredményeképpen arra jutott a menedzsmenst, hogy a goodwill értéke megtérül. Az értékvesztési teszt számításának a sarokszámai a következők:

Goodwill értékvesztési teszt	2010.12.31	2010.12.31
	Cívis	Exim
Alkalmazott diszkontráta	15%	15%
Használati érték (VIU) DCF alapon	67 552	34 766
Értékesítési költségekkel csökkentett valós érték	Nincs értelme	Nincs értelme

14. Halasztott adó eszközök és kötelezettségek

A halasztott adó számítása során a Csoport az adózás szempontjából figyelembe vehető értéket hasonlítja össze a könyv szerinti értékkel eszközönként és kötelezettségenként. Ha a különbözet megfordul (tehát belátható időn belül az eltérés kiegyenlítődik), akkor előjelének megfelelően halasztott adó kötelezettséget vagy eszközt vesz fel. Az eszköz felvételekor a megtérülést külön vizsgálta a csoport.

Mindkét évben az adó meghatározásakor 10%-os megforduláskori kulccsal kalkulált a Csoport minden vállalkozása, hiszen az adott eszközök és kötelezettségek tényleges adókká olyan időszakokban válnak, amikor az adókulcs 10%-ban meghatározott a hatályos jogszabályban.

Az eszközöket a menedzsment által elkészített részletes adóstratégia támasztja alá, amely minden esetben bizonyítja, hogy az eszköz megtérül.

A következő eltérések azonosítására került sor 2010-ben:

2010.12.31	Adóérték	Számviteli érték	Különbözet
Kibocsátási jogok	249 608	249 608	-
Egyéb immateriális eszközök	21 155	28 716	7 561
Erőművi berendezések	3 044 256	2 750 980	(293 276)
Egyéb berendezések	9 033	6 052	(2 981)
Részesedések	104 597	-	(104 597)
Vevők	459 184	395 990	(63 194)
Céltartalékok	-	11 112	(11 112)
Veszteségelhatárolás	(1 564 632)	-	(1 564 632)
	2 323 201	3 442 458	(2 032 231)
		Levonható különbözet összesen	(2 130 921)
		Adóköteles különbözet összesen	98 690
			(2 032 231)
		Halasztott adó követelés összesen	213 092
		Halasztott adó kötelezettség összesen	9 869

Ugyanezek az értékek így alakultak 2009-ben:

2009.12.31	Adóérték	Számviteli érték	Különbözet
Kibocsátási jogok	240 479	242 952	2 473
Egyéb immateriális eszközök	25 382	28 034	2 652
Erőművi berendezések	2 643 244	2 066 537	(576 707)
Egyéb berendezések	5 340	4 313	(1 027)
Részesedések	97 847	-	(97 847)
Vevők	40 000	12 347	(27 653)
Céltartalékok	-	33 565	(33 565)
Veszteségelhatárolás	(1 438 944)	-	(1 438 944)
	1 613 348	2 387 748	(2 170 618)
		Levonható különbözet összesen	(2 174 028)
		Adóköteles különbözet összesen	3 410
			(2 170 618)
		Halasztott adó követelés összesen	217 403
		Halasztott adó kötelezettség összesen	341

A hatályban lévő adókulcsok felhasználásával a következő eredményt adta volna a halasztott adó számítás (2009. december 31. – 14,5%):

2010.12.31	Adóérték	Számviteli érték	Különbözet	Kulcsváltozás hatása
Kibocsátási jogok	249 608	249 608	-	-
Egyéb immateriális eszközök	21 155	28 716	7 561	-
Erőművi berendezések	3 044 256	2 750 980	(293 276)	-
Egyéb berendezések	9 033	6 052	(2 981)	-
Részesedések	104 597	-	(104 597)	-
Vevők	459 184	395 990	(63 194)	-
Céltartalékok	-	11 112	(11 112)	-
Veszteségelhatárolás	(1 564 632)	-	(1 564 632)	-
	2 323 201	3 442 458	(2 032 231)	-
		Levonható különbözet összesen	(2 130 921)	-
		Adóköteles különbözet összesen	98 690	-
			(2 032 231)	-
		Halasztott adó követelés összesen	213 092	-
		Halasztott adó kötelezettség összesen	9 869	-

<i>Halasztott adó ráfordítás</i>	97 677
<i>Negatív goodwill</i>	-
<i>Eredményhatás összesen</i>	(97 677)
<i>Goodwill</i>	-
<i>Eredménytartalék</i>	97 677

2009.12.31	Adóérték	Számviteli érték	Különbözet	Kulcsváltás hatása
Kibocsátási jogok	240 479	242 952	2 473	-
Egyéb immateriális eszközök	25 382	28 034	2 652	-
Erőművi berendezések	2 643 244	2 066 537	(576 707)	-
Egyéb berendezések	5 340	4 313	(1 027)	-
Részesedések	97 847	-	(97 847)	-
Vevők	40 000	12 347	(27 653)	-
Céltartalékok	-	33 565	(33 565)	-
Veszteségelhatárolás	(1 438 944)	-	(1 438 944)	-
	1 613 348	2 387 748	(2 170 618)	-
			Levonható különbözet összesen	(2 174 028)
			Adóköteles különbözet összesen	3 410
				(2 170 618)
			Halasztott adó követelés összesen	315 234
			Halasztott adó kötelezettség összesen	495
				97 677
			<i>Halasztott adó ráfordítás</i>	<i>(1 891)</i>
			<i>Negatív goodwill</i>	<i>90 429</i>
			Eredményhatás összesen	92 320
			<i>Goodwill</i>	
			<i>Eredménytartalék</i>	<i>5 357</i>

15. Készletek

A készletek között az erőművekben felhasznált tüzelőanyagok és egyéb anyagok szerepelnek, amelyek többek között munkaruhát, göngyöleget és segédanyagokat tartalmaznak. A készletek megoszlása fajta szerint a következő:

	2010.12.31	2009.12.31
Tüzelőanyagok	30 323	33 586
Egyéb anyagok	11 632	26 443
	41 955	60 029

A készletek felhasználását a következők szerint számolta el a csoport:

Közvetlen ráfordítások	2 786 220	-
Adminisztratív ráfordítások	9 648	7 500
Értékesítési ráfordítások	-	-
	2 795 868	7 500

16. Vevőkövetelések

A vevőkövetelésekkel és azok értékvesztésével kapcsolatosan a következő információk relevánsak:

	2010.12.31	2009.12.31
Vevőkövetelések forintban	799 016	189 013
Vevőkövetelések értékvesztése	(63 194)	(27 653)
Vevőkövetelések devizában	9 165	2 076
	744 987	163 436

Az értékvesztés lebontása a következő:

	2010.12.31	2009.12.31
Nyitó állomány	27 653	-
Elszámolt/átvett értékvesztés	35 541	27 653
Értékvesztés visszaírása	-	-
Kivezetett értékvesztés	-	-
Záró állomány	63 194	27 653

	2010.12.31	2009.12.31
Vevőkövetelések leírás előtt	768 101	163 436
Leírt behajthatatlan vevőkövetelés	(23 114)	-
Vevőkövetelések	744 987	163 436

A követelés értékvesztését és leírását a közvetlen ráfordítások tartalmazzák.

A vevőkövetelések nem biztosítottak (letétek, bankgaranciák stb.) nem fedezik azokat.

A Csoport öt legnagyobb vevője 2010-ben:

Audi Hungária Kft
 Heineken Hungária Zrt
 MAVIR Zrt
 Strabag Property and Facility Services Zrt
 WPR ALFA Kft

17. Egyéb pénzügyi eszközök

A mérleg sor a következő tételeket tartalmazza:

	2010.12.31	2009.12.31
Elkülönített bankszámlák	429 426	136 070
Részesedésértékesítés miatti követelés	-	1 915
Rövid lejáratra adott kölcsönök	2 300	-
	431 726	137 985

Az elkülönített bankszámlák olyan pénzeszközöket tartalmaznak, amelyek felhasználása korlátozott. Ez egyfelől fejlesztésre elkülönített pénzeszközökre elkülönített összeg, másrészt az adósságszolgálatot biztosítják. Az összeg nagyságrendi változásának az oka a két fűtő- és két depóniagázos erőmű bekerülése miatti megnövekedett felújítási és adósságszolgálati pénzforgalom. Ezek az eszközök nem minősülnek pénzeszköznek vagy egyenértékesnek a pénzügyi kimutatásokban. Ezek az összegek is kamatozhatnak, a kamat jellemzően BUBOR + 0,5 – 2% (összegtől, időtartamtól függően).

A rövid lejáratra adott kölcsönök a soproni és a győri erőmű munkásainak folyósított rövid távú dolgozói kölcsön.

18. Az egyéb követelések

	2010.12.31	2009.12.31
Jövedelemadó követelés	736	1 008
Egyéb adókövetelések	36 599	46 440
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	2 784	837
Költségek aktív időbeli elhatárolása	9 673	1 731
Egyéb követelések	2 798	418
	52 590	50 434

Az adókövetelések adó túlfizetéseket, illetve visszaigényelhető nettó áfa pozíciót tartalmaznak. Az egy adóhatóságnál nyilvántartott adókat vállalkozásonként nettó módon jeleníti meg a Csoport. A tartozás természetű adóegyenlegeket a kötelezettségek közé soroltuk (ha az adott cég összességében tartozik az adóhatóságnak).

19. Pénzeszközök és egyenértékeseik

	2010.12.31	2009.12.31
Készpénz - forint	290	131
Készpénz - valuta	-	-
Bankszámlák - forint	101 972	122 029
Bankszámlák - deviza	7 149	853
Lekötött bankbetétek	750 548	114 636
	859 959	237 649

A pénzeszközök között kizárólag az azonnal pénzzé változtatható és felhasználható egyenlegek szerepelnek. A látra szóló bankszámlapénz után kapott kamat 0-3%, a lekötött betétre járó kamat – összegtől, időtartamtól függően – BUBOR + 0,5-2%.

A Csoport jelentős pénzeszközei közeljövőbeli törlesztéseket és beszerzéseket szolgálnak (nem állandó egyenlegek).

20. Saját tőke elemei

A jegyzett tőke a kibocsátott részvények névértékét tartalmazza. A kibocsátott részvényeknek egy sorozata van (A sorozat). A jelenlegi névérték 100 forint/darab. A tárgyidőszaki részvények mozgását a következő táblázat tartalmazza (alapítás óta):

Dátum	Esemény	Darab	Névérték	Jegyzett tőke változása	Jegyzett tőke egyenlege
2008.04.28	Alapítás	100	500 000	50 000 000	
2008.10.18	Kibocsátás	1	500 000	500 000	
2008.12.28	Kibocsátás	1	500 000	500 000	
2008.12.31	Záró érték	102	500 000		51 000 000
2009.07.17	Kibocsátás	1	500 000	500 000	
2009.10.01	Kibocsátás	1	500 000	500 000	
2009.12.15	Kibocsátás	100	500 000	50 000 000	
2009.12.31	Záró érték	204	500 000		102 000 000
2010.03.01	Kibocsátás	20	500 000	10 000 000	
2010.07.28	Átalakítás*	1 120 000	100	0	
2010.10.26	Kibocsátás	317 000	100	31 700 000	
2010.12.31	Záró érték	1 437 000	100		143 700 000

Az árszámok soron részvényért fizetett vételár prémium szerepel.

Az eredménytartalék a felhalmozott eredményt tartalmazza, osztalékfizetésre még nem került sor.

Az eredménytartalékban szerepel a tulajdonosokkal végzett tranzakciók eredményhatása is, mivel azokat az eredményben megjeleníteni nem lehet. Eddig összesen két ilyen tranzakció volt, mindkettő egy az anyavállalat tulajdonosai által irányított társaságtól megszerzett részesedésre vonatkozott. Az ezen elért nyereség jellegű különbözetet az átfogó eredménykimutatásban nem jelenítettük meg, hanem közvetlenül a tőke javára számoltuk el (2010: nincs, 2009: 10 587 eFt).

Nincs olyan megállapodás a tulajdonosok között vagy másokkal, amely a Csoportot arra kötelezné, hogy új törzsrészvényeket bocsásson ki vagy vásároljon vissza meglévőket.

A Csoport engedélyezett jegyzett tőkéje (cégbíróságon bejegyzett alaptőke) megegyezik a kibocsátott jegyzett tőkével.

A Csoportnál nem kontrolláló érdekeltség (korábbi nevén: kisebbségi érdekeltség) nincs.

21. Hosszú lejáratú hitelek

A Csoport finanszírozását hitelek és kölcsönök segítik, amelyek megoszlása a következő.

	2010.12.31	2009.12.31
Győri Erőmű Kft. (HUF)	547 627	-
Soproni Erőmű Kft. (HUF)	695 278	-
Cívis Biogáz Kft. (EUR)	300 282	-
Exim-Invest Biogáz Kft. (EUR)	206 646	-
Hidrogáz Kft. (EUR)	112 745	-
Hidrogáz Kft. (HUF)	-	122 140
	1 862 578	122 140
Éven belül esedékes törlesztőrész	216 561	9 771
	1 646 017	112 369

A hitelek és kölcsönök kondíciót a 24. megjegyzésben szereplő tábla foglalja össze. Egy hitel csak akkor minősült hosszú lejáratúnak a pénzügyi kimutatásokban, ha az év végén megvolt a Csoport egyoldalú jogosultsága arra, hogy ne fizesse vissza a következő mérlegfordulónapig az összeget. A következő évi törlesztőrészlet a rövid lejáratú tartozások között szerepel.

22. Rövid lejáratú hitelek

Ezek a hitelek egy éven belül vagy kérésre fizetendők vissza (tehát nincs lejáratú idejük).

	2010.12.31	2009.12.31
Hosszú lejáratú hitelek éven belül esedékes törlesztőrésze	216 561	9 771
Rövid lejáratú bankhitelek	85 758	-
Egyéb rövid lejáratú kölcsönök	-	-
	302 319	9 771

A főbb kondíciókat a 24. megjegyzés tartalmazza.

23. Tulajdonosi kölcsön

A tulajdonosi kölcsönök között szereplő tétel a többségi tulajdonos által több kölcsönszerződés keretében nyújtott kölcsöne, amely a pénzügyi lehetőségeket hivatott bővíteni. A Csoportnak meggyőződése, hogy a tulajdonosi kölcsön piaci kamatlábbal (megfelelően árazva) került a Csoport tagjaihoz, így a kamat az átfogó eredménykimutatásban kerül megjelenítésre (nem a tőkében).

A főbb kondíciókat a 24. megjegyzés tartalmazza.

24. Hitelkondíciók

Csoport tagja	Kölcsönnyújtó	HUF		EUR		Törlesztés gyakorlatossága	Folyósított összeg	DNEM	Kezdő dátum	Egyenleg 2010.12.31	DNEM	Lejárat
		Kamat	Felár	Kamat	Felár							
HidroGáz Kft. (két hitel, HUF)	OTP Bank Nyrt.	1 havi BUBOR	3,50%			negyedév	134 024 127	HUF				2010.12.15
HidroGáz Kft. (két hitel, EUR)	OTP Bank Nyrt.			1 havi EURIBOR	4,00%	negyedév	415 280	EUR	2010.12.15	404 469	EUR	2018.06.15
CIVIS Kft.	Erste Bank Zrt.			3 havi EURIBOR	4,25%	negyedév	1 159 636	EUR	2010.04.01	1 079 999	EUR	2016.09.30
EXIM-Invest Kft.	Erste Bank Zrt.			3 havi EURIBOR	4,25%	negyedév	798 965	EUR	2010.04.01	744 096	EUR	2016.09.30
Győri Erőmű Kft.	OTP Bank Nyrt.	3 havi BUBOR	4,75%			negyedév	591 264 553	HUF	2010.07.30	567 613 971	HUF	2018.01.31
Soproni Erőmű Kft.	OTP Bank Nyrt.	3 havi BUBOR	4,50%			negyedév	743 969 623	HUF	2010.07.30	714 210 839	HUF	2018.01.31
Alteo Nyrt.	WAM Zrt.	1 havi BUBOR	4,00%			negyedév	70 700 000	HUF	2008.11.04	13 638 991	HUF	2011.12.31
Alteo Nyrt.	WAM Zrt.	1 havi BUBOR	4,00%			negyedév	77 000 000	HUF	2009.07.23	77 000 000	HUF	2011.12.31
Alteo Nyrt.	WAM Zrt.	1 havi BUBOR	4,00%			negyedév	128 100 000	HUF	2009.10.09	128 100 000	HUF	2012.12.15
Alteo Nyrt.	WAM Zrt.	1 havi BUBOR	4,00%			negyedév	40 600 000	HUF	2010.07.28	40 600 000	HUF	2011.05.31
Alteo Nyrt.	WAM Zrt.	1 havi BUBOR	4,00%			negyedév	40 000 000	HUF	2010.07.28	40 000 000	HUF	2011.05.31
Alteo Nyrt. (forgőeszköz)	CIB Bank Zrt.	1 havi BUBOR	3,00%			rendszeres	nem értékelmezhető	nem értékelmezhető				2011.03.25

A forgőeszköz hitel (ALTEO Nyrt.) rendelkezésére áll 150 000 E Ft összegig. Minden hitel a mérlegben amortizált bekerülési értéken szerepel, ami azt jelenti, hogy a kötelezettség értéke a teljes futamidőre megállapított egyenlő kamattal bővebbé került kialakításra.

A 2011-ben lejáró WAM Zrt-től kapott kölcsön futamidejét a mérlegfordulónap után meghosszabbították a szerződő felek, így azok is csak 2012-ben fizetendők vissza (mérlegfordulónap utáni esemény).

A Hidrogáz Kft., a Civis Biogáz Kft. és az Exim Invest Kft. esetében a beruházásokat finanszírozó bankoknak vagyont terhelő jelzálogjoga van a cégek teljes vagyonán, a Soproni Erőmű Kft. és a Győri Erőmű Kft. esetében pedig a finanszírozó bank javára jelzálogjogot alapítottunk a cégek ingatlanjain, ingóságain, bankszámláin, vagyonán és követelésein. Az utóbbi két cég banki hiteleinek további biztosítékaként a WAM Zrt. készfizető kezességét is vállalt. A forgőeszközhitel biztosítására óvadékot helyeztünk el egy elkülönített bankszámlán.

ALTEO Nyrt. és konszolidálásba bevont leányvállalatai
konszolidált pénzügyi kimutatás az IFRS-ek szerint

A tervezett hitel cash-flow a következő öt évre a hitelszerződést alapul véve:

Csoport tagja	2011	2012	2013	2014	2015
Hidrogáz Kft. (két hitel, EUR)	12 479	13 186	13 934	14 724	15 558
CIVIS Biogáz Kft.	31 726	33 305	34 962	36 701	38 527
EXIM-Invest Kft.	46 048	48 339	50 744	53 269	55 919
Győri Erőmű Kft.	55 934	62 911	69 296	78 087	84 669
Soproni Erőmű Kft.	70 380	79 158	87 193	98 204	106 536
Alteo Nyrt.	13 639				
Alteo Nyrt.	77 000				
Alteo Nyrt.		128 100			
Alteo Nyrt.	40 600				
Alteo Nyrt.	40 000				

Megjegyzés: az EUR-ban fennálló hitelek törlesztései a fordulónapi árfolyammal (278,75 Ft/EUR) kerültek kiszámításra

25. Szállítók

Ezen a mérlegpozíción az árubeszerzésből és szolgáltatás igénybevételből eredő kötelezettségek szerepelnek. A szállítói tartozások nem biztosítottak, tehát a Csoport garanciákat – az üzletben rutinszerűen szokásosakat leszámítva – nem nyújt.

A pénznemenkénti megoszlás:

	2010.12.31	2009.12.31
Szállítói tartozások - forintban	497 390	96 460
Szállítói tartozások - devizában	12 044	9 953
	509 434	106 413

A Csoport öt legnagyobb szállítója 2010-ben:

ELMŰ Hálózati Kft
 E-on Energiaszolgáltató Kft.
 MAVIR Zrt
 MVM Trade Zrt
 Wartsila Hungary Kft

26. Egyéb pénzügyi kötelezettségek

Ez a mérlegpozíció kizárólag a megvásárolt részesedések miatti fizetési kötelezettség fordulónapon rendezetlen összegét tartalmazza. Ezek a kötelezettségek nem kamatoznak.

27. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

A mérleg sor megoszlása a következő:

	2010.12.31	2009.12.31
Jövedelemadó kötelezettség	2 140	1 519
Egyéb adókötelezettségek	106 868	40 546
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	-	-
Költségek passzív időbeli elhatárolása	488 584	45 837
Fizetendő kamatok elhatárolása	22 293	12 823
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	8 232	2 271
	628 117	102 996

Ezek a kötelezettségek (főszabály szerint) nem kamatoznak. A passzív időbeli elhatárolások tartalma meg nem érkezett gázszámla (391 303 eFt) és decemberi elhatárolt költségek (amelyek javarészt a soproni és a győri erőmű működtetéséből fakadnak).

28. Vevői előlegek

A vevői előlegek a termékekre, szolgáltatásokra előzetesen beszedett összegeket tartalmazza. Az előlegeket visszafizetni várhatóan nem kell, azok megszolgáltatásakor az árbevételt fogják növelni. A Csoport két tagja alkalmazza az előlegbeszedési technikát: a Győri Erőmű Kft. és az Exim-Invest Kft.

29. Halasztott bevételek

Ezek a hosszú lejáratú kötelezettségek között szereplő értékek - 4 MFt-ot leszámítva – az ingyenesen az államtól átvett kibocsátási egységek elhalasztott bevételét tartalmazzák, amelyek a kibocsátási egységek felhasználásával arányosan kerülnek be az átfogó eredménykimutatásba. A tétel várhatóan a cash-flowt nem érinti, annak megszerzése és felhasználása nem jár pénzmozgással.

30. Céltartalékok

A céltartalékok között azok a jelenben (mérlegfordulónapon) fennálló jogi és vélelmezett kötelmek szerepelnek, amelyek létezése ugyan biztos, de felmerülésének időpontja és pontos összege bizonytalan. A céltartalékok között szerepel továbbá az eszköz eltávolítására képzett kötelelem (ARO) is. A leszerelési költségre képzett kötelelem diszkontált értéken szerepel, a diszkont lebontása a pénzügyi eredményt érinti. A kvótavásárlásra képzett kötelelem azért keletkezett, mert jogszabály rendelkezése alapján 2009. december 31-én látható volt, hogy a Csoport köteles kvótákat vásárolni, a kibocsátásai miatt. A céltartalékok megoszlása:

	2010.12.31	2009.12.31
Várható kötelezettségekre képzett	-	-
Leszerelési költség fedezetére képzett	11 038	7 842
Várható kvótavásárlás miatti képzett	-	25 723
	11 038	33 565

A Csoport megvizsgálta, hogy mérlegfordulónapon rekultivációs kötelme nem áll fenn, ezért céltartalékot ebben a tekintetben nem képzett.

VII. Egyéb közzétételek

31. Működési szegmensek

Mivel a Csoport tőzsdén jegyzett vállalkozás a szegmens információk közzétételére kötelezett. A Csoport működése szempontjából stratégiai döntéseket az Igazgatótanács tagjai hoznak (COD), így a szegmensek megállapítása szempontjából a nekik készített kimutatásokat vette alapul a menedzsment e pénzügyi kimutatás összeállításakor. A COD-k két szegmenst határoztak meg: energiakereskedelem és energiatermelés. A szegmensinformációk kialakításánál a Csoport figyelembe vette a nemzeti jogszabályok által előírt bemutatási kötelezettségét is.

A szegmensjelentés prezentálása során az egyenlegező tételeket elhagyjuk, a könnyebb olvashatóság érdekében. A konszolidált számokkal az egyeztetést bemutatjuk.

A következő szegmensekhez tartozó adatok 2010-re vonatkoznak:

2010.12.31	Energiakereskedelem	Energiatermelés
Árbevétel külső felektől	1 351 006	4 208 649
Árbevétel csoporton belül	9 821	11 755
	1 360 827	4 220 404
Szegmens eredmény (adózás előtti)	137 660	49 743
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
Befektetett eszköz beszerzések	-	847 709

A forgalmi adatok egyeztetése a konszolidált értékekkel a következő (2010):

Árbevételek levezetése

Szegmenshez rendelt árbevételek összesen	5 581 231
Csoporton belüli árbevételek kiszűrése	(21 576)
Szegmenshez nem rendelt bevételek	98 218
	5 657 873

Eredmény levezetése

Szegmenshez rendelt eredmény	187 403
Szegmenshez nem rendelt eredmény	(109 207)
Szegmensek közötti eredmény kiszűrése	-
	78 196

A 2009. évi összehasonlító adatok a következők:

2009.12.31	Energiakereskedelem	Energiatermelés
Árbevétel külső felektől	1 052 922	27 114
Árbevétel csoporton belül	-	-
	1 052 922	27 114
Szegmens eredmény (adózás előtti)	101 148	(21 215)
Szegmens befektetett eszközök	7 642	2 463 685
Szegmens forgóeszközök	167 753	296 348
Szegmens hosszú lejáratú kötelezettsége	-	375 285
Szegmens rövid lejáratú kötelezettségek	139 396	1 432 113
	35 999	952 635
Befektetett eszköz beszerzések	-	2 072 114

Egyeztetés a konszolidált számokkal:

Árbevételek levezetése

Szegmenshez rendelt árbevételek összes	1 080 036
Csoporton belüli árbevételek kiszűrése	-
Szegmenshez nem rendelt bevételek	10 883
	1 090 919

Eredmény levezetése

Szegmenshez rendelt eredmény	79 933
Szegmenshez nem rendelt eredmény	7 220
Szegmensek közötti eredmény kiszűrése	-
	87 153

32. Megszerzett nettó eszköz (belépő vállalkozások)

Az időszakok során a következő vállalkozások megszerzésére került sor, vagyis a következő valós értéket tükröző nettó eszköz került be a pénzügyi kimutatásokba. Az eltérések ebben a helyzetben a negatív goodwill és a goodwill értékeinek felelnek meg pénzügyi kimutatásokban.

2009. évi hatások:

2009.12.31	Agria	Depónia	Hidrogáz	Győr	Sopron	Összesen
Tárgyi eszközök	2 427	-	188 062	929 658	1 198 549	2 318 695
Készletek	-	-	-	37 196	22 834	60 029
Vevők	-	-	36 230	-	-	36 230
Halasztott adó eszköz	-	-	-	115 223	85 731	200 954
Hitelek	-	-	(218 324)	-	-	(218 324)
Céltartalékok	-	-	-	(14 400)	(11 322)	(25 723)
Szállító	454	(40)	(24 540)	-	-	(24 126)
Előlegek	-	-	-	-	-	-
Halasztott bevételek	-	-	-	(99 291)	(130 060)	(229 351)
Pénzeszközök	393	451	5 465	4 300	4 300	14 908
Átvett nettó eszköz	3 273	411	(13 108)	972 685	1 170 031	2 133 292
Vételár	3 500	500	5 600	857 462	1 084 300	1 951 362
<i>Eltérés</i>	<i>227</i>	<i>89</i>	<i>18 708</i>	<i>(115 223)</i>	<i>(85 731)</i>	<i>(181 930)</i>

Vételár	3 500	500	5 600	857 462	1 084 300	1 951 362
Ki nem fizetett rész	-	-	-	(558 855)	(706 300)	(1 265 155)
Előző időszakok rendezése	-	-	-	-	-	-
Átvett pénzeszközök	(393)	(451)	(5 465)	(4 300)	(4 300)	(14 908)
Cash-flow hatás:	3 107	49	135	294 307	373 700	671 298

2010. évi hatások:

2010.12.31	Cívis	Exim	Győr	Sopron	Összesen
Tárgyi eszközök	414 930	238 218			653 147
Vevők	69 509	23 916			93 425
Szállítók	(25 684)	(23 131)			(48 815)
Előlegek	-	(50 234)			(50 234)
Hitelek	(402 191)	(190 544)			(592 735)
Adókötelezettség	(365)	(6 214)			(6 579)
Halasztott adó kötelezettség	(2 414)	(4 359)			(6 773)
Pénzeszközök	340	29 931			30 272
Átvett nettó eszköz	54 125	17 582			71 707
Vételár	62 384	29 800			92 184
<i>Eltérés</i>	<i>8 259</i>	<i>12 218</i>			<i>20 477</i>
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
Vételár	62 384	29 800	-	-	92 184
Ki nem fizetett rész	(62 284)	(29 700)	-	-	(91 984)
Előző időszakok rendezése	-	-	(558 855)	(706 300)	(1 265 155)
Átvett pénzeszközök	340	29 931	-	-	30 272
Cash-flow hatás:	440	30 031	(558 855)	(706 300)	(1 234 684)

A 2010. évben az erőművek csak a halasztott vételár miatt rendelkeznek hatással. A megszerzett erőművek értékelésére a Csoport nem alkalmazott független külső értékelőt, az értékelést belső elemzői erőforrással oldotta meg.

33. Kapcsolt felekkel kapcsolatos közzétételek

A vállalkozás kulcsvezetői kapcsolt feleknek minősülnek. A pénzügyi kimutatások időszakában a következő kapcsolt feleket határozta meg a csoport menedzsmentje:

Az IT részéről:

Chikán Attila László, vezérigazgató

Fodor Bea, pénzügyi igazgató

Molnár Bálint, az igazgatóság tagja, tulajdonosi képviselő

Az FB részéről:

Bakács István

Borbíró István

Jancsó Péter

Lukács János

Vitán Gábor

A kapcsolt felek juttatásai a következő szerint alakultak 2010-ben:

	Igazgatóság	Felügyelő Bizottság	Összesen
Bérek	13 856	-	13 856
Megbízási díjak	8 692	2 975	11 667
Juttatások	48	-	48
Költségtérítés	494	-	494
Összesen	23 090	2 975	26 065

Az Anyavállalatnál emellett egyes munkavállalók vásárolhattak részvényeket is az Anyavállalat tulajdonosától, amelyek korlátozott felhasználás alá esnek, vagyis a tulajdonjog megszerzésére sor került, de a rendelkezési jog nem szabad a részvények fölött. A megvásárolt részvények finanszírozását az Anyavállalat tulajdonosa kölcsönnyújtással segítette.

Az (Anyavállalaton keresztüli) kapcsolt, konszolidálásba be nem vont vállalkozásokkal a következő tranzakciókat bonyolította le a Csoport (a tranzakciók árazása piaci alapon történt):

Tranzakciót bonyolító cég	Tranzakció természete	Összege
Alteo Nyrt	Árbevétel	989 942
	Eszközbérleti díj	16 000
	Üzletviteli tanácsadás	30 106
	Gépkocsi bérlet és karbantartás	14 385
	Informatikai szolgáltatás	6 345
	Ingatlannal kapcsolatos szolgált	5 499
	Értékcsökkenés	397
	Egyéb ráfordítás (kártérítés, késedelmi pótléj)	2 542
	Kamat	28 318
	Beszerzett eszközök nettó értéke	3 200
	Cash pool követelés	28 135
	Vevőkövetelés	133 810
	Kapott kölcsön	299 339
Szállító	14 496	
Hidrogáz Kft.	Fizetett kamat	5 122
	Cash pool követelés	17 411

34. Érzékenység vizsgálat

A Csoport megállapította, hogy eredménye két pénzügyi természetű kulcsváltozótól függ lényegesen. Ezekre elvégezte az érzékenységi vizsgálatokat.

Továbbá a Csoport részleteiben elemezte, hogy az Anyavállalat és a leányvállalatok jellemzően milyen kockázatoknak van kitéve. Ezek a hitelek idegen pénzneme miatt elsősorban deviza-, másodsorban pedig kamatláb kockázatot jelenthetnek. A kockázat tárgyévben még nem volt kifejezetten jelentős a Csoport tagjainál, de a várhatóan növekedő kitettség miatt, a jövőben a Csoport a piacon elismert módszerek segítségével – elsősorban fedezeti ügyletek segítségével – próbálja meg tompítani, illetve törekszik a devizás lejáratainak (eszközök illetve kötelezettségek) összehangolására. A kamatláb kockázatok csökkentését elsősorban szabad pénzeszközök lekötésével, illetve cash pool csoportban való részvétellel igyekeznek elérni.

A Csoport elvégezte a kamat érzékenységi vizsgálatot az eredményre (a kamatváltozás százalékában):

Tényleges kamatokkal	2010.12.31	2009.12.31
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	180 364	100 933
Nettó kamatráfordítás	(91 307)	(13 780)
Adózás előtti eredmény	89 057	87 153
▮ +1%	2010.12.31	2009.12.31
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	180 364	100 933
Nettó kamatráfordítás	(92 220)	(13 918)
Adózás előtti eredmény	272 584	114 851
Adózás előtti eredmény változása	183 527	27 698
Adózás előtti eredmény változása (%)	206,078%	31,781%
▮ +5%	2010.12.31	2009.12.31
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	180 364	100 933
Nettó kamatráfordítás	(95 873)	(14 469)
Adózás előtti eredmény	276 237	115 402
Adózás előtti eredmény változása	187 180	28 249
Adózás előtti eredmény változása (%)	210,180%	32,413%
▮ +10%	2010.12.31	2009.12.31
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	180 364	100 933
Nettó kamatráfordítás	(100 438)	(15 158)
Adózás előtti eredmény	280 802	116 091
Adózás előtti eredmény változása	191 745	28 938
Adózás előtti eredmény változása (%)	215,306%	33,204%
▮ -1%	2010.12.31	2009.12.31
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	180 364	100 933
Nettó kamatráfordítás	(90 394)	(13 642)
Adózás előtti eredmény	270 758	114 575
Adózás előtti eredmény változása	181 701	27 422
Adózás előtti eredmény változása (%)	204,028%	31,464%
▮ -5%	2010.12.31	2009.12.31
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	180 364	100 933
Nettó kamatráfordítás	(86 742)	(13 091)
Adózás előtti eredmény	267 106	114 024
Adózás előtti eredmény változása	178 049	26 871
Adózás előtti eredmény változása (%)	199,927%	30,832%
▮ -10%	2010.12.31	2009.12.31
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	180 364	100 933
Nettó kamatráfordítás	(82 176)	(12 402)
Adózás előtti eredmény	262 540	113 335
Adózás előtti eredmény változása	173 483	26 182
Adózás előtti eredmény változása (%)	194,800%	30,041%

Deviza változás érzékenységi vizsgálata (az árfolyamváltozás százalékában):

Aktuális árfolyamokkal	2010.12.31	2009.12.31
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	5 559 486	3 351 741
Devizás eszközök	16 315	2 927
Forintban denominált kötelezettségek	3 388 979	2 319 808
Devizás kötelezettségek	631 718	9 952
Nettó eszközállomány	1 555 104	1 024 908
+1%	2010.12.31	2009.12.31
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	5 559 486	3 351 741
Devizás eszközök	16 478	2 958
Forintban denominált kötelezettségek	3 388 979	2 319 808
Devizás kötelezettségek	638 034	10 052
Nettó eszközállomány	1 548 951	1 024 839
Nettó eszközállomány változása	(6 153)	(69)
Nettó eszközállomány változása (%)	-0,396%	-0,007%
+5%	2010.12.31	2009.12.31
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	5 559 486	3 351 741
Devizás eszközök	17 130	3 075
Forintban denominált kötelezettségek	3 388 979	2 319 808
Devizás kötelezettségek	663 302	10 450
Nettó eszközállomány	1 524 335	1 024 558
Nettó eszközállomány változása	(30 769)	(350)
Nettó eszközállomány változása (%)	-1,979%	-0,034%
+10%	2010.12.31	2009.12.31
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	5 559 486	3 351 741
Devizás eszközök	17 946	3 221
Forintban denominált kötelezettségek	3 388 979	2 319 808
Devizás kötelezettségek	694 888	10 948
Nettó eszközállomány	1 493 565	1 024 206
Nettó eszközállomány változása	(61 539)	(702)
Nettó eszközállomány változása (%)	-3,957%	-0,068%
-1%	2010.12.31	2009.12.31
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	5 559 486	3 351 741
Devizás eszközök	16 151	2 899
Forintban denominált kötelezettségek	3 388 979	2 319 808
Devizás kötelezettségek	625 399	9 853
Nettó eszközállomány	1 561 259	1 024 979
Nettó eszközállomány változása	6 155	71
Nettó eszközállomány változása (%)	0,396%	0,007%
-5%	2010.12.31	2009.12.31
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	5 559 486	3 351 741
Devizás eszközök	15 499	2 782
Forintban denominált kötelezettségek	3 388 979	2 319 808
Devizás kötelezettségek	600 131	9 455
Nettó eszközállomány	1 585 875	1 025 260
Nettó eszközállomány változása	30 771	352
Nettó eszközállomány változása (%)	1,979%	0,034%
-10%	2010.12.31	2009.12.31
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	5 559 486	3 351 741
Devizás eszközök	14 683	2 636
Forintban denominált kötelezettségek	3 388 979	2 319 808
Devizás kötelezettségek	568 545	8 958
Nettó eszközállomány	1 616 645	1 025 611
Nettó eszközállomány változása	61 541	703
Nettó eszközállomány változása (%)	3,957%	0,069%

35. Függő kötelezettségek

Nincs olyan kötelezettség, amely nem szerepelne a Csoport pénzügyi kimutatásaiban értékkel azért, mert bekövetkezése jövőbeli eseménytől függene.

Az energiakereskedelem beszállítói néhány termék esetén a szokásos üzletmenetnek megfelelően garancia nyújtását követelik meg. A garanciákat 2010-ben a kereskedelem finanszírozásához igénybe vett CIB Bank Zrt. nyújtotta. Fordulónapon az alábbi bankgaranciák álltak fenn:

- 150 000 EUR összegű bankgarancia
- 98 270 E Ft összegű bankgarancia

A Csoport a villamosenergia-kereskedelem finanszírozásához 2011. év januárjában új bankot választott. Ennek megfelelően a CIB Banknál lévő garanciák a bankváltással párhuzamosan megszűntek.

Az egyéb bankokkal szemben fennálló a pénzügyi kimutatásokban értékkel nem bíró kapcsolatokat a jelen pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések 24. pontjában részleteztük.

A CIVIS Biogáz Kft. és az EXIM-Invest Biogáz Kft. megszerzéséhez kapcsolódó ellenértékek egy részét egy jövőbeli esemény (a CIVIS Biogáz Kft. könyveiben szereplő általános forgalmi adó követelés Adóhatóság általi megtérülése) bekövetkeztéhez kötötték a felek. A függő vételár részletek az EXIM-Invest Biogáz Kft. esetében 29 700 E Ft, a CIVIS Biogáz Kft. esetében 62 185 E Ft. A függő vételár részleteket az IFRS 3 értelmében figyelembe vettük a goodwill kiszámításánál. Mérlegfordulónapot követő események hatására a függő kötelezettségek kivezetésre kerültek a könyvekből. Ezzel kapcsolatos további információt a 36. megjegyzés tartalmaz.

36. Mérlegfordulónap utáni események

A következő mérlegfordulónap utáni események bírnak relevanciával:

- A Győri Erőmű Kft. 2011-től kikerült a KÁT támogatási rendszerből. Erre a szituációra a menedzsment számított és készült rá.
- A Soproni Erőmű Kft.-ben lakossági távhőszolgáltatást is végzünk, ezért ennek az erőműnek a KÁT meghosszabbítási kérelme még elbírálás alatt van, a jövőbeli szabályozás dönti majd el, hogy az erőmű milyen módon fog támogatásban részesülni távhőtermelői volta való tekintettel (KÁT hosszabbítás, távhő ártámogatás).
- A termálvizek kísérőgázát, azaz megújuló energiát hasznosító Hidrogáz Kft. 2011 januárjától egy jogszabályi anomália miatt átmenetileg kikerült a KÁT mérlegkörből, és jelenleg a szabad piacon, az Alteo mérlegkörébe értékesíti a villamos energiát. A Villamos Energia Törvény 2011 márciusában elfogadott módosítása alapján, ezek az erőművek – mivel jelentős környezeti kár kerülhető el működtetésük által, és megtérülésük még nem volt lehetséges, - visszakerülhetnek a KÁT-os mérlegkörbe a szükséges végrehajtási rendelet megalkotása után.
- A tulajdonos a 2011-ben lejáró kölcsönszerződéseit meghosszabbította, így azok leghamarabb 2012-ben kerülnek visszafizetésre. Mivel a megállapodás 2011-es naptári évben történt, ennek hatása a pénzügyi kimutatásokban még nem szerepel.

- A Nemzetgazdasági Minisztérium 2011. áprilisában jogerősen elutasította a Cívus Biogáz Kft. korábbi, még a Csoportba kerülést megelőző időszakban lezárult adóhatósági ellenőrzés miatti felügyeleti intézkedés iránti kérelmét, így a vállalkozás a korábbi adóhatósági határozat szerint 30 M Ft bírság megfizetésére köteles, valamint 55 M levonható általános forgalmi adóként kezelt adó véglegesen le nem vonhatóvá válik. A Cívus Biogáz Kft. és az Exim-Invest Biogáz Kft. megvételekor a felek a szerződésben kikötötték, hogy az említett adóhatósági határozattal együtt járó esetleges fizetési kötelezettségek az eladót terhelik, ennek és a le nem vonható általános forgalmi adó fedezésére a Csoport vételár visszatartási garanciával rendelkezett. Így az adóhatósági határozat terhei a Csoportot nem érintik, az adókötelezettségek miatti ráfordítások és a vételárcsökkenés miatti bevételek (melyeket az egyéb ráfordítások között mutat be a Csoport) eredményeként a Csoport 7 M Ft nyereséget realizált.

37. Peres ügyek

A Hidrogáz Kft.-nek a Hungarospa Hajdúszoboszlói Gyógyfürdő és Egészségturisztikai Zrt. (HSPA) ellen kártérítés iránt van folyamatban - Hidrogáz Kft. által indított - peres ügye a fordulónapon. A felek egymással hévízkutak kísérőgázainak energetikai hasznosítására szolgáló munkák elvégzésére kötöttek szerződést, amelyet a Hidrogáz Kft. maradéktalanul teljesített. A HSPA a vállalkozási szerződés végszámláját nem fizette ki, illetve lehívta a szerződés mögött álló jótállási bankgaranciát is. A Hidrogáz Kft. ezzel kapcsolatos követelésének bekerülési értéke fordulónapon: 48 503 E Ft. A követelésre a leányvállalat 2009-ben összesen 27 653 E Ft értékvesztést számolt el. Az ügyvédek tájékoztatása alapján érdemi fordulat nem történt 2010-ben, a bizonyítási eljárás folyamatában jelenleg szakértő vizsgálja a megrendelő teljesítési kifogásainak jogosságát.

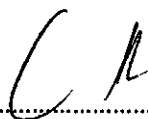
38. Osztalékok

A menedzsment a 2010. üzleti év pénzügyi kimutatásait jóváhagyó közgyűlésen nem javasolja osztalék megállapítását.

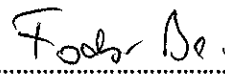
39. A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése

A pénzügyi kimutatásokat a Csoport anyavállalatának Igazgatósága 2011. április 26-án meghozott határozatával megvitatta és ebben a formában engedélyezte.

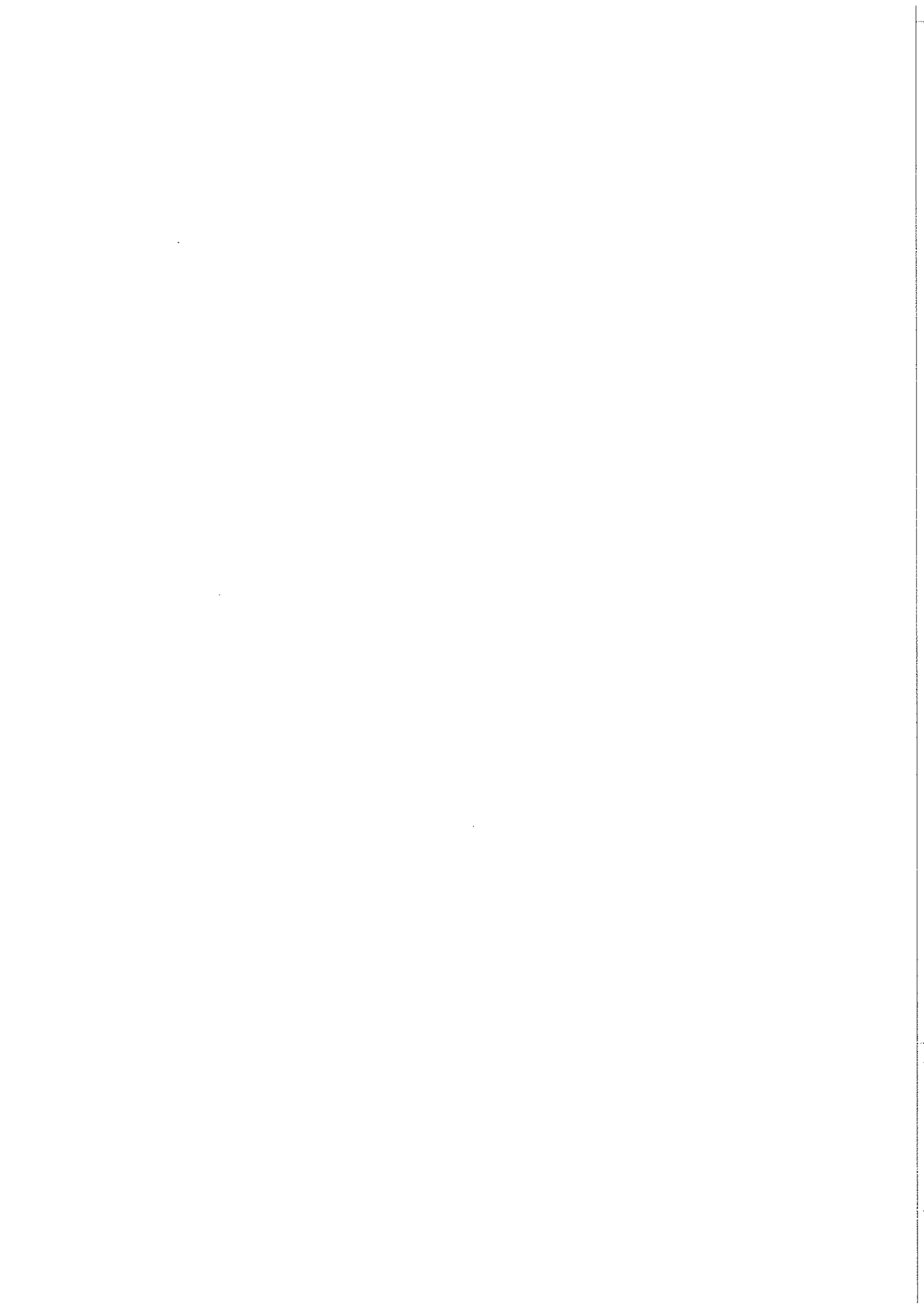
Budapest, 2011. április 26.



Chikán Attila László
vezérigazgató



Fodor Bea
pénzügyi igazgató



ALTEO Nyrt.

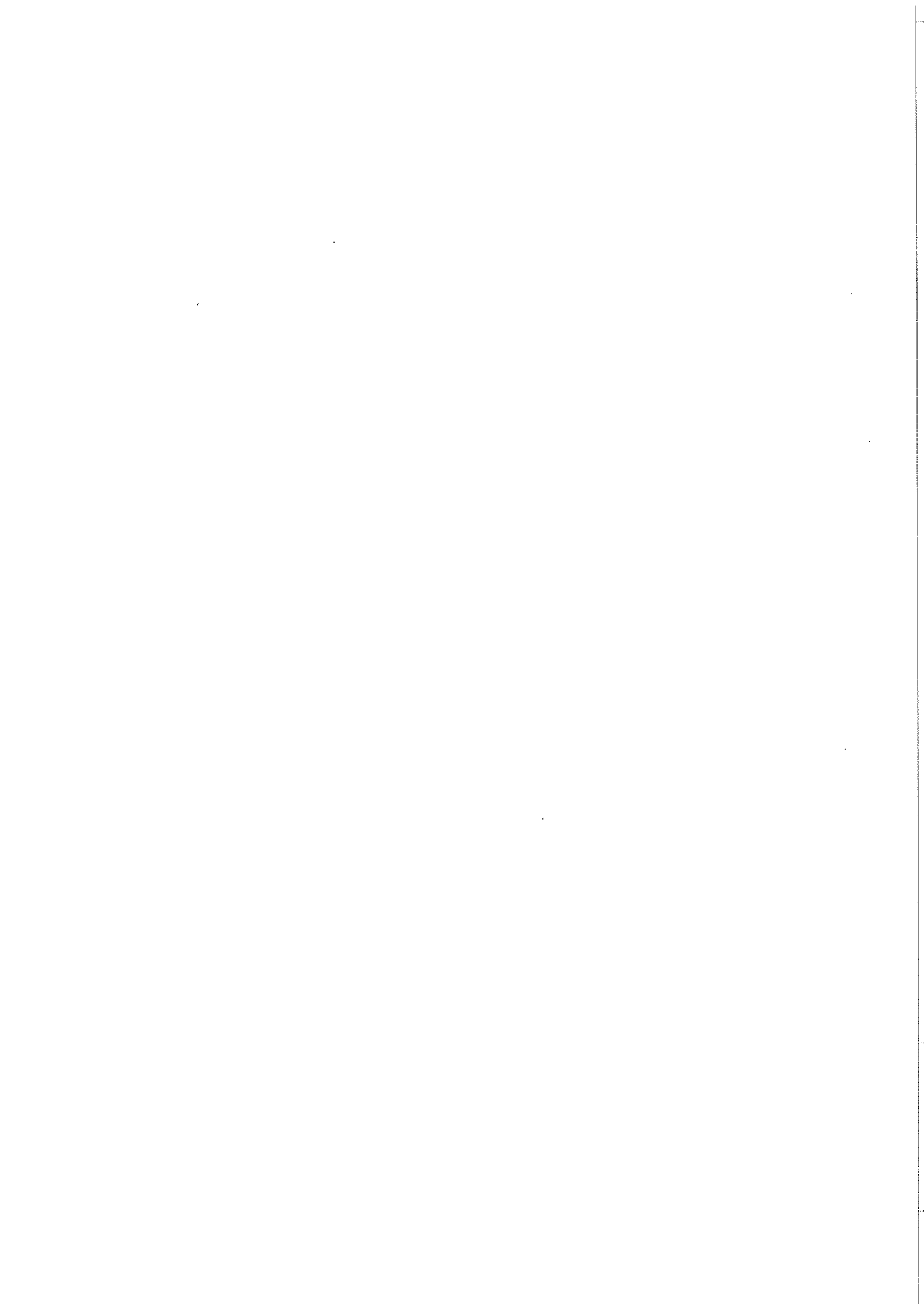
Igazgatósági jelentés

a 2010-es év üzleti tevékenységéről

az IFRS szerint készített
konszolidált, auditált beszámolóhoz

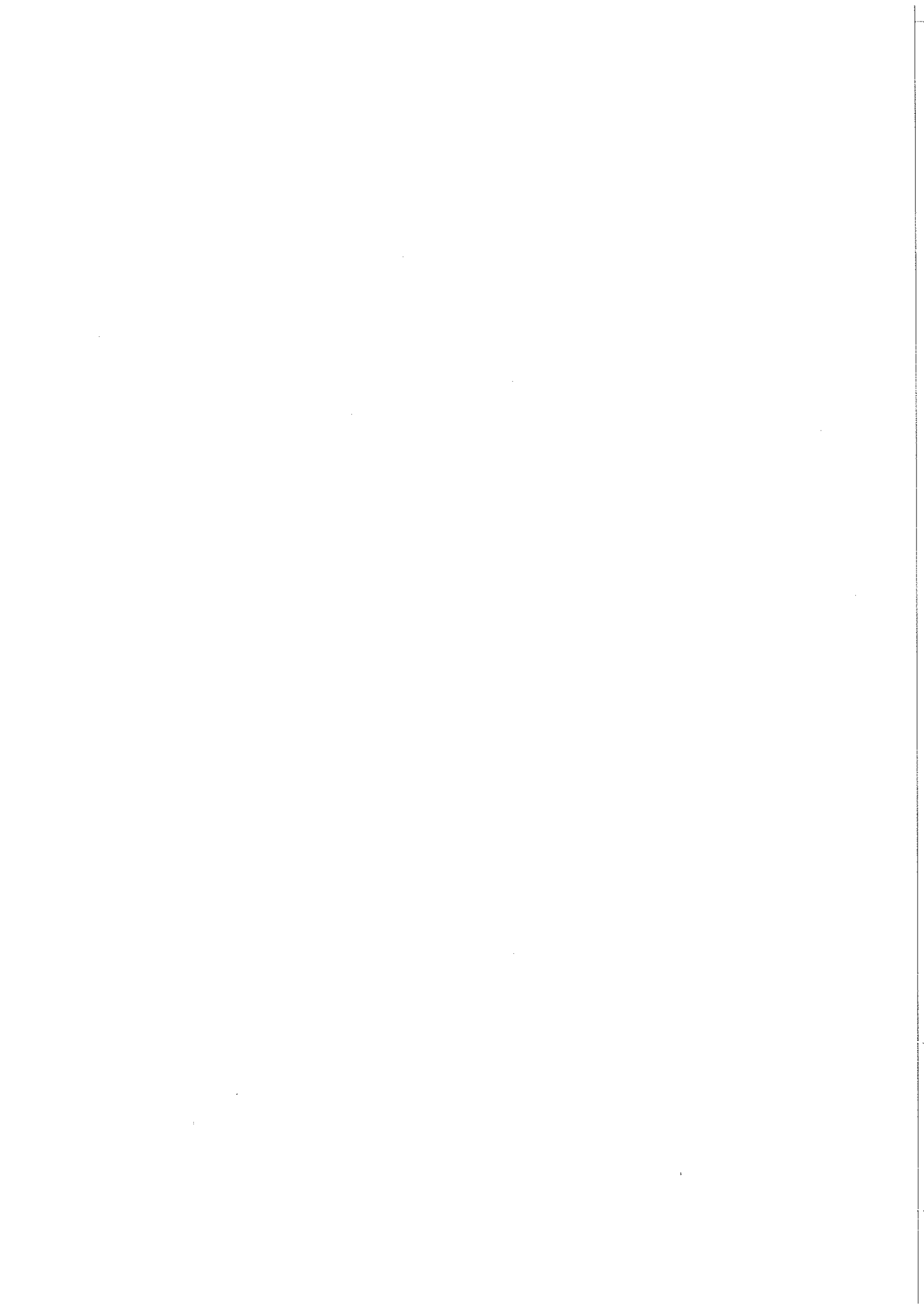


2011. április 26.



Tartalomjegyzék

1.	A 2010-es év tevékenységének értékelése	2
a.	Energiatermelő portfólió:.....	2
b.	Villamos energia kereskedelem.....	3
c.	Stratégia az értékmaximalizálás jegyében	4
2.	A 2010-es év konszolidált IFRS beszámolójának kiemelt adatai	5
a.	Eredményesség	5
b.	Kiemelt mérlegtételeink	5
3.	2011-es és középtávú céljaink.....	6
a.	Energiatermelő portfólió:.....	6
b.	Villamos energia kereskedelem.....	7
4.	Felelős társaságirányítási jelentés.....	8



1. A 2010-es év tevékenységének értékelése

A 2010-es év meghatározó volt 2008-ban alapított cégcsoportunk életében. Jelentős növekedést értünk el mind az energiatermelő portfólió, mind a villamos energia kereskedelem területén, a viszonylag kedvezőtlen makrogazdasági helyzet és finanszírozási lehetőségek ellenére.

Mivel terveink megvalósítását és későbbi finanszírozását segíti, jelentős sikerként könyveljük el azt a tény, hogy 2010 folyamán az ALTEO nyílt részvénytársasággá alakult, és társaságunk részvényei októberben bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.

a. Energiatermelő portfólió:

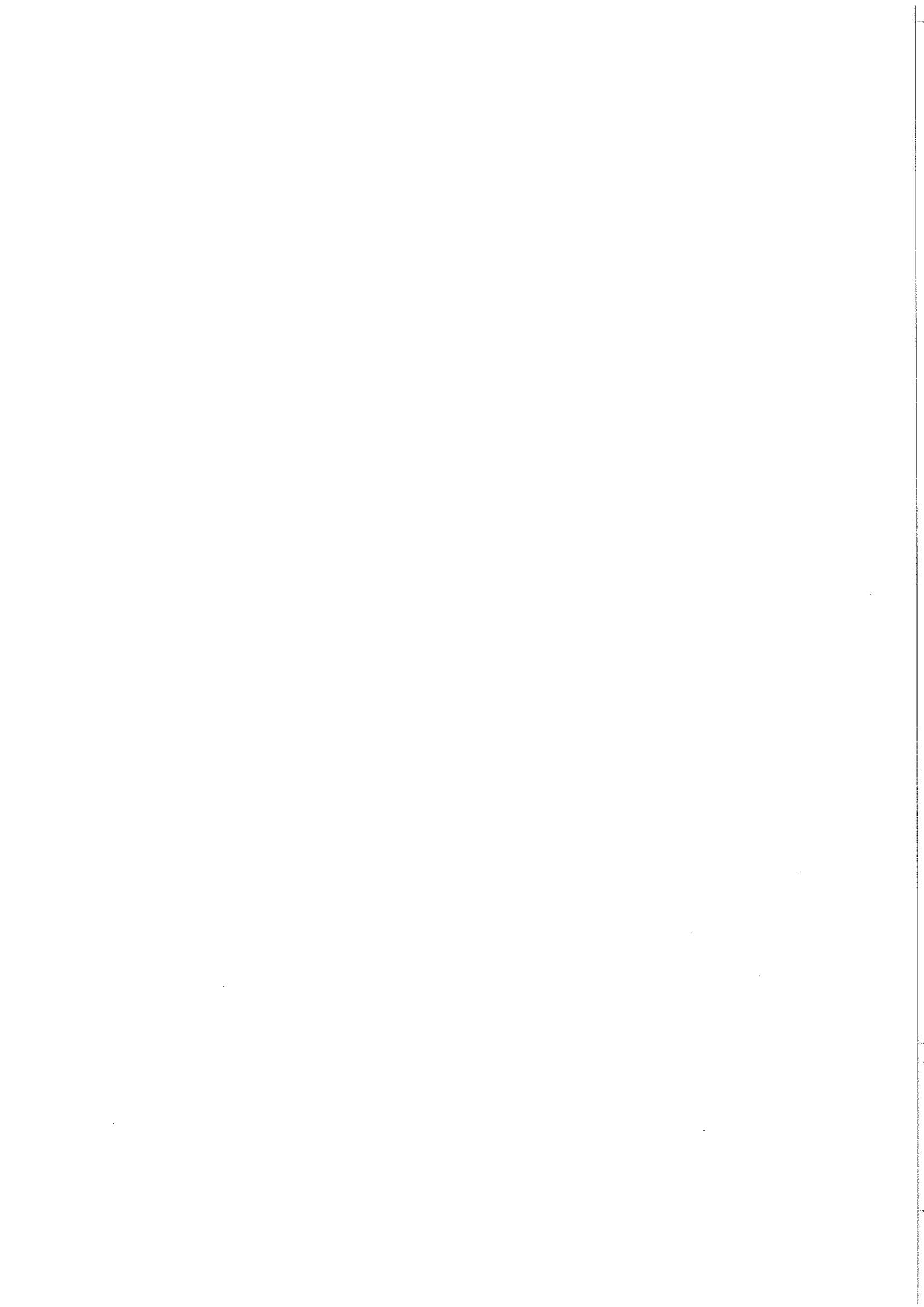
A 2009. évhez képest kiserőművi portfóliónk lényeges új elemekkel bővült. 2009. december 31-én megvásároltunk az E.ON Hungária Zrt-től két fűtőerőművet (Győri Erőmű Kft., Soproni Erőmű Kft.), melyek a 2010-es évben nagymértékben növelték eredményességünket, méretünket és piaci jelentőségünket. A két földgáz alapú fűtőerőmű elsősorban iparvállalatok fűtési igényét szolgálja ki, de Sopronban lakossági fogyasztók részére is értékesítünk távhőt. A hő mellett a két erőmű kogenerációs egységekben villamos energiát is termelt, amely a MAVIR Kötelező Átvételi (KÁT) mérlegkörében került értékesítésre.

2010 tavaszán két kiserőművet vásároltunk; a Cívis-Biogáz Kft. és az Exim-Invest Kft. depóniagáz hasznosító kiserőművekkel rendelkezik Debrecen, illetve Nyíregyháza területén. E két kiserőmű akvizíciója fontos új irányt nyitott számunkra, mert ezzel a megújuló energia hasznosítás újabb területén szereztünk értékes tapasztalatot és referenciát. A depóniagáz hasznosítás nemcsak üzleti, de környezetvédelmi szempontból is előnyös befektetés, hiszen a globális felmelegedést kiváltó egyik legsúlyosabb hatású üvegházhatású gáz, a metán megsemmisítését és energetikai célú hasznosítását teszi lehetővé.

2010 októberében üzembe helyeztük első saját fejlesztésű zöldmezős beruházásunkat: az egri Agria Park bevásárlóközpont területén létesítettünk kogenerációs gázmotoros kiserőművet, amely optimális méretezésének és a villamos energia kereskedelmünkkel való szinergiáinak köszönhetően a KÁT rendszertől függetlenül, piaci körülmények között is gazdaságos befektetés.

A 2010-es év akvizíciói, beruházásai illeszkednek cégcsoportunk azon stratégiai célkitűzéséhez, hogy a helyi, decentralizált, ésszerűen méretezett kiserőművek által érjük el az elsősorban megújuló, de e mellett természetesen a hagyományos energiaforrások minél hatékonyabb kiaknázását. Befektetéseink során különös figyelmet fordítunk a helyi adottságok figyelembe vételére és a környezet védelmére. Cégcsoportunk nem kifejezetten egy fajta energetikai megoldásra törekszik, portfóliónk diverzifikált, több típusú energiaforrásra épülő elemekből áll (depóniagáz, hidrogáz, hagyományos kiserőművek). A diverzifikációt kiemelten fontosnak tartjuk mind kockázatkezelési, mind stratégiai szempontból, hiszen az eltérő adottságú területek eltérő típusú kiserőművek adaptálását indokolják.

Az újonnan a csoportba került erőművek működését, üzemeltetését alapos átvilágítás után minden esetben ésszerűsítettük, emellett hatékonyságnövelő beruházásokat kezdtünk. A Győri Erőmű Kft.-nél megkezdtük a gőz - mint hőhordozó közeg - forró vízzel történő kiváltására irányuló munkálatokat, amely mind termelői, mind fogyasztói oldalon gazdaságosabb, hatékonyabb, korszerűbb megoldás. A Soproni Erőmű Kft.-ben a termelő eszközök terén hajtottunk végre modernizálást, annak érdekében, hogy a vevői hőigényeket rugalmasabban és magasabb hatásfokkal tudjuk kiszolgálni.



Depóniagázos erőműveinkben a gázkinyerési potenciál növelése érdekében új kutakat fúrtunk a depóniamezőkbe. Nagy hangsúlyt fektetünk a működési költségek racionális és piaci szinten tartására is, ezért erőműveinkben számos korábbi alvállalkozói szerződést újratárgyaltunk, és az üzemeltetői létszámot is csökkentettük.

A 2010-es évben cégcsoportunk fő árbevételi forrása már nem a villamos energia kereskedelmi tevékenység, hanem az energia termelés volt. 2009-ben 1 052 922 e Ft árbevételünk származott a villamos energia kereskedeleméből, és mindössze 27 114 e Ft az energiatermelésből. Ez az arány 2010-re lényegesen megváltozott, a külső felekkel folytatott kereskedelem árbevétele 1 351 006 e Ft-ra, azaz 28,5%-kal nőtt, ezzel szemben a csoporton kívüli energiatermelésből származó (villamos energia- és hőtermelési) árbevétel 4 208 647 e Ft-ra emelkedett, azaz a kiserőművi piacon jelentős méretűvé növekedett.

A villamos energia kereskedelem területén is jelentősen - közel 40%-os mértékben - bővítettük fogyasztói portfóliónkat, hiszen a 2009-es 30 GWh-t 2010-re 42 GWh-ra növeltük, azonban az értékesítési volumen növekedése az árbevételben a piaci árak csökkenése miatt mérsékeltebb nagyságrendben mutatkozott meg.

A bemutatott befektetések és fejlesztések egy olyan környezetben valósultak meg sikeresen, amelyben a válság miatt szinte teljesen megálltak az energetikai tranzakciók, és igen nehézkesé vált a banki finanszírozás. Ezért különösen fontosnak tartjuk, hogy az akvizíciók és a fejlesztések finanszírozásához szükséges banki és saját forrásokat mégis sikerült előteremtenünk. Tovább erősítettük stratégiai banki kapcsolatainkat, melyekre a jövőben is számítunk.

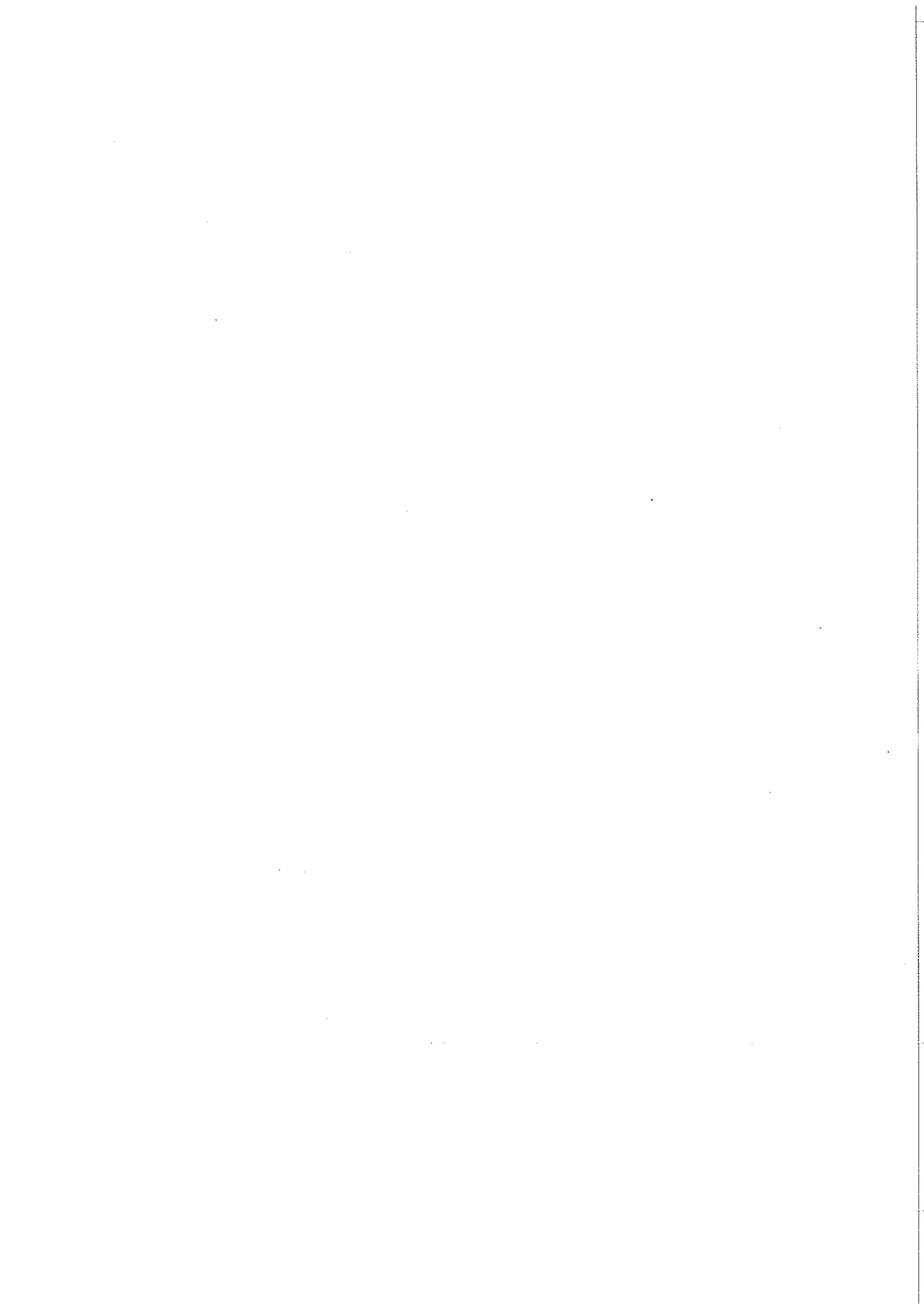
b. Villamos energia kereskedelem

A villamosenergia-kereskedelmi üzletág 2010. évi teljesítménye minden szempontból sikeresnek és várakozáson felülinek tekinthető.

A jól meghatározott stratégiai fókuszunk köszönhetően az általunk megcélzott piaci résben sikerült növelnünk részesedésünket. Elsősorban a KKV szektor villamosenergia-tenderein tudtunk eredményesen szerepelni, versenyképes ajánlatainkkal újabb fogyasztókkal bővítettük portfóliónkat. Emellett már meglévő fogyasztóinkat is sikerült megtartanunk, mely szolgáltatásunk megbízhatóságának és minőségének bizonyítéka. A szerződött végfogyasztói villamosenergia-értékesítés körülbelül 40%-kal, a bevétel 28 %-kal, míg a fedezet 36 %-kal növekedett a 2009-es bázisévhez viszonyítva. A nagyszámú kis- és közepes vállalkozásokból és az ipari, kereskedelmi nagyfogyasztókból álló vevői portfólió egészséges diverzifikáltsága és jó tervezhetősége minimálisra csökkentette a portfóliókezelésből eredő kockázatokat.

Nagykereskedelmi beszerzés és értékesítés tekintetében stabil beszállítói és kereskedelmi kört alakítottunk ki. Az ALTEO Nyrt. 14 aláírt, az EFET (European Federation of Energy Traders) ajánlásainak megfelelő formátumban megkötött keretszerződéssel rendelkezik, partnereink között egyaránt találhatóak erőművek, hazai- és nemzetközi kereskedők is.

Kereskedelmi tevékenységünket konzervatív működési keretek között folytatjuk. Határozottan kerüljük a spekulatív kereskedeleméből származó kockázatokat, emiatt a fogyasztói szerződésekben vállalt energia mennyiségeket hosszú távú tőzsdei vagy OTC ügyleteken keresztül lefedtük. Az ezen felüli - szezonálisból és fogyasztói szokásból eredő - igényeket rövid és középtávú ügyletekkel elégítettük ki.



Az energia beszerzés illetve a fogyasztói értékesítés döntő többsége forint alapon történt, ezért árfolyamkockázatunk minimálisnak volt tekinthető.

A fogyasztók számának növekedésével egyre nagyobb figyelmet fordítottunk a vevői kockázatok kezelésére. Hatékony eljárásrendet alakítottunk ki a kinnlevőségek kezelésére, emellett már az ajánlatkérés során azonosítottuk a fogyasztók kockázati besorolását. Ez a tevékenység a várható fogyasztószám bővülése miatt a jövőben is kiemelt szerepet fog kapni.

A 2010-es év során értékes tapasztalatokkal gazdagodtunk, melyeket felhasználva tovább fejlesztettük és optimalizáltuk belső folyamatainkat és rendszereinket. A pozitív tapasztalatok pedig arra ösztönöztek minket, hogy dinamikus növekedési és fejlődési stratégiát alakítsunk ki, megcélozva azon kis- és középvállalkozásokat, melyek kereskedőváltási ismeretek hiányában vagy az ellátásbiztonságból eredő félelmeik miatt még nem használják ki a piaci verseny által elérhető energiaköltség csökkentési lehetőségeket.

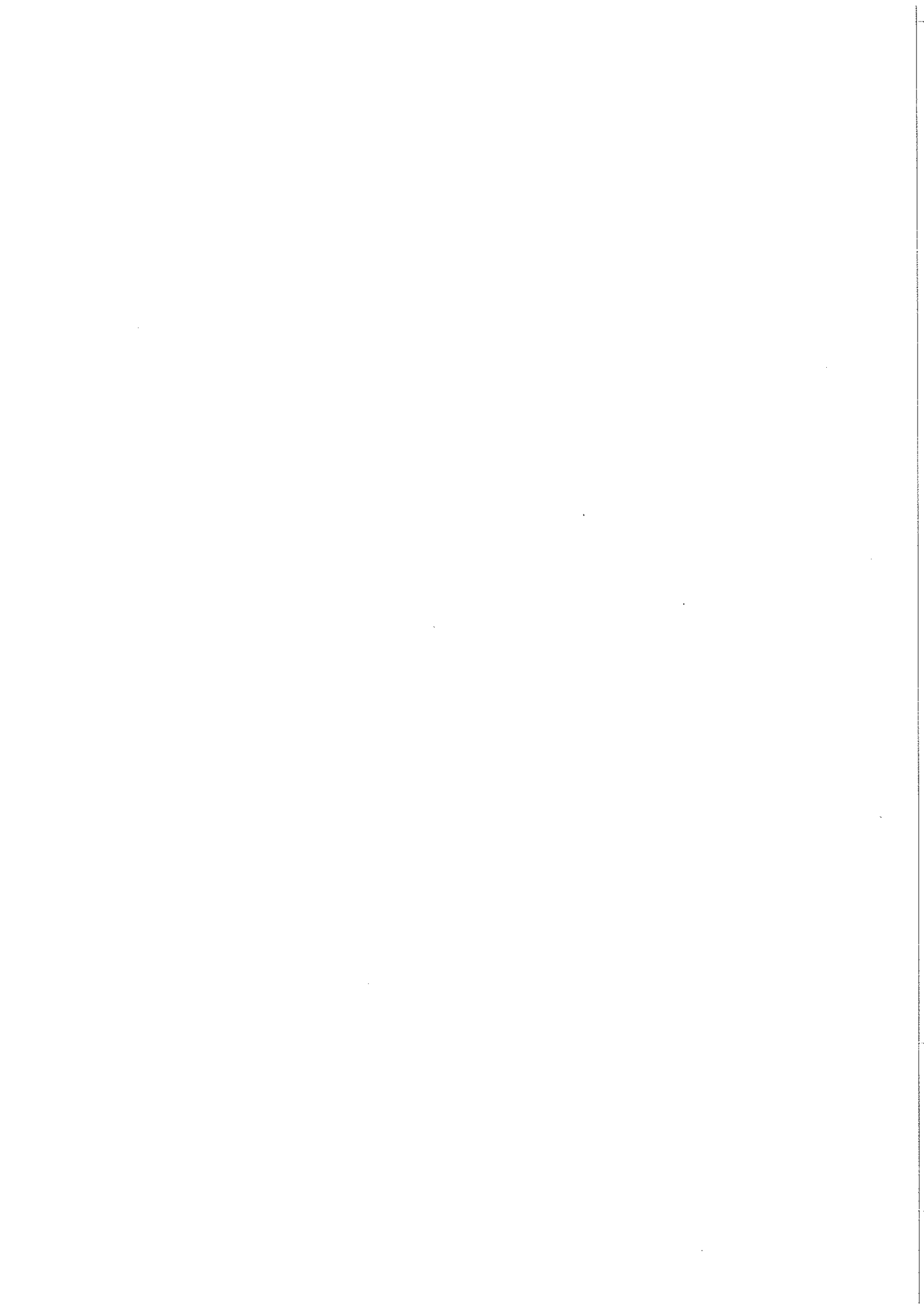
c. Stratégia az értékmaximalizálás jegyében

A 2010-es és az azt megelőző évek tapasztalatai alapján fontosnak tartjuk, hogy mint energetikai befektető, diverzifikált portfólióval rendelkezünk, mert ez biztosítja számunkra, hogy a piaci környezet és a szabályozás bármilyen változásának hatása csak mérsékelten érintse csoportunkat. Jelen vagyunk mind a megújuló energiaforrásokra, mind a hagyományos energiaforrásokra épülő villamos energia- és hőtermelésben, valamint a villamos energia kereskedelemben egyaránt. Ezen összetevők érzékenysége az egyes piaci és szabályozási változásokra eltérő, néha egymással ellentétes is, és a legtöbb esetben ezek a különböző hatások képesek egymást ellensúlyozni.

Célunk az, hogy minden esetben a helyi adottságoknak megfelelő, a megújuló energiaforrások minél hatékonyabb kiaknázását lehetővé tevő energiatermelő egység létesüljön és működjön. Azt gondoljuk, hogy ezen megközelítésünk összhangban van a Megújuló Energia Nemzeti Cselekvési Terv szemléletével is.

Lényegesnek tartjuk a változásokra való reagálás képességét, azaz a rugalmasságot is, ezért törekszünk arra, hogy a portfóliónkban lévő kiserőművek, tevékenységek jól áttekinthetőek, és változásra képesek legyenek. Ezek mellett persze a versenyképesség megtartásához elengedhetetlen a működési paraméterek és költségek szigorú és folyamatos kontrollja, és az erőművek korszerűségének, hatékonyságának fenntartása, javítása, ezért 2010-ben a meglévő erőműveink fejlesztésére is jelentős forrásokat allokáltunk.

A válság és a növekedésünk hatására kockázatkezelési tevékenységünk szigorúbb lett, mind az esetleges árfolyamkockázatok (kereskedelemben EUR kitétség, gázbeszerzések USD kitétség) mind pedig a vevőkockázatok kezelése tekintetében, amelyre a jövőben is nagy hangsúlyt fogunk fektetni. Kerüljük a spekulatív helyzeteket, pozíciókat, célunk a kilengésektől mentes, biztonságos, eredményes működés.



2. A 2010-es év konszolidált IFRS beszámolójának kiemelt adatai

a. Eredményesség

Az ALTEO csoport konszolidált eredményessége a következőképpen alakult:

	2009.12.31	2010.12.31	Változás %
Árbevételek	1 090 919 025	5 657 872 663	418,6%
Közvetlen költségek	991 402 159	4 817 943 500	386,0%
Bruttó eredmény	99 516 866	839 929 163	744,0%
Adminisztratív ráfordítások	188 490 141	532 347 179	182,4%
Értékesítési ráfordítások	1 757 298	4 477 240	154,8%
Egyéb ráfordítások/bevételek(-)	6 987 865	87 792 340	1156,4%
	-97 718 438	215 312 405	-320,3%
Pénzügyi ráfordítások	16 082 759	137 116 132	752,6%
Negatív goodwill (+)	200 953 873		-100,0%
Adózás előtti eredmény	87 152 675	78 196 273	-10,3%
Jövedelemadó ráfordítás	-8 412 451	8 318 208	-198,9%
Nettó eredmény	95 565 126	69 878 065	-26,9%
Egyéb átfogó eredmény	0	0	
Átfogó eredmény	95 565 126	69 878 065	-26,9%

A már említett dinamikus növekedés jól látható mind az árbevétel, mind a ráfordítások, közvetlen költségek értékén is. Árbevételünk 418,6%-kal, azaz több mint ötszörösére növekedett egy év alatt, amely főként az erőművek portfólióba kerülésével, és kisebb mértékben a villamos energia kereskedelem piacszerzésével magyarázható.

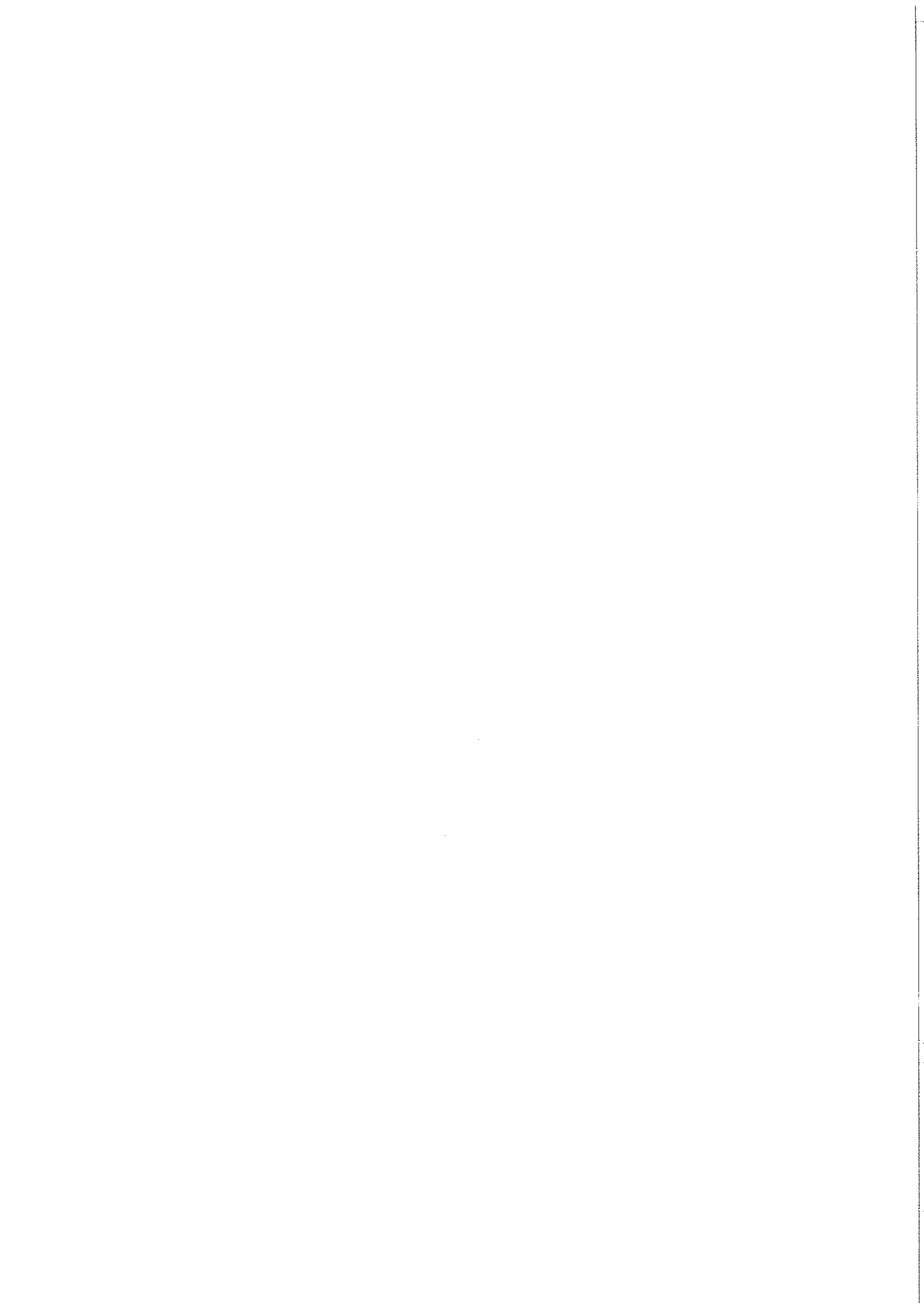
Adózás előtti eredményünk 10,3%-kal csökkent a 2009-es évhez képest, de ebben jelentős szerepe van a megvásárolt cégeink korábbi elhatárolt vesztesége miatt képződött 200,9 M Ft értékű halasztott adónak, amelyet kiszűrve az eredményességben is jelentős növekedés látható.

A csoporton belül minden cégnél 100%-os a tulajdonosi arányunk, így a kimutatott eredmény teljes egészében az anyavállalat tulajdonosait illeti, nincsen kisebbségi részesedésre jutó része.

b. Kiemelt mérleg tételeink

Konszolidált mérlegünk fő sorai:

	2009.12.31	2010.12.31	Változás %
Befektetett eszközök	2 705 134 620	3 393 161 915	25,4%
Forgóeszközök	649 534 650	2 131 216 249	228,1%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	3 354 669 270	5 524 378 164	64,7%
Saját tőke	1 024 908 455	1 545 786 520	50,8%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	503 725 750	2 058 214 107	308,6%
Rövid lejáratú kötelezettségek	1 826 035 064	1 920 377 536	5,2%
ST. és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	3 354 669 270	5 524 378 164	64,7%



Mérlegfőösszegünk 2010 végére az előző évi értékhez képest 64,7%-kal, azaz körülbelül 2/3-ával nőtt. Ennél lényegesen nagyobb mértékben nőttek a forgóeszközök a megnövekedett forgalom, vevőállomány és cash egyenlegek miatt, a befektetett eszközök összege pedig a mérlegfőösszegtől elmaradó mértékben, 25,4%-kal nőtt. A saját tőke növekedése csak kisebb mértékben maradt el a mérlegfőösszegétől, kiemelendő a hosszú lejáratú kötelezettségek több mint négyszeresére való, 308,6%-os növekedése, amely első sorban az akvizíciók finanszírozására felvett beruházási hitelek összegével magyarázható.

A cégcsoport likviditási helyzete megfelelő, rendelkezik az összes, az operatív működéshez szükséges cash állománnyal.

3. 2011-es és középtávú céljaink

Fő célkitűzésünk az, hogy a cégcsoport alapelveinek megfelelően tovább tudjuk bővíteni mind a főként megújuló energia hasznosító erőművi portfóliónkat, mind pedig villamos energia kereskedelmi vevőkörünket.

a. Energiatermelő portfólió:

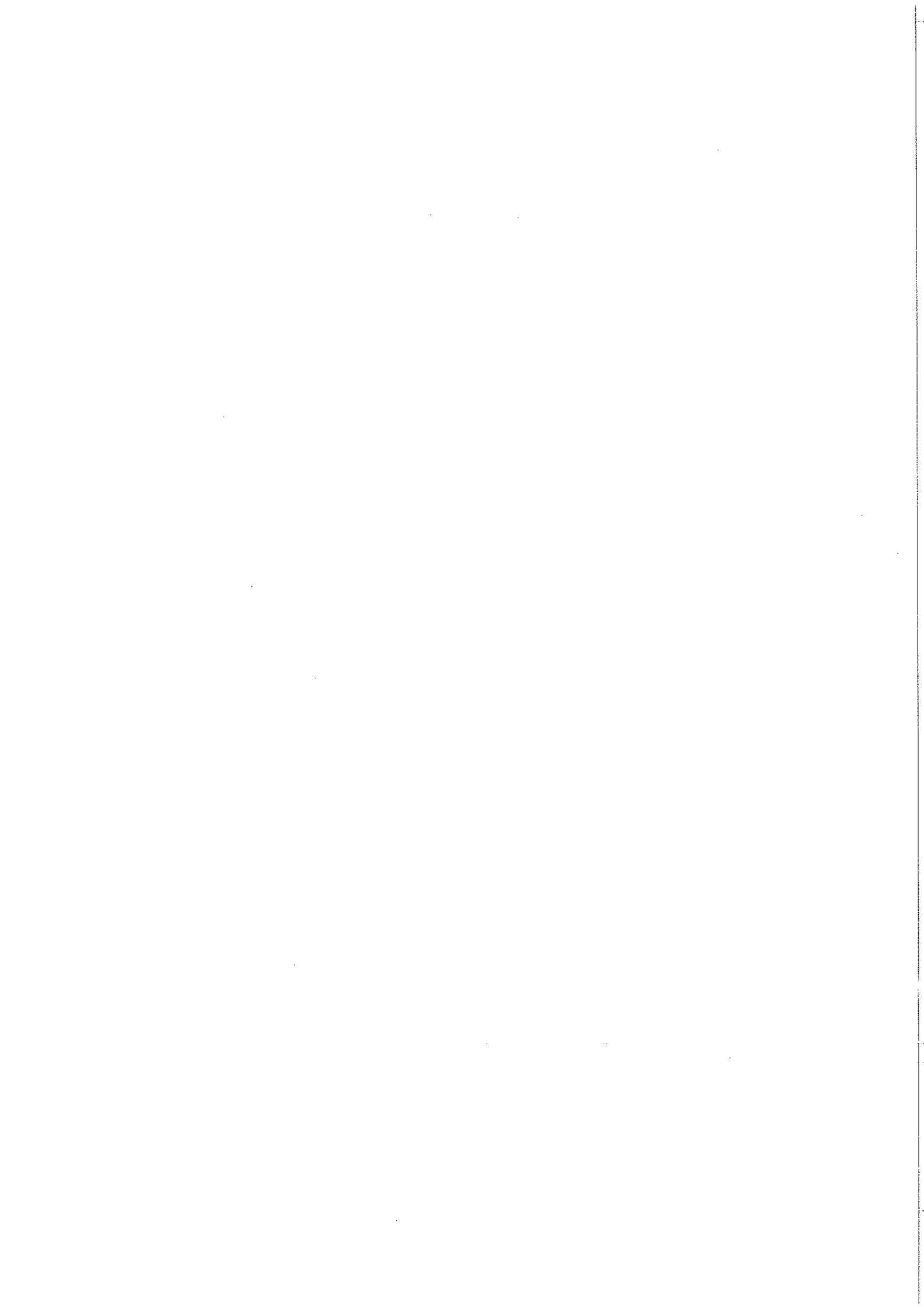
2011-ben és az ezt követő években szeretnénk tovább építeni, bővíteni energiatermelő portfóliónkat. Elsősorban a megújuló energia hasznosításra fókuszálunk, jelenleg ezen projekt típusok terén látunk több lehetőséget és alacsonyabb kockázatot. Amennyiben a finanszírozási lehetőségek javulnak, és a bankok újra fokozottabb érdeklődést tanúsítanak a zöld mezős beruházások finanszírozására, szeretnénk a jelenlegi gyakorlatunknál (amely főként a már működő erőművek akvizíciójára koncentrált) nagyobb arányban zöldmezős beruházásokat megvalósítani, mert ezeknél a fejlesztői profit is megjelenik a megtérülésben. Mind a portfóliónkban már szereplő, mind újabb erőmű típusok iránt is érdeklődünk, több lehetőséget is vizsgálunk.

Hosszú távú célunk a meglévő és egyre bővülő portfólió eredményességének növelése, és a csoport összetett jellegéből adódó szinergikus lehetőségek minél nagyobb fokú kiaknázása. Az egyre növekvő cégcsoport méretgazdaságosságából adódóan számos beszerzésnél (pl. gáztender, karbantartási szerződések) is egyre jobb pozícióba kerülünk és egyre kedvezőbb árakat tudunk elérni.

Azt is folyamatosan vizsgáljuk, hogy az energetikai terület szabályozásának változása milyen lehetőségeket ad már meglévő erőműveink átalakítására, kiegészítésére, minél nagyobb arányú megújuló energiaforrásra való áttérésre. Ezen a területen is számos projektötletet fogalmazzunk meg.

A 2011-es évben erőműveink, cégeink életében az alábbi fő változásokat érdemes kiemelniük:

- a Győri Erőmű Kft. 2011-től kikerült a KÁT rendszerből, de termelését a villamos energia kereskedelmi tevékenységünk beszerzési forrásai közé illesztve és a villamos energia fogyasztói igényeinkhez igazítva sikerült a szabad piacon is jó eredménnyel termelő üzemelésre átállítanunk.
- a Soproni Erőmű Kft-ben lakossági távhőszolgáltatást is végzünk, ezért ennek az erőműnek a KÁT rendszerben történő villamos energia értékesítési lehetősége 2011. június 30-ig adott, a cég erre irányuló kérelmét a Magyar Energia Hivatal jóváhagyta. A jövőbeli szabályozás dönti majd el, hogy az erőmű milyen módon fog támogatásban részesülni távhőtermelői voltára való tekintettel (KÁT hosszabbítás, távhő ártámogatás).



- a termálvizek kísérőgázát, azaz megújuló energiát hasznosító Hidrogáz Kft. 2011 januárjától egy jogszabályi anomália miatt átmenetileg kikerült a KÁT mérlegkörből, és jelenleg a szabad piacon, az ALTEO mérlegkörébe értékesíti a villamos energiát. A Villamos Energia Törvény 2011 márciusában elfogadott módosítása alapján, ezek az erőművek – mivel jelentős környezeti kár kerülhető el működtetésük által, és megtérülésük még nem volt lehetséges,- visszakerülhetnek a KÁT-os mérlegkörbe a szükséges végrehajtási rendelet megalkotása után.
- 2011 áprilisában a Nemzetgazdasági Minisztérium jogerősen elutasította a Cívis Biogáz Kft., korábbi, még a csoportba kerülést megelőző időszakban lezárult adóhatósági ellenőrzés miatti felügyeleti intézkedés iránti kérelmét, így a vállalkozás a korábbi adóhatósági határozat szerint 30 M Ft bírság megfizetésére köteles, valamint 55 M levonható általános forgalmi adóként kezelt adó véglegesen le nem vonhatóvá válik. Ennek kezelésére a Cívis Biogáz Kft. és az Exim Invest Kft. adásvételi szerződéseit megfelelő vételár-visszatartási garancia került kikötésre, melynek életbe lépésével a döntés a cégcsoport eredményére nem gyakorolt jelentős hatást. Ez volt az a változás, amely miatt az április 7-én már közzétett beszámoló tervezetünket módosítottuk.

A jelenleg formálódó új energetikai szabályozási irányokat folyamatosan figyelemmel követjük, és különböző szakmai szervezetek tagjaiként próbáljuk segíteni a döntéshozatalt, és a szabályozás előkészítését. Azt gondoljuk, hogy a kellően diverzifikált és főként megújuló energiákat hasznosító portfólió nemzetgazdasági szinten is érdek, ezért portfóliónkat és céljainkat kellően versenyképesnek tartjuk.

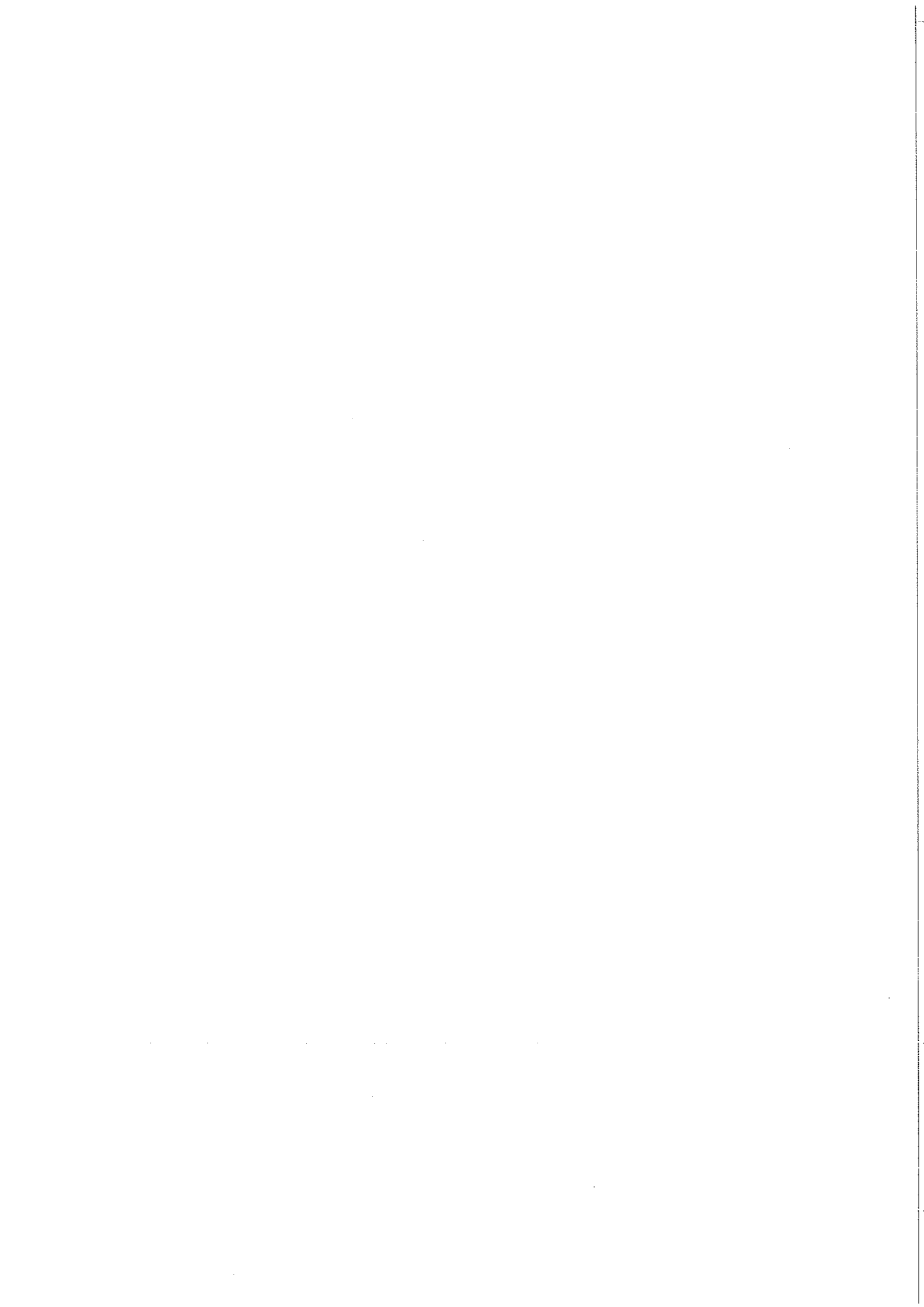
b. Villamos energia kereskedelem

2011. évi szerződéses állományunk várhatóan további jelentős fogyasztói értékesítés növekedést mutat majd a 2010. évhez képest. Fogyasztóink között megtalálhatóak országosan is ismert vállalatok, kereskedelmi- és üzletláncok, melyek komoly referenciát biztosítanak az ALTEO számára.

2011. évben mérlegköri tevékenységünk saját belső termelési forrásokkal is bővült (Győri Erőmű Kft. gázmotorok), melyek igény szerint szabályozhatóak, növelik az ellátás biztonságunkat és csökkentik a külső forrásoktól való függőségünket. Ez az együttműködés kitűnően szemlélteti az energiatermelő portfólió és a villamos energia kereskedelem, mint két üzletág közötti szinergia lehetőségeket.

A fogyasztói értékesítés piacának teljes körű ismeretével, a működési keretek és stratégia meghatározásával és több mint két éves tapasztalattal a birtokunkában a kereskedelmi üzletág legfőbb célja a dinamikus növekedés. A növekedési stratégia végrehajtása során továbbra is kiemelten fontos a biztonságos működés biztosítása és vevőkockázat magas szintű kezelése, illetve a döntések megalapozott piaci információk alapján történő meghozatala.

Várakozásaink szerint portfóliónk továbbra is az eddig tapasztalt ütemben fog növekedni, amely lehetővé teszi a beszerzési források mind szélesebb körének az igénybe vételét. A regionális tőzsdékhez való közvetlen csatlakozással, határon keresztül kereskedelem kialakításával versenyképességünk tovább fokozható.




4. Felelős társaságirányítási jelentés

A jogszabályi kötelezettségeknek megfelelően elkészítettük felelős társaságirányítási jelentésünket, melyet a beszámoló mellékleteként közzé teszünk.

Budapest, 2011.április 26.



.....
Chikán Attila László
vezérigazgató



.....
Fodor Bea
pénzügyi igazgató

