

ALTEO NYRT

Időközi vezetőségi beszámoló

2011. III. negyedév



2011. november 22.

Időközi vezetőségi beszámoló 2011. III. negyedév

Az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a továbbiakban „Társaság”) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény, a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Bevezetési és Forgalombantartási Szabályokról szóló szabályzata (a továbbiakban „Szabályzat”), valamint a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet (a továbbiakban „PM Rendelet”) alapján elkészítette, és ezúton közzéteszi a 2011. pénzügyi év III. negyedévére vonatkozó összevont (konszolidált) időközi vezetőségi beszámolóját, valamint ahhoz külön íven mellékelve a 2011. pénzügyi év III. negyedévére vonatkozó összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásait (a továbbiakban együtt „Vezetőségi Beszámoló”). Az összevont (konszolidált) Vezetőségi Beszámoló és az összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásai a PM Rendelet 3. számú melléklete alapján, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben előírtaknak megfelelően az Európai Unió Hivatalos lapjában kihirdetett nemzetközi számviteli standardok alapján készült.

A Társaság 2011. III. negyedévére vonatkozó összevont (konszolidált) Vezetőségi Beszámolójában és az összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásaiban szereplő információk nem auditáltak, azokat független könyvvizsgáló nem ellenőrizte.

I. A Társaság cégadatai

A Társaság cégneve	ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
A Társaság rövidített neve	ALTEO Nyrt.
A Társaság székhelye	1055 Budapest, Honvéd u. 20/A.
A Társaság telefonszáma	+36 1 474 97 90
A Társaság központi elektronikus elérhetősége	info@alteo.hu
A Társaság honlapja	www.alteo.hu
A Társaság cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszáma	Budapest 2008. április 28. Cg.01-10-045985



A Társaság adószáma:	14292615-2-41
A Társaság közösségi adószáma:	HU14292615
A Társaság statisztikai számjele:	14292615-3514-114-01
A Társaság tevékenységnek időtartama	határozatlan
A Társaság jogi formája	nyilvánosan működő részvénytársaság
Irányadó jog	magyar
A Társaság alaptőkéje	152.200.000 Ft
Hatályos Alapszabály kelte	2011. október 24.
A Társaság fő tevékenységi köre	Villamosenergia-kereskedelem
Üzleti év	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	A Társaság a szabályozott információkra vonatkozó hirdetményeit a www.alteo.hu című honlapján, a BÉT www.bet.hu című honlapján és a PSZÁF által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu című honlapon jelenti meg, illetve ha vonatkozó jogszabály kifejezetten így rendelkezik, akkor a Társaság hirdetménye közzétételre kerül a Céglőnyben is.
A Részvények ISIN kódja	HU0000103593
Tőzsdei bevezetés	A Társaság 1.437.000 darab részvénye bevezetésre került a BÉT-re „B” kategóriában, további 85.000 darab részvényét a Szabályzat alapján 2011. október 24. napjától számított 90 napon belül bevezeti a BÉT-re.

A Társaság Igazgatósága

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

A Társaság Felügyelőbizottsága

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

A Társaság Audit Bizottsága

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

A Társaság Könyvvizsgálója

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

A Társaság 5 %-ot meghaladó részesedéssel rendelkező részvényese

WALLIS ASSET MANAGEMENT Zrt.

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

Nyilvántartja:
Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság
Cégjegyzékszám: Cg.01-10-045985
Bankszámlaszám:
11791008-20530066-00000000

II. A Csoport tagjai

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

A konszolidációba a Társaság által bevont vállalkozások (leányvállalatok) a következők:

- Soproni Erőmű Kft. (továbbiakban „soproni erőmű” is)
tevékenység: energiatermelés, fűtőerőmű
- Győri Erőmű Kft. (továbbiakban „győri erőmű” is)
tevékenység: energiatermelés, fűtőerőmű
- EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft.
tevékenység: energiatermelés, depóniagáz hasznosítás
- CIVIS-BIOGÁZ Kft.
tevékenység: energiatermelés, depóniagáz hasznosítás
- ALTEO-Agria Kft.
tevékenység: energiatermelés, kogenerációs energiatermelés
- ALTEO-Depónia Kft.
tevékenység: vagyonkezelő cég
- HIDROGÁZ Kft.
tevékenység: energiatermelés, hidrogáz hasznosítás
- ALTEO-Hidrogáz Kft.
tevékenység: hőszolgáltatás, folyamatban lévő hidrogáz beruházás
- ALTE-A Kft.
tevékenység: vagyonkezelés (holding)

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

A Társaság 2011. III. negyedévre vonatkozó nemzetközi számviteli standardoknak megfelelően összeállított összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásait a Társaság jelen Vezetőségi Beszámolóhoz mellékelten teszi közzé.



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

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

IV. A Csoport összevont (konszolidált) vezetőségi jelentése 2011. III. negyedévére vonatkozóan

1. Céggaji összefoglaló a Csoport 2011. III. negyedévééről

1.1. *A Társasággal kapcsolatos céggaji események 2011. január 1. napja és az időközi vezetőségi beszámoló készítése közötti időszakban*

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

- a) A Közgyűlés a jóváhagyta az Igazgatóság üzleti jelentését a Társaság 2010. üzleti éve tekintetében;
- b) A Közgyűlés az Igazgatóság előterjesztésnek megfelelő tartalommal elfogadta a Társaság 2010. évi működésével kapcsolatban elkészített felelős társaságirányítási jelentését;
- c) A Közgyűlés elfogadta a Társaság 2010. december 31-ével végződő üzleti évére vonatkozó, a Társaság könyvvizsgálója által jóváhagyott mérleget és a számviteli törvény szerinti beszámolót, valamint a könyvvizsgáló, az Audit Bizottság, és a Felügyelő Bizottság erről készült írásbeli jelentését;
- d) A Közgyűlés elfogadta a Csoport 2010. december 31-ével végződő üzleti évére vonatkozó, a Társaság könyvvizsgálója által jóváhagyott összevont mérleget és a számviteli törvény szerinti – IFRS szabványok szerint készült – konszolidált beszámolót, valamint a könyvvizsgáló, az Audit Bizottság, és a Felügyelő Bizottság erről készült írásbeli jelentését. A Közgyűlés a Csoport adózott eredményét teljes egészében az eredménytartalékba helyezte, osztalék fizetéséről nem határozott;
- e) A Közgyűlés a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény 30. § (5) bekezdésében írt felmentvényt, az ott írt feltételek mellett az Igazgatóság tagjainak megadta;
- f) A Közgyűlés 2011. május 1. napjával kezdődően 2015. április 30. napjáig terjedő időszakra igazgatósági taggá választotta Kovács Domonkos urat, és megállapította megbízási szerződésének lényeges elemeit;
- g) Az Audit Bizottság javaslata alapján a Közgyűlés meghosszabbította a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság könyvvizsgálói megbízását 2011. április 30. napjától a 2011. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó Közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2012. május 31. napjáig terjedő időszakra. A könyvvizsgálatért személyében is felelős könyvvizsgálónak az Audit Bizottság javaslata alapján a Közgyűlés Nagyné Zagyva Zsuzsannát jelölte ki;
- h) A Közgyűlés a fenti közgyűlési határozatba foglalt változásra is tekintettel, a Társaság Alapszabályának 12.8., 13.7. és 15.1. pontját azzal módosította;

i) A Közgyűlés a Társaság módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt Alapszabályát elfogadta;

A Társaság 2011. október 6. napján rendkívüli közgyűlési ülést tartott, ahol Közgyűlés az alábbi határozatokat hozta:

- a) A Közgyűlés elhatározta a Társaság tőkéjének megemelését összesen 85.000.000,- Ft összegben. Az alaptőkét 143.700.000,- Ft-ról 152.200.000,- Ft-ra emelte 85.000 darab 100,- Ft névértékű, és 1.000,- Ft kibocsátási értékű, „A” sorozatú dematerializált tőzsrészcsevény zártkörű kibocsátásával.
- b) A Közgyűlés elfogadta a Társaság Alapszabályának fenti határozatra tekintettel történő módosítását.

A Társaság fenti határozattal felajánlott valamennyi részvényét a WALLIS ASSET MANAGEMENT Zrt. jegyezte le. A változásokat a Cégbíróság 2011. november 3. napján a Cégjegyzékbe bejegyezte.

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

- a) A Társaság, mint az ALTEO-Agria Kft. egyedüli tagja, 2011. április 15. napján elfogadta az ALTEO-Agria Kft. éves beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. Ugyanezen a napon a Társaság az ALTEO-Agria Kft-vel szemben fennálló tagi kölcsönköveteléséből nem pénzbeli hozzájárulásként 810.000,- Ft-tal az ALTEO-Agria Kft. jegyzett tőkéjét, további 66.920.000,- Ft-tal a tőketartalékát növelte, ezzel az ALTEO-Agria Kft. jegyzett tőkéje 1.510.000,- Ft-ra nőtt;
- b) A Társaság, mint az ALTEO-Depónia Kft. egyedüli tagja, 2011. április 15. napján elfogadta az ALTEO-Depónia Kft. éves beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott;
- c) A Társaság, mint az ALTEO-Hidrogáz Kft. egyedüli tagja, 2011. április 15. napján elfogadta az ALTEO-Hidrogáz Kft. éves beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott;
- d) Az ALTEO-Depónia Kft., mint a CÍVIS-BIOGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2011. április 15. napján elfogadta az CÍVIS-BIOGÁZ Kft. éves beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott;
- e) Az ALTEO-Depónia Kft., mint az EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2011. április 15. napján elfogadta EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. éves beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott;
- f) A Társaság, mint a Győri Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2011. április 15. napján elfogadta a Győri Erőmű Kft. éves beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság 2011. április 26. napján második ranghelyen üzletrészt terhelő zálogjogot alapított a Győri Erőmű Kft. teljes üzletrészén 150.000 USD és járulékai erejéig az OTP Nyrt. javára, mely a Győri Erőmű Kft. devizaügyleteihez szükséges hitelkeret-szerződés biztosítékául szolgál. A Társaság 2011. november 7. napján harmadik ranghelyen üzletrészt terhelő zálogjogot alapított a Győri Erőmű Kft. teljes üzletrészén 300.000.000,- Ft és járulékai erejéig az OTP Nyrt. javára, mely a Győri Erőmű Kft. hatékonyságnövelő és kapacitásbővítő beruházásának finanszírozásához szükséges hitelkeret-szerződés biztosítékául szolgál;
- g) A Társaság, mint a HIDROGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2011. április 15. napján elfogadta a HIDROGÁZ Kft. éves beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott;
- h) A Társaság, mint a Soproni Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2011. április 15. napján elfogadta a Soproni Erőmű Kft. éves beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott;

- i) A Társaság 2011. augusztus 2. napján, adásvétel jogcímén visszavásárolta az ALTE-A Vagyonkezelő Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20.; cégjegyzékszám: Cg.01-09-901186) 600.000,- (hatszáz ezer) Ft jegyzett tőkéjének egészét megtestesítő üzletrészt, ezzel az ALTE-A Kft. egyedüli tagjává vált. A Társaság 2011. augusztus 12. napján meghozott tagi határozataival áthelyezte az ALTE-A Kft. székhelyét a 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A. szám alá, módosította cégelnevezését ALTE-A Korlátolt Felelősségű Társaságra, valamint könyvvizsgálóvá nevezte ki az UNIKONTO Számvitelkutatási Korlátolt Felelősségű Társaságot (székhely: 1092 Budapest, Fővám tér 8. III/317.), a könyvvizsgálat ellátásáért felelős személyként pedig dr. Adorján Csaba urat;

1.3. A Társaság 2011. január 1. napja óta közzé tett tájékoztatásai

1. A Társaság részvényeinek, és az azokhoz fűződő szavazati jogok száma, és az alaptőke nagysága (Egyéb tájékoztatás, 2011.01.03.)
2. A Társaság részvényeinek, és az azokhoz fűződő szavazati jogok száma, és az alaptőke nagysága (Egyéb tájékoztatás, 2011.02.01.)
3. A Társaság részvényeinek, és az azokhoz fűződő szavazati jogok száma, és az alaptőke nagysága (Egyéb tájékoztatás, 2011.03.01.)
4. A Társaság éves rendes közgyűlésére szóló meghívó közzététele (Közgyűlési meghívó, 2011.03.29.)
5. A Társaság Igazgatósági és Felügyelőbizottsági tagjainak javadalmazására vonatkozó, a Gt. 312/A. § szerinti nyilatkozat (Javadalmazási nyilatkozat, 2011.03.29.)
6. A Társaság részvényeinek, és az azokhoz fűződő szavazati jogok száma, és az alaptőke nagysága (Egyéb tájékoztatás, 2011.04.04.)
7. A Társaság rendes közgyűlésének ülésére vonatkozó közgyűlési határozat javaslatok, a Társaság 2010. pénzügyi évre vonatkozó egyedi és konszolidált beszámolójának tervezete (Közgyűlési előterjesztések, 2011.04.07.)
8. A Társaság igazgatóságának üzleti jelentése, a felelős társaságirányítási jelentés, és alapszabály tervezet, továbbá a Társaság 2010. pénzügyi évre vonatkozó egyedi és konszolidált beszámolójára vonatkozó felügyelőbizottsági és audit bizottsági jelentés (Közgyűlési előterjesztések, 2011.04.07.)
9. A Társaság rendes közgyűlésének ülésére vonatkozó - módosított napirenddel elkészített - meghívó közzététele (Közgyűlési meghívó, 2011.04.28.)
10. A Társaság rendes közgyűlésének ülésére vonatkozó módosított napirend, közgyűlési határozat javaslatok, a Társaság 2010. pénzügyi évre vonatkozó módosított konszolidált beszámolójának tervezete, módosított alapszabály tervezet, továbbá a Társaság 2010.

pénzügyi évre vonatkozó konszolidált beszámolójára vonatkozó felügyelőbizottsági és audit bizottsági jelentés (Közgyűlési előterjesztések, 2011.04.28.)

11. Társaság 2011. április 29-i éves rendes közgyűlésén meghozott határozatok (Közgyűlési határozatok, 2011.04.29.)
12. Társaság Igazgatóságának éves jelentése a 2010. pénzügyi évről (Éves jelentés, 2011.04.29.)
13. Társaság Igazgatóságának FT (Felelős Társaságirányítási) jelentése 2010. év vonatkozásában (FT jelentés, 2011.04.29.)
14. Társaság 2010. pénzügyi évre vonatkozó Konszolidált beszámolója (Egyéb tájékoztatás, 2011.04.29.)
15. Társaság 2010. pénzügyi évre vonatkozó Egyedi beszámolója (Egyéb tájékoztatás, 2011.04.29.)
16. Rendkívüli tájékoztatás vezető állású személy megválasztásáról. (Rendkívüli tájékoztatás, 2011.04.29.)
17. Társaság részvényeinek, és az azokhoz fűződő szavazati jogok száma, és az alaptőke nagysága. (Egyéb tájékoztatás, 2011.05.02.)
18. A Társaság által 2010. október 7. napja és 2011. május 9. napja között közzétett információkról készített összefoglaló jelentés. (Összefoglaló jelentés, 2011.05.09.)
19. A Társaság 2011. I. negyedévre vonatkozó időközi vezetőségi beszámolója (Időközi vezetőségi beszámoló, 2011.05.19.)
20. Társaság részvényeinek, és az azokhoz fűződő szavazati jogok száma, és az alaptőke nagysága. (Egyéb tájékoztatás, 2011.06.01.)
21. A Társaság vezető tisztségviselőjének részvénytulajdonlásáról szóló rendkívüli tájékoztató (Rendkívüli tájékoztatás, 2011.06.01.)
22. A Társaság hatályos alapszabályának közzététele (Alapszabály, 2011.06.17.)
23. A Társaság „ALTEO 2011-2012. évi Kötvényprogram” elnevezésű értékpapír kibocsátási programjáról szóló rendkívüli tájékoztatás (Rendkívüli tájékoztatás, 2011.06.29.)
24. A Társaság „ALTEO 2011-2012. évi Kötvényprogram” elnevezésű értékpapír kibocsátási programjára vonatkozó alaptájékoztató és mellékleteinek közzététele (Tőzsdei tájékoztató, 2011.06.29. három részletben)
25. A Társaság részvényeinek, és az azokhoz fűződő szavazati jogok száma, és az alaptőke nagysága (Egyéb tájékoztatás, 2011.07.01.)
26. A Társaság részvényeinek, és az azokhoz fűződő szavazati jogok száma, és az alaptőke nagysága (Egyéb tájékoztatás, 2011.08.01.)

27. Az ALTE-A Vagyonkezelő Korlátolt Felelősségű Társaság jegyzett tőkéjének egészét megtestesítő üzletrész megszerzéséről szóló rendkívüli tájékoztatás (Rendkívüli tájékoztatás, 2011.08.02.)
28. A Társaság 2011. I. félévre vonatkozó vezetőségi jelentése (féléves jelentés, 2011.08.31.)
29. A Társaság részvényeinek, és az azokhoz fűződő szavazati jogok száma, és az alaptőke nagysága (Egyéb tájékoztatás, 2011.09.01.)
30. A Társaság 2011. október 6-i rendkívüli közgyűlésére szóló meghívó közzététele (Közgyűlési meghívó, 2011.09.20.)
31. A Társaság 2011. október 6-i rendkívüli közgyűlésének ülésére vonatkozó közgyűlési határozat javaslatok, és a módosított alapszabály tervezete (Közgyűlési előterjesztések, 2011.09.28.)
32. A Társaság részvényeinek, és az azokhoz fűződő szavazati jogok száma, és az alaptőke nagysága (Egyéb tájékoztatás, 2011.10.03.)
33. Társaság 2011. október 6-i rendkívüli közgyűlésén meghozott határozatok (Közgyűlési határozatok, 2011.10.06.)
34. A Társaság részvényeinek, és az azokhoz fűződő szavazati jogok száma, és az alaptőke nagysága (Egyéb tájékoztatás, 2011.11.02.)
35. A Társaság „ALTEO 2011-2012. évi Kötvényprogram” elnevezésű értékpapír kibocsátási programjának I. számú kiegészítéséről szóló rendkívüli tájékoztatás (Rendkívüli tájékoztatás, 2011.11.10.)
36. A Társaság „ALTEO 2011-2012. évi Kötvényprogram” elnevezésű értékpapír kibocsátási programjára vonatkozó összevont alaptájékoztató I. számú kiegészítésének közzététele (Tőzsdei tájékoztató, 2011.11.10.)
37. A Társaság Alapszabálya (2011.11.14. Alapszabály)
38. A Társaság „ALTEO 2011-2012. évi Kötvényprogram” elnevezésű értékpapír kibocsátási programjának végleges feltételei (Végleges feltételek, 2011.11.14.)
39. A Társaság „ALTEO 2011-2012. évi Kötvényprogram” elnevezésű értékpapír kibocsátási programjának keretében lebonyolított első kibocsátás eredménye (Rendkívüli tájékoztatás, 2011.11.21.)

2. Az időszak üzleti tevékenységének értékelése, kiemelt pénzügyi adatok

2.1. Az időszaki trendek összefoglalása

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

A 2011-es év első három negyedéve energetikai szabályozási szempontból viszonylag változatosan, az új jogszabályokra való várakozásokkal telt, illetve az átalakuló piaci környezetre tekintettel a Csoport előkészítő lépéseket tett meg.

A magyarországi kogenerációs erőművek döntő többsége, így a Csoport győri fűtőerőműve is, kikerült a villamos energia támogatott áron történő értékesítését lehetővé tévő kötelező átvételi („KÁT”) rendszerből már 2010 végétől. A hazai erőművek kisebb hányada, így az ALTEO soproni erőműve is, 2011. június végéig még a KÁT rendszerbe termelt, de csökkentett (85%-os) átvételi áron értékesítette a villamos energiát.

A győri erőmű esetében ez azt jelentette, hogy az átlagos villamos energia értékesítési ár 2011. első három negyedévében közel 40%-kal – de így is a piaci átlagnál kisebb mértékben – esett vissza a tavalyi hasonló időszak átlagos KÁT értékesítési árához képest. A soproni erőmű esetében, a kogenerációs KÁT teljes megszűnése után, 2011. harmadik negyedévben a villamos energia értékesítés átlagárai mintegy 30%-kal csökkentek a szabadpiaci értékesítés következtében a korábbi csökkentett KÁT-os árhoz képest.

Az árak csökkenésére ugyanakkor mindkét erőmű gyorsan és sikeresen reagált. Ezen erőművek számára jelentős kihívás volt a villamos energia szabad piaci értékesítésére való felkészülés mellett, a korábbi villamos energia termelés vezérelte működési modell átalakítása. Ennek érdekében, a két fűtőerőmű (győri és soproni) esetében hatékonyság növelő, modernizáló beruházásokat eszközölt a Csoport, illetve költségcsökkentési intézkedések kerültek kidolgozásra. A hatékonyságjavító lépések pozitív hatásai a győri és soproni fűtőerőművek közel 10%-os határfok-javulásában is megtestesültek.

A fentiek felül a Csoport a győri erőműben 3MW beépített villamos energia kapacitás telepítését kezdte meg a győri erőmű területén, amellyel a hosszú távú nyereségességének a növelését tervezi megalapozni. A kapacitás bővítése hozzájárul a rugalmasabb villamos energia termeléshez, illetve a villamos energia értékesítésnek is új lehetőségeket teremt.

A Csoport által folytatott villamos energia kereskedelmi tevékenységgel való szinergikus együttműködés keretében összehangolásra került az erőművek termelési és a villamos energia fogyasztók fogyasztási profilja. Mindez lehetővé tette, hogy a Csoport kiegyenlítő energia

felhasználása minimális legyen, illetve hogy a kogenerációs erőművek a számukra legnagyobb hasznot hozó időszakokban értékesíthessék a villamos energiát, és ezáltal piaci körülmények között is megőrizték eredményességüket.

A jelenlegi változásokkal teli makrogazdasági környezetben kiemelt figyelmet fordítunk devizás kitétségünk kezelésére, mivel a kogenerációs erőműveink gázbeszerzései devizában bonyolódnak, illetve a Csoport deviza alapú hiteleit is érinthetik az árfolyamváltozások. A Csoport a deviza kockázat csökkentése érdekében határidős ügyleteket köt, és vevői szerződéseiben is a lehetséges maximális szinten próbálja fedezni a kitétséget.

Ebben az időszakban különösen fontos a minél hatékonyabb működés, ennek biztosítása érdekében a Csoport az első negyedévben több mint 300 M Ft beruházási értékben korszerűsítette kogenerációs termelő eszközeit.

A portfólió másik részét adó megújuló energiaforrást kiaknázó erőműveket természetesen nem érintették a kogenerációs szektort hátrányosan befolyásoló időszaki változások. Így a kialakított diverzifikációnak köszönhetően az arányaiban egyre növekvő megújuló portfólió enyhítette a kogenerációs elemek tavalyi azonos időszakhoz képest csökkent eredményességét, és a Csoport eredményének egyre nagyobb részét biztosítja. Az ALTEO Csoport a jövőben az ilyen projektek megvalósítására, megvásárlására különös hangsúlyt kíván fektetni.

A Csoport egyik depóniagázás erőműve jogosult kibocsátás csökkenési egység előállítására, amelyet egy – a hatóságoknál bejelentett - külföldi vevő részére értékesítheti. A 2009-2010-es tevékenysége során előállított egységeket a Nemzeti Fejlesztési Minisztérium határozattal engedélyezte 2011. szeptember 30-án, azonban annak elszámolására még nem kerülhetett sor, mivel a végrehajtó hatóság a vevő kibocsátás csökkenési egység nyilvántartására szolgáló számláján még nem írta jóvá, ezt a bevételt a következő negyedévre várjuk.

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

A fentiek alapján a Csoport első kilenc hónapja drasztikus jogszabályi változások, illetve a megrendült pénzügyi piaci hangulat ellenére is sikeresnek minősíthető, a diverzifikált portfólió és a megújuló energiára helyezett kiemelt fókusz enyhítette az iparágban megfigyelhető nehézségeket, illetve megfelelő alapot nyújt arra, hogy a Csoport a megváltozott piaci környezetre a leghatékonyabb módszerekkel reagáljon. A megújuló energiatermelés bővítése és a növekedés érdekében a Csoport 2011. november 15-én kötvény kibocsátást indított az ALTEO 2011-2012. évi kötvényprogram keretében. A kibocsátás keretében összesen 57.104 darab 571 040 e Ft összkibocsátási névértékű, fix 12.37%-os nominális kamatot fizető kötvényt jegyeztek le intézményi és lakossági befektetők.

Az időszaki pénzügyi adatok értelmezéséhez fontosnak tarjuk megjegyezni, hogy a szezonális a Csoport tevékenységében kiemelten érvényesül, hiszen a fűtési idényben (első és negyedik

negyedév) realizálódik a csoport fűtőerőművei által termelt árbevétel és eredmény legjelentősebb része.

2.2. Eredménykimutatás

A csoport adott időszaki teljesítményét a következő eredményesség jellemzi:

	2011.09.30 végződő 270 nap nem auditált	2010.09.30 végződő 270 nap nem auditált
Árbevételek	3 437 529	3 956 547
Közvetlen ráfordítások	2 939 579	3 257 287
Bruttó eredmény	497 950	699 260
Adminisztratív ráfordítások	349 250	332 304
Értékesítési ráfordítások	10 475	1 425
Egyéb bevételek/(ráfordítások)	46 632	70 552
	91 593	294 979
Pénzügyi bevételek/(ráfordítások)	201 700	89 988
Bevétel negatív goodwill elszámolásából	-	-
Adózás előtti eredmény	(110 107)	204 991
Jövedelemadó ráfordítás	26 208	8 873
Nettó eredmény (folytatandó tevékenységekből)	(136 315)	196 118
Egyéb átfogó eredmény	-	-
Átfogó eredmény (folytatandó tevékenységekből)	(136 315)	196 118
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:	(136 315)	196 118
Ebből a nem kontrolláló érdekeltséget illeti:	-	-
EBITDA	215 158	420 448

2.2.1. Árbevétel

A Csoport árbevétele 2011. szeptember 30-ig – a kedvezőtlen változások ellenére – mindössze 13,1%-el maradt el az előző pénzügyi év azonos időszakának árbevételétől. Az árbevétel mérséklődéséért legnagyobb részben a győri erőmű és a soproni erőmű villamos energia értékesítésének a KÁT rendszerből történő kiesése a felelős. A harmadik negyedévben már a soproni erőmű is a szabadpiacon – az ALTEO Nyrt. mérlegkörében - értékesítette a villamos energiát. Fontos hangsúlyozni azt is, hogy a győri erőmű már az első félévben is, a soproni erőmű pedig csak 2011. július 1-től értékesítette az ALTEO Nyrt. mérlegkörébe a villamos energiát (így a konszolidáció kapcsán ennek a tételnek kiszűrése is növeli a 2010. azonos időszakától való árbevétel elmaradást villamos energiatermelési üzletágunkban), ugyanakkor a saját mérlegköri értékesítés javította az új körülmények közepette a villamos energia kereskedelmi tevékenység fedezetét. Az árbevétel növekedésének külső gátja továbbá, hogy a soproni erőmű távhő szolgáltatást is végez, ennek keretében pedig ipari fogyasztók mellett lakossági szférát is ellát, és ebben a szegmensben tavaly októberben az árak befagyasztásra kerültek és még mindig a 2010-es szinten vannak, így az árbevétel még inflációs mértékkel sem növekedhetett.

A hagyományos fűtőerőművek KÁT rendszerből való kikerülése miatti változások hatásaira azonnal reagált a Csoport és jelentősen megváltoztatta az üzemeltetési modelljét. Az eredményességjavítás érdekében korszerűsítő beruházásokat eszközölt az erőművekben, illetve jelentős lépések történtek a termelés átszervezés érdekében. Ez utóbbi a költségek lényeges racionalizálásán túl azt is jelentette például, hogy a KÁT rendszerben legmagasabb árbevételt biztosító folyamatosabb (majdnem zsinór-) villamos energia termék termelése helyett olyan termékek előállítására álltak át az erőművek, amelyek - figyelembe véve az erőművek műszaki paramétereit- maximalizálják a fedezetet, az árbevétel csökkentése mellett.

A HIDROGÁZ Kft egy megváltozott jogszabály miatt kikerült a KÁT rendszerből 2010 végén és a szabad piacon értékesíti a villamos energiát alacsonyabb áron, ennek hatása is árbevétel elmaradást okozott. A várhatóan 2012-ben bevezetendő új megújuló energia termelés támogatási rendszere jogszabályi háttérrel teremthet a termálgázt hasznosító erőműveink rendszerbe való visszakerülésére.

A Csoport villamos energia kereskedelmi üzletága ugyanakkor dinamikus fejlődést mutatott volumenben, és a fogyasztói ellátáson kívül már a Csoport erőművei számára is végez villamos energia értékesítést. A kereskedelmi árbevétel nem kevesebb, mint 18%-os növekedést mutatott az előző pénzügyi év azonos időszakához képest, ez több mint 250 M Ft-os többlet árbevételt jelentett konszolidált szinten a bázis időszakhoz viszonyítva. Ennek az oka a mérlegkör másfélszeres bővülésben, illetve a nagykereskedői tevékenység bővülésében keresendő.

A Csoport depóniagázos erőművei (CÍVIS-BIOGÁZ Kft., EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft.) a tavalyi évben március 9-ével kerültek a Csoportba, így a tavalyi évben a bázisidőszak árbevételéhez csak kevesebb, mint 7 hónapos termeléssel járultak hozzá, a 2011 első háromnegyed évének teljes működése jelentkezett a konszolidált árbevételben (54 M Ft árbevétel növelő hatás 2011-ben 2010-hez képest).

Mindezek eredőjeként a Csoport árbevételén belül egyre kisebb arányt képvisel a kogenerációs energiatermelésből származó árbevétel, az előző év első kilenc hónapjában 70%-os átlagos érték 2011 azonos időszakára 58%-ra csökkent. Ezzel párhuzamosan egyre nő a megújuló energiatermelés és a villamos energia kereskedelem részesedése és szerepe, azaz az árbevétel egyre diverzifikáltabbá válik.

2.2.2. Működési költségek, ráfordítások

Az árbevétel 13%-os változásától kissé elmaradó mértékben, a közvetlen költségek közel 10%-kal csökkentek az előző évi időszakhoz viszonyítva. A költségcsökkentési intézkedések eredményességét gyengítette a devizás gázköltségek nagyságára jelentős hatást gyakorló devizaárfolyam változás, illetve a közvetlen költségek fix részének rugalmatlansága a termelés nagyságrendjének változásával szemben. A közvetlen költségek csökkenéseként került kimutatásra a fűtőerőművekre allokált kibocsátási egységek értékesítésének 44 M Ft-os

nyeresége, ugyanis a győri és soproni erőmű az előző év egységeinek feleslegét a 2011. harmadik negyedévében értékesítette.

A üzemeltetési modell átalakításával jelentős, közel 20%-os közvetlen személyi jellegű ráfordítás megtakarítást is elért a Csoport az előző év azonos időszakához képest.

A közvetett költségek terén növekedés figyelhető meg, amely leginkább a Csoport növekedési célkitűzéseivel magyarázható, hiszen a kompetencia központ nemcsak a meglévő portfólió kezeléséhez, hanem új befektetések előkészítéséhez is megfelelő létszámmal működik, melynek eredménye csak a befektetések megvalósulásakor realizálódik. A megújuló energetikai befektetések megvalósulását illetően kiemelt jelentőségű, hogy megszülessen az új megújuló energetikai szabályozói rendszer és egyértelművé váljon, hogy milyen szabályozói keretek között működtethetnek a megújuló energiaforrásokra támaszkodó hazai energiatermelők. Az ALTEO csoport vezetése ugyanakkor abban bíz, hogy ez az állapot időleges és a szabályozói bizonytalanságok elmúltával a hazai megújuló energetikai ágazatba eszközölt befektetések jelentős bővülésére lehet majd számítani, és a Csoport is újra aktiválja zöldmezős beruházási projektjeit. Az addig hátralévő időszakban már működő megújuló energiát termelő erőművek akvizíciója lehet a növekedés elsődleges forrása.

A Csoport pénzügyi ráfordításai növekedtek 24%-al, ami elsősorban a fűtőerőművek akvizíciós hiteleihez kapcsolódó kamatráfordításnak, illetve a devizás hitelek fordulónapi átértékeléséből adódó nem realizált árfolyamvesztésnek köszönhető. Az akvizíciós hitelek folyósítására 2010. második félévében került sor, így az ennek kapcsán 2011. első félévében elszámolt kamatráfordítás teljes egészében növekedésként mutatkozik a pénzügyi ráfordítások első háromnegyedéves adatainak összehasonlításában. A Csoport fordulónapi devizás tételeinek átértékelése kapcsán a csoport közel 40 M Ft nem realizált árfolyamkülönbözetet számolt el a meggyengült forintárfolyam következtében.

2.2.3. *Eredményesség*

A fentieknek köszönhetően a bruttó eredmény időszaki 498 M Ft-os értéke mindössze 29 %-kal marad el a tavalyi értéktől. Az operatív eredmény 92 M Ft lett, ami ugyan körülbelül egyharmada a 2010 azonos időszaki értékének, ám a külső körülményeket tekintetbe véve jónak értékelhető eredmény.

A szabályozás változásából adódó árbevétel-kiesést az átszervezett üzemeltetési modell, illetve a fűtőerőművek portfólióban képviselt súlyának az elmozdítása kapcsán jelentkező, árbevétel átrendeződés és közvetlen költségcsökkenés jelentősen tompította, igaz, teljes egészében nem tudta kiegyenlíteni. Adódik ez abból is, hogy a villamos energia értékesítés árának csökkenése - a hatóságiról a piacra- nincs hatással az ugyanazon villamos energia megtermeléshez felhasznált gáz beszerzési ára. A végrehajtott költségcsökkentést célzó lépések (termelő személyzet átszervezése, termelés hatékonyságát növelő beruházások) pozitív hatásai időbeliségükben nem ugyanakkor és nem ugyanabban az arányban jelentkeznek, mint a szabályozó rendszer



változásából fakadó árbevétel visszaesés. Össességében a Csoport, a szabályozási és az üzleti környezet változására a bruttó eredmény optimalizálásával reagált: az árbevétel maximalizálását, illetve a közvetlen költségek visszaszorítását célzó intézkedésekkel.

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

2.3. Mérleg

	2011.09.30 nem auditált	2010.12.31 auditált
Befektetett eszközök	3 632 690	3 393 162
Forgóeszközök	965 555	2 131 217
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	4 598 245	5 524 379
Saját tőke	1 421 904	1 545 786
Hosszú lejáratú kötelezettségek	1 947 497	2 058 215
Rövid lejáratú kötelezettségek	1 228 844	1 920 378
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	4 598 245	5 524 379

Konzolidált szinten a Csoport mérlegfőösszege 4.598 M Ft volt 2011. harmadik negyedévének utolsó napján. A 2010-es év záró értékéhez képest bekövetkezett változás oka több tényezőre vezethető vissza.

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

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

eredményeképpen a Csoport 80 M Ft-tal növelte az immateriális javak bekerülési értékét első félévben. Harmadik negyedévben a Csoport a 2010-2011-re allokált mennyiségek 10%-át eladta és helyette hasonló jogokat hordozó CER egységeket vásárolt, alacsonyabb áron. Az ügylet nyeresége csökkentette az immateriális javak könyv szerinti értékét. Ugyanebben az időszakban értékesítésre kerültek a kibocsátási egységek előző éves feleslegei. Ezek az ügyletek összesen 59 M Ft-tal csökkentették az immateriális eszközök egyenlegét.

A forgóeszközök csökkenése egyrészt mérlegtételek közötti átrendeződésre (elkülönített pénzeszközök felhasználása beruházásokra), másrészt a tevékenység szezonális miatti követelés és pénz és egyenértékeseinek a csökkenésére vezethető vissza, ugyanis a fűtési idényen kívüli hónapokban a fűtőerőművek aktivitása visszaesik. A halasztott adó eszközök csökkenése az adótörvény szerinti (számított nyilvántartási érték) illetve a számviteli törvény szerinti nettó értékek közelítésével magyarázható.

A Csoport hosszú lejáratú kötelezettségei csökkentek, több tényező hatására. Ezek közül kiemelendő, hogy a hosszú lejáratú kötelezettségek közül a banki hitelek értékei a 2011-es törlesztések miatt 8%-kal csökkentek, ugyanakkor az allokált kibocsátási egységek kivezetéséig képzett halasztott bevételek miatt növekedtek a kibocsátási jogok változásával megegyező összegben (20 M Ft-tal).

A rövid lejáratú kötelezettségek csökkenése követi a forgóeszközök csökkenésének tendenciáját. A változásban leginkább érvényesülő hatás szintén a fűtőerőművek szezonális tevékenységére vezethető vissza: a szállítói tartozások, az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és a vevők által kifizetett előlegek 32%-kal, 41%-kal, illetve 78%-kal csökkentek.

3. A Csoport helyzetét érintő események, változások

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

a) ALTEO Nyrt.

A Társaság, mint kibocsátó 2.000.000.000 Ft, azaz kettőmilliárd magyar forint keretösszegű nyilvános kötvényprogramot állított fel „ALTEO 2011-2012. évi Kötvényprogram” néven. A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF) a Kötvényprogramhoz kapcsolódó 2011. május 25. dátumú összevont alaptájékoztató közzétételét a KE-III-320/2011. számú határozatával 2011. június 28-i dátummal engedélyezte. A Kötvényprogram összevont alaptájékoztatójának I. számú kiegészítésének közzétételét a PSZÁF KE-III-50057/2011. számú határozatával 2011. november 9. napján engedélyezte. A Társaság a Kötvényprogram alapján „ALTEO 2014/D Kötvény” néven 57.104 darab, 571.040.000,- Ft összkibocsátási névértékű értékpapírt bocsátott ki, amelynek névleges kamatlába fix 12,37%.

b) Soproni Erőmű Kft.

A Soproni Erőmű Kft. a helyi távhőszolgáltató és a lakossági fogyasztók részére a hőenergiát a távhőszolgáltatónak értékesített távhő árának, valamint a lakossági felhasználónak és a különkezelt intézménynek nyújtott távhőszolgáltatás díjának megállapításáról szóló 50/2011. (IX. 30.) NFM rendeletében (a továbbiakban „Árrendelet”) meghatározott ellenérték fejében értékesíti. A Soproni Erőmű Kft. a távhőszolgáltatási támogatásról szóló 51/2011. (IX. 30.) NFM rendelet (a továbbiakban „Támogatási Rendelet”) alapján távhőszolgáltatási támogatásban nem részesül. A Soproni Erőmű jelezte a MEH-nek, hogy amennyiben az Árrendeletben meghatározott díjak tekintetében a jövőben nem áll be a termelők számára kedvező változás, úgy – a szerződéses és jogszabályi kötelezettségeinek teljesítése mellett – a jövőben fokozatosan átáll az ipari fogyasztók kizárólagos ellátására. Mivel az iparág számos szereplője hasonlóképpen nyilatkozott, a Nemzeti Fejlesztési Minisztérium (NFM) és a MEH képviselőinek szándékában áll ismét napirendre venni a távhőszabályozás körül felmerült problémák kezelését és a szakmai szervezetekkel való egyeztetést.

A távhőszolgáltatásról szóló 2005. évi XVIII. törvény („Tszrt.”) alapján a Soproni Erőmű köteles 2011. december 31. napjáig távhő-szolgáltatói működési engedély iránti kérelmet, továbbá távhőtermelői működési engedély módosítás iránti kérelmet benyújtani a MEH-hez. E kérelmet a Soproni Erőmű 2011. negyedik negyedévében tervezi beadni.

A Soproni Erőmű és a Sopron Holding Zrt között egyeztetések folynak a szerződéses jogok teljeskörű érvényesítésével kapcsolatban. A követelés alapja, hogy a Sopron Holding Zrt. elmulasztotta átvenni a Soproni Erőmű és a Sopron Holding Zrt. közötti távhőtermelői szerződés alapján kötelező átvétel alá eső hőmennyiség egy részét. . Amennyiben az

egyezség ésszerű időn belül nem születik meg, úgy a Soproni Erőmű követelését peres úton próbálja majd érvényesíteni.

c) Győri Erőmű Kft.

A Győri Erőmű Kft. a helyi távhőszolgáltató részére a hőenergiát 2011. október 1. napjától az Árrendeletben meghatározott ellenérték fejében értékesíti.

A Győri Erőmű Kft. 2011. negyedik negyedévében összesen 500 millió forint értékű kapacitásnövelő és hatékonyságjavító beruházást kezdett meg, melynek keretében 3 MWe névleges teljesítményű gázmotoros egységet helyez üzembe. A Győri Erőmű Kft. a beruházást részben saját erőből, részben bankkölcsönből finanszírozza.

d) HIDROGÁZ Kft.

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

A HIDROGÁZ Kft. ellen kártérítés iránt nyújtott be keresetet pertársaságban nyolc személy a Jász-Nagykun-Szolnok Megyei Bíróságon. A felperesek egy a tulajdonukban, illetve használatukban álló ingatlanban eset kár és perköltségeik megtérítését követelik a HIDROGÁZ Kft-től összesen 24 M Ft értékben arra hivatkozással, hogy a kár a HIDROGÁZ Kft. által üzemeltetett kiserőmű működésével összefüggő okból következett be. A HIDROGÁZ Kft. – a káresemény bekövetkezte és saját működése közötti okozati összefüggés hiánya miatt – vitatja a felperesek igényét, felelősségét nem ismerte el. A perben két tárgyalási nap után szakértő kirendelésére került sor. A pernek nincs jelentős hatása az ALTEO Csoport működésére.

A HIDROGÁZ Kft. felperes 2009. szeptember 4. napján a Hajdú-Bihar Megyei Bíróságon keresetet nyújtott be egyik szerződéses partnerével szemben. A HIDROGÁZ Kft. a keresetében vitatja az általa vállalkozóként kötött vállalkozási szerződést biztosító bankgarancia lehívásának jogszerűségét (késedelemre és a hibás teljesítésre hivatkozást) és követeli a bankgarancia tőkeösszegének, az utolsó vállalkozói díjrészletnek, valamint késedelmi kamatoknak a megfizetését. A pertárgyérték 49 M Ft. Arra tekintettel, hogy az ügyben kirendelt szakértő felmentését kérte, a bíróság 2011. november 7. napján új szakértőt rendelt ki, a peres felek új szakértő jelentésére várnak. A pernek nincs jelentős hatása az ALTEO Csoport működésére.

A HIDROGÁZ Kft. kisújszállási erőműve által hasznosított termálműt vízkivételét az azt üzemeltető vízmű – a kisújszállási strandfürdő felújítási munkálatai miatt – a HIDROGÁZ Kft-vel egyeztetve a kút fenntartásához szükséges minimális vízhozam szintjére korlátozta. Erre tekintettel az említett

erőmű leállításra került, várhatóan a strandfürdő felújítási munkálatainak 2011. decemberi végeztével kezd újra termelését.

e) CIVIS-BIOGÁZ Kft.

A kiserőmű a februári hónapban rendben átesett a szükséges 30.000 üzemórás nagykarbantartáson, amelyet a Társaság a tárgyi eszközök bekerülési értékében vett figyelembe.

A CIVIS-BIOGÁZ Kft. már az ALTEO Csoportba kerülésének időpontjában, a korábbi tulajdonosok alatt kivitelezett debreceni depóniagáz-hasznosító kiserőmű beruházásával kapcsolatban, a követeléseik között 50 millió Ft értékű ÁFA követelést mutatott ki az NAV-val szemben, amelyet a NAV vitatott. A Nemzetgazdasági Minisztérium, mint felettes szerv, 2011. április 7. napján az ÁFA követelés teljesítését jogerősen elutasította, továbbá a CIVIS-BIOGÁZ Kft-t 29.914.000 Ft adóbírsággal sújtotta. Az adóbírság kockázatait a Kibocsátó a CIVIS megvásárlásakor megfelelően kezelte azzal, hogy a vételár megállapításánál függő tételként került figyelembevételre az ÁFA követelés és a várható bírság összege is, amelynek teljesítése csak az ÁFA követelés NAV általi visszautalása esetén következett volna be. Ezért ez a tétel nem jelent váratlan kiadást az ALTEO Csoport számára.

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

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

Az ALTEO Csoport két létesítménye, a Győri Erőmű Kft. és a Soproni Erőmű Kft. a Nemzeti Kiosztási Terv alapján kibocsátási jog allokációban részesül. Az Európai Unió előírásai szerint az Európai Unió tagállamai, így Magyarország is köteles 2013-tól új, aukción alapuló mechanizmussal felváltani a kibocsátási jogok allokációs rendszerét, azonban ezen új mechanizmus magyarországi átültetéséről még nem érhetőek el végleges, részletes információk. Az allokációs rendszer, az allokáció szabályainak változása, valamint a kibocsátási jogok árának változása jelentős mértékben befolyásolhatja az ALTEO Csoport működési költségeit és gazdasági eredményeit.

A 2011. évi XXIX. és a 2011. évi CXXVI. törvénnyel módosított Tsz. alapján a távhőszolgáltatónak értékesített távhő, és a lakossági fogyasztóknak valamint külön kezelt intézményeknek nyújtott távhőszolgáltatás díját – mint legmagasabb hatósági árat – és azok szerkezetét a MEH javaslatának figyelembevételével az energiapolitikáért felelős miniszter rendeletben állapítja meg. A legmagasabb hatósági árakat megállapító Árrendelet 2011. október 1. napján lépett hatályba. A rendelet a távhőszolgáltatónak értékesített távhő legmagasabb árát termelőnként határozza meg, a végfelhasználói árakat pedig egységesen a 2011. március 31. napján alkalmazott árakban maximálja.

Az Árrendelet meghatározza a Soproni Erőmű Kft. és a Győri Erőmű Kft. által távhőtermelői minőségükben a távhőszolgáltatónak értékesített távhő, valamint a Soproni Erőmű Kft. által távhőszolgáltatói minőségében a lakossági fogyasztóknak és a különkezelt intézményeknek nyújtott távhőszolgáltatás árát. A távhőszolgáltatók és a külön kezelt intézmények a Támogatási Rendeletben meghatározott feltételek mellett távhő támogatásban részesülhetnek, a Soproni Erőmű Kft. nem esik e körbe.

Az egyes energetikai tárgyú törvények módosításáról szóló 2011. évi XXIX. törvény módosítja a villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXVI. törvény 9. §-át, és támogatni rendeli az olyan elsődleges energiaforrás felhasználását, amely a termásvíz kitermelése során a környezetbe kerülve nagyobb környezetterhelést okozna, mint amelyet az energetikai hasznosítása során annak felhasználása okoz. Az említett rendelkezés hatálybalépésének feltétele az Európai

Bizottság jóváhagyó határozatának meghozatala. Jelen jelentés keltének napján sem a támogatás feltételei, sem az Európai Bizottság jóváhagyásának várható időpontja nem ismert.

V. A Társaság, mint kibocsátó nyilatkozatai

A Társaság ezúton kijelenti, hogy a 2011. III. negyedévre vonatkozó összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásai a hatályos és alkalmazandó számviteli előírások alapján, a Társaság legjobb tudása szerint készült, valós és megbízható képet ad a Társaság és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről.

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

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

Budapest, 2011. november 22.

Az ALTEO Nyrt. képviseletében:



Chikán Attila László

az Igazgatóság tagja



Fodor Bea Emőke

az Igazgatóság tagja