

ALTEO Nyrt.

Igazgatósági jelentés

a 2013-es év üzleti tevékenységéről

az IFRS szerint készített
konszolidált, auditált beszámolóhoz



2014. március 25.

Az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a továbbiakban „**Társaság**”) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény, a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Bevezetési és Forgalmantartási Szabályokról szóló szabályzata (a továbbiakban „**Szabályzat**”), valamint a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet (a továbbiakban „**PM Rendelet**”) alapján elkészítette, és ezúton közzéteszi a 2013. pénzügyi évre vonatkozó összevont (konszolidált) beszámolójára vonatkozó igazgatósági jelentését, valamint ahhoz külön íven mellékelve a 2013. pénzügyi évre vonatkozó egyedi, és összevont (konszolidált) beszámolóját (a továbbiakban együtt „**Vezetőségi Beszámoló**”). A Társaság egyedi beszámolója a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben előírtaknak megfelelően magyar számviteli szabályok szerint, az összevont (konszolidált) beszámoló pedig a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben előírtaknak megfelelően az Európai Unió Hivatalos lapjában kihirdetett nemzetközi számviteli standardok alapján készült.

A Társaság 2013. pénzügyi évre vonatkozó egyedi, és összevont (konszolidált) beszámolójában szereplő információkat független könyvvizsgáló auditálta.

I. A Társaság cégadatai

A Társaság cégneve	ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
A Társaság rövidített neve	ALTEO Nyrt.
A Társaság székhelye	1138 Budapest, Váci út 175.
A Társaság telefonszáma	+36 1 236-8050
A Társaság központi elektronikus elérhetősége	info@alteo.hu
A Társaság honlapja	www.alteo.hu
A Társaság cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszám	Budapest 2008. április 28. Cg.01-10-045985
A Társaság adószáma:	14292615-2-41
A Társaság közösségi adószáma:	HU14292615

A Társaság statisztikai számjele:	14292615-3514-114-01
A Társaság tevékenységnek időtartama	határozatlan
A Társaság jogi formája	nyilvánosan működő részvénytársaság
Irányadó jog	magyar
A Társaság alaptőkéje	167.700.000 Ft
Hatályos Alapszabály kelte	2013. augusztus 5.
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 1.677.000 darab részvénye bevezetésre került a BÉT-re „T” kategóriában.
Egyéb értékpapírok	A Társaság „ALTEO 2014/D Kötvény” elnevezéssel 57.104 darab, 10.000,- Ft névértékű, 571.040.000,- Ft összkibocsátási névértékű értékpapírt bocsátott ki, amelynek névleges kamatlába fix 12,37%. A kötvények bevezetésre kerültek a BÉT-re. A Társaság „ALTEO 2017/I.” elnevezéssel, zártkörű kibocsátás keretében dematerializált, nem kamatozó (zéró kupon) kötvényeket

bocsátott ki, melyek futamideje 3 év. A kötvények névértéke 10.000,- Ft, a kibocsátás össznévértéke 623.880.000,- Ft, a kibocsátási érték a névérték 80,1438 %-a. A kötvényeket a Társaság nem vezette be szabályozott piacra.

A Társaság Igazgatósága

Kaderják Péter, az Igazgatóság elnöke

Chikán Attila László, az Igazgatóság vezérigazgatói cím viselésére jogosult tagja

Dr. Lakatos-Fodor Bea Emőke, az Igazgatóság tagja, pénzügyi igazgató

Kovács Domonkos, az Igazgatóság tagja, befektetési igazgató

Molnár Bálint, az Igazgatóság tagja

A Társaság Felügyelőbizottsága

Bakács István, a Felügyelőbizottsága elnöke

Dr. Borbíró István, a Felügyelőbizottság tagja

Jancsó Péter, a Felügyelőbizottság tagja

Dr. Lukács János, a Felügyelőbizottság tagja

Vitán Gábor, a Felügyelőbizottság tagja

A Társaság Audit Bizottsága

Bakács István, az Audit Bizottsága elnöke

Dr. Borbíró István, az Audit Bizottság tagja

Dr. Lukács János, az Audit Bizottság tagja

A Társaság Könyvvizsgálója

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

A Társaság 5 %-ot meghaladó részesedéssel rendelkező részvényese

WALLIS ASSET MANAGEMENT Zrt.

II. A Csoport tagjai

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

- Soproni Erőmű Kft. (továbbiakban „soproni erőmű” is)
tevékenység: energiatermelés, fűtőerőmű
- Győri Erőmű Kft. (továbbiakban „győri erőmű” is)
tevékenység: energiatermelés, fűtőerőmű
- EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft.
tevékenység: energiatermelés, 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)
- ALTEO Energiakereskedő Zrt.
tevékenység: gázkereskedelem
- WINDEO Kft.
tevékenység: energiatermelés (szélerőmű)
- VENDEO Kft.
tevékenység: energiatermelés (szélerőmű)
- ALTSOLAR Kft. (alapítva: 2013. január 30.)
tevékenység: energiatermelés (termelőegységgel még nem rendelkezik)
- SUNTEO Kft. (alapítva: 2013. január 30.)
tevékenység: energiatermelés (termelőegységgel még nem rendelkezik)
- E-WIND Kft. (üzletrészszerzés: 2013. február 11.)
tevékenység: energiatermelés (szélerőmű)

III. Csoport összevont (konszolidált) vezetőségi jelentése 2013. pénzügyi évre vonatkozóan

1. Cégjogi összefoglaló

1.1. A Társasággal kapcsolatos cégjogi események 2013. január 1. és jelen Vezetőségi Beszámoló közzétételének napja közötti időszakban

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

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

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

A Társaság Alapszabályának 13.5. e) pontjának felhatalmazása alapján a Társaság Igazgatósága 1/2013. (VII.26.) számú határozatával a Társaság székhelyét 2013. augusztus 5. napi hatállyal a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alá helyezte át, egyúttal megszüntette a Társaság működését a 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A. szám alatt. A Társaság új székhelye egyben a központi ügyintézés helye is lett.

A Társaság 2013. augusztus 26. napján rendkívüli közgyűlési ülést tartott, ahol az alábbi határozatok születtek:

- a) A Közgyűlés felhatalmazást adott az Igazgatóság részére, amelynek alapján az Igazgatóság a Társaság alaptőkéjét – a Társaság által kibocsátott részvények névértékének alapulvételével – legfeljebb 110.000.000,- Ft-tal felemelheti. A felhatalmazás 2013. augusztus 27. napjától számított öt éves időtartamra, valamennyi – a Gt-ben meghatározott – alaptőke-emelési esetre és módra, valamint a jegyzési, illetve a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog gyakorlásának korlátozására, illetve kizárására is kiterjed.
- b) A Közgyűlés felhatalmazta az Igazgatóságot saját részvényügylet megkötésére legfeljebb 419.250 db ALTEO törzsrészvény tekintetében, 2013. augusztus 27. és 2014. december 31. napjáig terjedő időtartam alatt 950 forintos minimális, 5.000 forintos maximális ellenérték kikötésével.

Az Igazgatóság döntése alapján a Társaság „ALTEO 2017/I.” elnevezéssel, zártkörű kibocsátás keretében dematerializált, nem kamatozó (zéró kupon) kötvényeket bocsátott ki 2014. január 10. napján, melyek futamideje 3 év. A kötvények névértéke 10.000,- Ft, a kibocsátás össznévértéke 623.880.000,- Ft, a kibocsátási érték a névérték 80,1438 %-a. A kötvényeket a Társaság nem vezette be szabályozott piacra. A Társaság „ALTEO 2014/I.” elnevezésű kötvényei 2014. január 10. napján lejáráttal megszűntek, teljesítésükre e kötvényekből eredő követelés „ALTEO 2017/I.” kötvények kibocsátási értékébe történő beszámításával került sor.

1.2. A Társaság leányvállalataival kapcsolatos cégjogi események 2013. január 1. és jelen Vezetőségi Beszámoló közzétételének napja közötti időszakban

1. A Társaság, mint az ALTEO-Agria Kft. egyedüli tagja, 2013. március 29. napján elfogadta az ALTEO-Agria Kft. 2012. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság, mint egyedüli tag, 2013. augusztus 5. napján meghozott döntésével áthelyezte az ALTEO-Agria Kft. székhelyét a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alá. A Társaság, mint az ALTEO-Agria Kft. egyedüli tagja, 2014. március 24. napján elfogadta az ALTEO-Agria Kft. 2013. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság továbbá egy évvel meghosszabbította az ALTEO-Agria Kft. könyvvizsgálójának megbízását, döntött az új Ptk. hatálya alatt történő továbbműködésről, és a tőzrstőke 3.000.000,- Ft-ra történő felemeléséről a saját tőke egyéb elemének terhére.
2. A Társaság, mint az ALTEO-Depónia Kft. egyedüli tagja, 2013. március 29. napján elfogadta az ALTEO-Depónia Kft. 2012. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság, mint egyedüli tag, 2013. augusztus 5. napján meghozott döntésével áthelyezte az ALTEO-Depónia Kft. székhelyét a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alá. A Társaság, mint az ALTEO-Depónia Kft. egyedüli tagja, 2014. március 24. napján elfogadta az ALTEO-Depónia Kft. 2013. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság továbbá egy évvel meghosszabbította az ALTEO-Depónia Kft. könyvvizsgálójának megbízását, döntött az új Ptk. hatálya alatt történő továbbműködésről, és a tőzrstőke 3.000.000,- Ft-ra történő felemeléséről a saját tőke egyéb elemének terhére.
3. A Társaság, mint az ALTEO-Hidrogáz Kft. egyedüli tagja, 2013. március 29. napján elfogadta az ALTEO-Hidrogáz Kft. 2012. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság, mint egyedüli tag, 2013. augusztus 5. napján meghozott döntésével áthelyezte az ALTEO-Hidrogáz Kft. székhelyét a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alá. A Társaság, mint az ALTEO-Hidrogáz Kft. egyedüli tagja, 2014. március 24. napján elfogadta az ALTEO-Hidrogáz Kft. 2013. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság továbbá egy évvel meghosszabbította az ALTEO-Hidrogáz Kft. könyvvizsgálójának megbízását, döntött az új Ptk. hatálya alatt történő továbbműködésről.
4. Az ALTEO-Depónia Kft., mint a CIVIS-BIOGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2013. március 29. napján elfogadta a CIVIS-BIOGÁZ Kft. 2012. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. Az ALTEO-Depónia Kft., mint egyedüli tag, 2013. augusztus 5. napján meghozott döntésével áthelyezte a CIVIS-BIOGÁZ Kft. székhelyét a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alá. Az ALTEO-Depónia Kft., mint egyedüli tag, 2013. szeptember 24. napján meghozott döntésével tagi kölcsönkövetelése egy részének, mint nem vagyoni hozzájárulásnak a rendelkezésre bocsátásával, tőkeemelését hajtott végre, melynek keretében a CIVIS-BIOGÁZ Kft. jegyzett tőkéjét 12.000.000,- Ft-ra emelte, további 17.700.000,- Ft-ot a tőketartalékba helyezett. Az ALTEO-Depónia Kft., mint a CIVIS-BIOGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2014. március 24. napján elfogadta a CIVIS-BIOGÁZ Kft. 2013. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését,

osztalék fizetéséről nem határozott. Az ALTEO-Depónia Kft. továbbá egy évvel meghosszabbította az CIVIS-BIOGÁZ Kft. könyvvizsgálójának megbízatását, döntött az új Ptk. hatálya alatt történő továbbműködésről.

5. Az ALTEO-Depónia Kft., mint az EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2013. március 29. napján elfogadta az EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. 2012. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. Az ALTEO-Depónia Kft., mint egyedüli tag, 2013. augusztus 5. napján meghozott döntésével áthelyezte az EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. székhelyét a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alá. Az ALTEO-Depónia Kft., mint az EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2014. március 24. napján elfogadta az EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. 2013. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. Az ALTEO-Depónia Kft. továbbá egy évvel meghosszabbította az EXIM-INVEST Kft. könyvvizsgálójának megbízatását, döntött az új Ptk. hatálya alatt történő továbbműködésről.
6. A Társaság, mint a Győri Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2013. március 29. napján elfogadta a Győri Erőmű Kft. 2012. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság, mint a Győri Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2013. április 29. napján meghosszabbította a Győri Erőmű Kft. korábbi könyvvizsgálójának megbízatását, kijelölte őt a 2013. pénzügyi év könyvvizsgálatára is. A Társaság 2013. szeptember 2. napján elhatározta a Győri Erőmű Kft. tőkeleszállítását, melynek keretében jegyzett tőkéjének 85.000.000,- Ft-ról 68.310.000,- Ft-ra történő leszállításáról döntött, és tőke kivonás címén, mintegy 200 millió forint juttatást teljesített a Társaság felé. A Társaság, mint a Győri Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2014. március 24. napján elfogadta a Győri Erőmű Kft. 2013. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság továbbá egy évvel meghosszabbította a Győri Erőmű Kft. könyvvizsgálójának megbízatását, döntött az új Ptk. hatálya alatt történő továbbműködésről.
7. A Társaság, mint a HIDROGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2013. március 29. napján elfogadta a HIDROGÁZ Kft. 2012. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság, mint egyedüli tag, 2013. augusztus 5. napján meghozott döntésével áthelyezte a HIDROGÁZ Kft. székhelyét a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alá. A Társaság, mint a HIDROGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2014. március 24. napján elfogadta a HIDROGÁZ Kft. 2013. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság továbbá egy évvel meghosszabbította a HIDROGÁZ Kft. könyvvizsgálójának megbízatását, döntött az új Ptk. hatálya alatt történő továbbműködésről.
8. A Társaság, mint a Soproni Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2013. március 29. napján elfogadta a Soproni Erőmű Kft. 2012. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság, mint a Soproni Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2013. április 29. napján meghosszabbította a Soproni Erőmű Kft. korábbi könyvvizsgálójának megbízatását, kijelölte őt a 2013. pénzügyi év könyvvizsgálatára is. A Társaság, mint a Soproni Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2014. március 24. napján elfogadta a Soproni Erőmű Kft. 2013. évre vonatkozó

beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság továbbá egy évvel meghosszabbította a Soproni Erőmű Kft. könyvvizsgálójának megbízatását, döntött az új Ptk. hatálya alatt történő továbbműködésről.

9. A Társaság, mint az ALTE-A Kft. egyedüli tagja, 2013. március 29. napján elfogadta az ALTE-A Kft. 2012. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság, mint egyedüli tag, 2013. augusztus 5. napján meghozott döntésével áthelyezte az ALTE-A Kft. székhelyét a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alá. A Társaság, mint az ALTE-A Kft. egyedüli tagja, 2014. március 24. napján elfogadta az ALTE-A Kft. 2013. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság továbbá egy évvel meghosszabbította az ALTE-A Kft. könyvvizsgálójának megbízatását, döntött az új Ptk. hatálya alatt történő továbbműködésről, és a törzstőke 3.000.000,- Ft-ra történő felemeléséről a saját tőke egyéb elemének terhére.
10. A Társaság, mint az ALTEO Energiakereskedő Zrt. egyedüli tagja, 2013. március 29. napján elfogadta az ALTEO Energiakereskedő Zrt. 2012. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság, mint egyedüli tag, 2013. augusztus 5. napján meghozott döntésével áthelyezte az ALTEO Energiakereskedő Zrt. székhelyét a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alá. A Társaság, mint az ALTEO Energiakereskedő Zrt. egyedüli tagja, 2014. március 24. napján elfogadta az ALTEO Energiakereskedő Zrt. 2013. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság továbbá egy évvel meghosszabbította az ALTEO Energiakereskedő Zrt. könyvvizsgálójának megbízatását, döntött az új Ptk. hatálya alatt történő továbbműködésről.
11. A Társaság, mint a WINDEO Kft. egyedüli tagja, 2013. március 28. napján elfogadta a WINDEO Kft. 2012. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, és 40.000.000 Ft osztalék fizetéséről határozott. A Társaság, mint a WINDEO Kft. egyedüli tagja, 2013. április 29. napján meghosszabbította a WINDEO Kft. korábbi könyvvizsgálójának megbízatását, kijelölte őt a 2013. pénzügyi év könyvvizsgálatára is. A Társaság, mint egyedüli tag, 2013. augusztus 5. napján meghozott döntésével áthelyezte a WINDEO Kft. székhelyét a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alá. A Társaság, mint a WINDEO Kft. egyedüli tagja, 2014. március 24. napján elfogadta a WINDEO Kft. 2013. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, és 80.000.000,- Ft osztalék fizetéséről határozott. A Társaság továbbá egy évvel meghosszabbította az WINDEO Kft. könyvvizsgálójának megbízatását, döntött az új Ptk. hatálya alatt történő továbbműködésről.
12. A Társaság, mint a VENTEO Kft. egyedüli tagja, 2013. március 28. napján elfogadta a VENTEO Kft. 2012. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, és 90.000.000 Ft osztalék fizetéséről határozott. A Társaság, mint a VENTEO Kft. egyedüli tagja, 2013. április 29. napján meghosszabbította a VENTEO Kft. korábbi könyvvizsgálójának megbízatását, kijelölte őt a 2013. pénzügyi év könyvvizsgálatára is. A Társaság, mint egyedüli tag, 2013. augusztus 5. napján meghozott döntésével áthelyezte a VENTEO Kft. székhelyét a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alá. A Társaság, mint a VENTEO Kft. egyedüli tagja, 2014. március 24. napján elfogadta a VENTEO

Kft. 2013. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, és 68.000.000 Ft osztalék fizetéséről határozott. A Társaság továbbá egy évvel meghosszabbította az VENTEO Kft. könyvvizsgálójának megbízását, döntött az új Ptk. hatálya alatt történő továbbműködésről.

13. A Társaság 2013. január 30. napján megalapította az ALTSOLAR Kft.-t (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A., cégjegyzékszám: Cg.01-09-997686, fő tevékenysége: villamosenergia-termelés, jegyzett tőkéje 1.000.000,- Ft, alapításkori saját tőkéje 5.000.000,- Ft, ügyvezetői: Pável János Péter és Selmeczi Dániel). A Társaság, mint egyedüli tag, 2013. augusztus 5. napján meghozott döntésével áthelyezte az ALTSOLAR Kft. székhelyét a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alá. A Társaság, mint az ALTSOLAR Kft. egyedüli tagja, 2014. március 24. napján elfogadta az ALTSOLAR Kft. 2013. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság továbbá egy évvel meghosszabbította az ALTSOLAR Kft. könyvvizsgálójának megbízását, döntött az új Ptk. hatálya alatt történő továbbműködésről, és a törzstőke 3.000.000,- Ft-ra történő felemeléséről a saját tőke egyéb elemének terhére.
14. A Társaság 2013. január 30. napján megalapította a SUNTEO Kft.-t (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A., cégjegyzékszám: Cg.01-09-997687, fő tevékenysége: villamosenergia-termelés, jegyzett tőkéje 1.000.000,- Ft, alapításkori saját tőkéje 5.000.000,- Ft, ügyvezetői: Pável János Péter és Selmeczi Dániel). A Társaság, mint egyedüli tag, 2013. augusztus 5. napján meghozott döntésével áthelyezte a SUNTEO Kft. székhelyét a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alá. A Társaság, mint a SUNTEO Kft. egyedüli tagja, 2014. március 24. napján elfogadta a SUNTEO Kft. 2013. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság továbbá egy évvel meghosszabbította a SUNTEO Kft. könyvvizsgálójának megbízását, döntött az új Ptk. hatálya alatt történő továbbműködésről, és a törzstőke 3.000.000,- Ft-ra történő felemeléséről a saját tőke egyéb elemének terhére.
15. A Társaság 2013. február 11. napján, adásvétel jogcímén megszerezte az e-WIND Kft. törzstőkéjének 100%-át megtestesítő üzletrészt. A Társaság ugyan ezen a napon meghozott alapítói határozatával az e-WIND Kft. székhelyét áthelyezte a 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A. szám alá, a korábbi ügyvezetője mellé kinevezte Tasnádi-Tulogdi Leventét, valamint döntött az ügyvezetők együttes cégjegyzési jogáról. A Társaság 2013. március 29. napján meghozott alapítói határozatával az UNIKONTO Kft.-t és dr. Adorján Csaba személyében felelős könyvvizsgálót jelölte ki a cég 2013-as pénzügyi évének könyvvizsgálatára, Héber Gábor ügyvezető visszahívása mellett önálló cégjegyzési joggal ügyvezetővé nevezte ki Szécsi Balázs urat, valamint döntött Tasnádi-Tulogdi Levente ügyvezető önálló cégjegyzési jogáról. A Társaság, mint egyedüli tag, 2013. augusztus 5. napján meghozott döntésével áthelyezte az e-WIND Kft. székhelyét a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alá. A Társaság, mint az e-WIND Kft. egyedüli tagja, 2014. március 24. napján elfogadta az e-WIND Kft. 2013. évre vonatkozó beszámolóját és könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság továbbá egy évvel meghosszabbította az e-WIND Kft. könyvvizsgálójának megbízását, döntött az új Ptk. hatálya alatt történő

továbbműködésről, és a tőzstőke 3.000.000,- Ft-ra történő felemeléséről a saját tőke egyéb elemének terhére.

2. Az időszak üzleti tevékenységének értékelése, kiemelt pénzügyi adatok

2.1. Az időszaki trendek összefoglalása

Az ALTEO Csoport legutóbbi akvizíciója 2013 februárjában történt, amikor is egy újabb szélerőművel bővült az energiatermelő portfólió. Ezt követően a Csoport szerkezete, erőművi összetétele nem változott, a nyolc darab, megújuló energiát termelő erőművet (négy szélerőmű, két depóniagáz-erőmű, két termálmétán erőmű) három darab kogenerációs, földgáz tüzelésű erőmű egészíti ki. A 2013-ra kialakult erőművi összetétel mind energiaforrás, mind szabályozási szempontból kellő diverzifikációt biztosít az esetleges piaci, időjárás és szabályozási változások tekintetében. A Csoport másik meghatározó alaptervékenysége a villamosenergia-kereskedelem, amely az elmúlt öt évben érdemi piaci és működési tapasztalatot szerzett a további növekedéshez és a saját erőművekkel való szinergikus együttműködéshez.

A 2013-as év teljesítményét az előző évvel összevetve a legfőbb változást a fokozatosan a Csoportba került szélerőművek okozták, melyek közül három 2012 májusától, a negyedik pedig 2013 februárjától szerepel a pénzügyi kimutatásokban. A szélerőművek eredményessége lényegesen magasabb az alapanyag költséggel rendelkező más típusú erőművekhez képest, ezért Csoportba kerülésük az árbevétel növekedési ütemét meghaladó EBITDA növekedést tett lehetővé.

A Csoport a 2013-as évet 816 M Ft-os EBITDA szintű eredményességgel zárta, amely 38%-kal magasabb a 2012-es 591 M Ft-os értéknél, és 56%-kal haladja meg a 2013 első kilenc hónapja alatt termelt 524 M Ft-os EBITDA-t, amely legnagyobb részben a szélerőművek Csoportba épülésének köszönhető. A Csoporton belül több erőmű (szélerőművek, fűtőerőművek) erős szezonalitással jellemezhetőek, és az első valamint a negyedik negyedévben termelik eredményük döntő részét, ezzel magyarázható az említett negyedévek viszonylag magas arányú EBITDA hozzájárulása az éves teljesítményhez.

A megújuló energiát termelő erőművek közül a legmegbízhatóbban a szélerőművek termeltek 2013-ban, mind a terveket, mind az iparági legjobb teljesítményeket megközelítő kapacitás-kihasználtsági és villamosenergia-értékesítési adatokkal. Az egyik erőművünk éves kapacitáskihasználtsága 32% feletti volt, amely jócskán meghaladja a szektorbeli átlagokat, az egyik legjobb hazánkban.

A depóniagázt hasznosító erőműveink a 2012-es évinél jobban teljesítettek. A debreceni erőmű hozta a tőle elvárható eredményt, köszönhetően a gázellátás javítását célzó beruházásoknak, átalakításoknak. A nyíregyházi depóniás erőmű termelését igen nagymértékben hátráltatta a lerakón végzett rekultivációs tevékenység, melynek keretében a depóniatest tömörítésre és lefóliázásra került, ezért az erőmű szinte egész évben csak alacsonyabb terhelésen termelt, azaz eredményessége elmaradt az elvárhatótól. A kiesett fedezet ellentételezését szolgálja majd, hogy a kiserőmű KÁT engedélyét sikerült két évvel (2016 végéig) meghosszabbítanunk, így a 2013-ban meg nem termelt KÁT-os villamos energia az említett időpontig értékesíthető a piacnál magasabb, hatósági áron. A

debreceni erőmű KÁT engedélyét is sikerült három évvel (2019 végéig) meghosszabbítani, így a depóniagázos erőművek középtávon is képesek lehetnek a tőlük elvárható fedezet megtermelésére.

A 2013-as évben 73 M Ft KEOP támogatást nyert a SUNTEO Kft. egy 243 kW kapacitású naperőmű projekt fejlesztéshez, amely a Csoport első napenergia termelő egységét jelentheti. Sajnos a támogatásokat 2013 decemberében visszavonták, ezért a projekt továbbvitele rövid távon újabb pályázati forrás kiírására, vagy a METÁR megjelenésére vár.

A kogenerációs erőművek közül a legjelentősebb a győri erőmű teljesítménye, amely eredményesség tekintetében a 2013-as évet a 2012-es évhez hasonló értékekkel zárta. A 2013-as évben az erőmű nem a saját ALTEO-s mérlegkörünkbe termelt, hanem a VPP Erőmű Zrt.-vel együttműködésben kiegyenlítő kapacitásként értékesítette a villamos teljesítményét, így érve el a piaci értékesítésnél magasabb fedezetet. A negyedik negyedévben az üzemeltetési létszámot egy automatizálási beruházásnak köszönhetően ismét csökkentettük, ezzel elérve az erőmű leghatékonyabb működtetési modelljét. Az erőmű legfőbb vevőjével az Audi Hungária Kft.-vel a hőszolgáltatási szerződésünk a 2014-es év végén lejár, ezért kiemelten fontos az optimális működési modell, amely javítja a sikeres szerződeshosszabbítási tárgyalások esélyét, növeli az erőmű mozgásterét.

A soproni erőmű szintén a győrihez hasonló módon értékesítette a 2013-as évben a villamos energiát, azonban itt a hőértékesítés és az eredményesség is elmaradt a 2012-es értéktől, melynek legfőbb oka az, hogy a Sopron Holding Zrt. fogyasztása nullára csökkent, mivel az év első negyedéve óta az erőmű peres útra terelte a szerződésben vállalt mennyiségtől elmaradt fogyasztásából eredő jogos követelés behajtását. Sopronban is történt egy kisebb beruházás, melynek segítségével egy veszteséget termelő vezetéken lévő fogyasztói kör ellátására saját hőközpontot építettünk, így nyereségesé téve a tevékenységet 2013 októberétől.

A villamosenergia-kereskedelem területén a 2012-es évben 71 GWh méretű fogyasztói portfóliót láttunk el villamos energiával, amely a 2013-as évre 87 GWh-ra emelkedett, azaz közel 23%-os növekedést tudtunk elérni. Ezzel párhuzamosan sikerült növelni a tevékenység által termelt fedezetet is. A 2014-es évre tovább sikerült növelni a vevői kört, közel harmadával nőtt a szerződésállomány, amely a korábbi éveket meghaladó növekedési ütemet jelez. A villamosenergia-kereskedés továbbra is a Csoport egyik kiemelt fontosságú tevékenysége, amely a végfogyasztók ellátásán kívül a Csoport energiatermelő egységei számára is értékes villamosenergia-értékesítési lehetőségeket biztosít. Mivel az ALTEO az egyetemes szolgáltatásban nem vesz részt, ezen keresztül nem lát el lakossági fogyasztókat, ezért a rezsicsökkentési lépések közvetlenül nem érintik a tevékenységet, annak eredménytermelő képességét.

A növekedési kilátások tekintetében szabályozási változás nem történt, a hazai megújuló erőművek zöldmezős fejlesztéseinek újraindulását lehetővé tevő új szabályozási rendszer továbbra sem került bevezetésre. Jelenleg a Csoport főként magyarországi, már működő KÁT-os erőművek között keresi a bővülés lehetőségét, illetve kisebb mértékben külföldi fejlesztési és akvizíciós lehetőségeket is vizsgál, elsősorban az időjárásfüggő megújuló erőművek területén (szél- és naperőművek).

A Csoport 2014 januárjában sikeresen refinanszírozta a 2012-ben zárt körben kibocsátott zérókuponos kötvényeit, így összesen 624 M Ft névértékben értékesített 3 éves lejáratú szintén zártkörű kötvényeket. A Csoport finanszírozását könnyítette, így befektetési lehetőségeit szélesítette, hogy a refinanszírozást az eredetnél majdnem 5%-kal olcsóbban, 7,65%-os kamatozással sikerült lebonyolítani, valamint a kötvények futamideje is egy évvel, a korábbi két évről három évre hosszabbodott.

Az időszaki pénzügyi adatok értelmezéséhez fontosnak tartjuk 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. E mellé csatlakozott a négy szélerőmű, amelyek termelése szintén szezonális, és rendszerint az első és a negyedik negyedévben magasabb. Mivel az éves jelentés minden negyedévet magában foglal, ezért ebben az időtávban befolyásolja a legkevésbé az előző időszaki adatokkal való összevetést a szezonálisból fakadó eltérés.

Az időjárás és az ezzel összefüggő pénzügyi eredményesség tekintetében az egyes üzleti évek között megfigyelhetőek különbségek: a sokéves átlagoktól való eltérés az átlaghőmérsékletek, illetve átlagos szélsőségek tekintetében befolyásolja az erőművek eredménytermelő képességét. A 2013-as év eredménytermelés és működés szempontjából kedvező időjárása (elhúzódó, hideg tél és szelesebb hónapok) segítette a hőerőművek és a szélerőművek termelését, üzleti eredményességét. A 2014-es üzleti év első hónapjai ebből a szempontból például az átlagostól eltérő értékekkel (melegebb időjárás, kevésbé szeles téli hónapok) jellemezhetőek, amely mutatja, hogy az időjárás is hatással lehet a vállalat pénzügyi teljesítményre.

2.2. Eredménykimutatás

A Csoport 2013-as teljesítménye az alábbi eredménykimutatással szemléltethető:

	2013.12.31-én végződő év	2012.12.31-én végződő év	Változás %
Árbevételek	6 172 394	5 545 700	11,3%
Közvetlen ráfordítások	(5 187 491)	(4 666 186)	11,2%
Bruttó eredmény	984 903	879 514	12,0%
Adminisztratív ráfordítások	(473 038)	(499 173)	-5,2%
Értékesítési ráfordítások	(13 480)	(8 868)	52,0%
Egyéb bevételek/(ráfordítások)	(102 943)	(51 284)	52,0%
Értékvesztés miatti veszteségek	-	(20 282)	-100,0%
	395 442	299 907	31,9%
Pénzügyi bevételek/(ráfordítások)	(425 194)	(153 704)	176,6%
Bevétel negatív goodwill elszámolásából	-	-	-
Adózás előtti eredmény	(29 752)	146 203	-120,3%
Jövedelemadó ráfordítás	(27 709)	(51 115)	-45,8%
Nettó eredmény (folytatandó tevékenységekből)	(57 461)	95 088	-160,4%
Egyéb átfogó eredmény	-	-	-
Átfogó eredmény (folytatandó tevékenységekből)	(57 461)	95 088	-160,4%
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:	(57 461)	95 088	-160,4%
Ebből a nem kontrolláló érdekeltséget illeti:	-	-	-
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) alapértéke	(34,47)	61,02	-156,5%
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) hígított értéke	(34,47)	61,02	-156,5%
EBITDA	815 604	591 276	37,9%

Árbevétel tekintetében a Csoport a 2013-as üzleti évet közel 6,2 Mrd forintos szinttel zárta, amely több mint 11%-kal haladta meg a 2012-es értéket. Ennek legfőbb oka az, hogy az első három megvásárolt szélerőmű teljesítménye 2012. május vége óta, a negyedik pedig 2013 február vége óta képezi a Csoport értékes elemét. Mivel a 2013-as évben a két nagy fűtőerőmű (Győr, Sopron) is külső partnernek értékesítette a megtermelt villamos energiát, és nem az ALTEO saját mérlegkörébe, mint a 2012-es évben, ezért az árbevétel tevékenységek közötti megoszlása a tavalyi évhez képest lényeges eltéréseket mutat, de a 2013-as adatok jellemzik igazán a Csoportra jellemző arányokat.

Továbbra is a hőértékesítési bevétel rendelkezik a legmeghatározóbb részesedéssel, 41%-át adta a 2013-as árbevételnek. Ez az arány valamelyest elmarad a 2012-es évre jellemző közel 49%-os részesedéstől, melynek több oka is van. A soproni erőmű hőenergia-értékesítése mind volumenben, mind pedig értékben is csökkent a Sopron Holding fogyasztásának elmaradása miatt. A Csoportba került szélerőművek növelték a villamosenergia-termelés volumenét, emellett pedig a VPP Erőmű Zrt.-vel való együttműködés lehetővé tette a győri és a soproni erőművek számára, hogy a tavalyinál lényegesen több és értékesebb villamos energiát értékesítsenek. Ezen utóbbiak hatására a Csoport villamosenergia-termelési árbevételének súlya a 2012-es évi 10%-ról 2013-ra 24%-ra nőtt. Az értékesített volumen több mint 50%-a megújuló energiatermelésből származott.

A villamosenergia-termelési árbevétel növekedése még nem volt elegendő ahhoz, hogy meghaladja a villamosenergia-kereskedelemből származó árbevételt. Ez a tevékenység továbbra is a Csoport második legmeghatározóbb árbevétel forrása 33%-os részesedéssel. Ez elmarad a tavalyi évre jellemző közel 40%-os aránytól, de ennek fő oka az, hogy a 2012-es évben a győri és a soproni erőmű a saját mérlegkörbe értékesítette a villamos energiát, így ennek nagysága a kereskedelmi árbevételt növelte a konszolidált kimutatásokban.

Az egyéb árbevételek tekintetében nem történt érdemi változás, továbbra is mindössze az árbevétel 2%-ával egyenértékűek.

A **közvetlen ráfordítások** összege 5,2 Mrd Ft körül alakult, amely a tavalyi adathoz képest szintén 11%-os növekedést jelent, azaz majdnem megegyezik az árbevétel növekedési ütemével. A legnagyobb tétel ezen a soron belül a termeléshez felhasznált energiahordozók költsége (45%), amely döntő részben a fosszilis erőművek földgáz beszerzéseiből, kisebb részben pedig Csoport erőműveinek villamos energia önfogyasztásából adódik. További 35%-ot tesz ki a továbbértékesítési céllal beszerzett villamos energia, amely a villamos energia kereskedelemhez köthető. Ezekon felül említésre méltó még a szélerőművek Csoportba kerülésével növekvő arányú, de még mindig csak 8%-os aránnyal jellemezhető értékcsökkenési leírás, 6%-ot pedig a termelőeszközök karbantartási költségei magyaráznak. A 2012-es évhez képest a megoszlás nem mutat érdemi változást, az energiahordozók költségeinek aránya valamelyest csökkent (48%-ról 45%-ra), ezzel párhuzamosan pedig az értékcsökkenés nyert kis mértékben teret (6%-ról 8%-ra), amely szintén a szélerőművek bekerülésének hatása.

A 2012-es évben realizált nem felhasznált szén-dioxid kvóták értékesítési nyeresége közel 67 M Ft-tal csökkentette a közvetlen ráfordítások összegét. 2013-ban a Csoport nem ért el hasonló nyereséget, mert a lehetséges többletet már a korábbi időszakokban értékesítette. Ezt figyelembe véve a közvetlen ráfordítások összege ténylegesen az árbevételtől elmaradó ütemben nőtt csak, tehát a Csoport fedezet/bruttó eredmény hányada a valós teljesítmény szintjén javult.

Bruttó eredmény soron 12%-os növekedés eredményeként a Csoport 985 M Ft értékkel jellemezhető, amely 16%-os bruttó fedezet hányadot jelent.

A közvetett ráfordítások soron kismértékű csökkenés figyelhető meg a 2012-es évhez képest, amely leginkább a csoport költséghatékony bérpolitikájának, kis mértékű létszámcsökkenésnek köszönhető.

A fentiek eredményeképpen a Csoport alaptevékenységét az ALTEO vezetésének véleménye szerint legjobban tükröző eredménykategória – az értékcsökkenés, a pénzügyi tételek és a társasági nyereségadó előtti működési eredményességet kifejező – 816 M Ft értékű konszolidált **EBITDA**, amely 38%-kal haladta meg a 2012-es 591 M Ft-os értéket. 2013 első három negyedéve alatt a Csoport által termelt 524 M Ft EBITDA már a 89%-át realizálta a 2012-es év teljesítményének, ehhez a negyedik negyedév a Csoportra jellemző szezonitásnak megfelelően jelentős értékkel, további 292

M Ft-tal csatlakozott. Az EBITDA növekedését nagyrészt a szélerőművek fokozatos csoportba épülése, illetve a depóniagáz erőművek javuló teljesítménye segítette.

Pénzügyi ráfordítások terén jelentős eltérés figyelhető meg a két üzleti év között, a 2012-es 154 M Ft-tal szemben a 2013-as évben összesen 425 M Ft értékű pénzügyi ráfordítás került kimutatásra. Az összesen 271 M eltérésből azonban 223 M Ft-ot a devizás tételeken keletkezett árfolyamkülönbség két év közötti változása magyaráz. A Csoport legjelentősebb devizás tételei, az EUR alapú beruházási hitelei, melyek az évek végén átértékelésre kerülnek. 2012-ben a devizás tételek év végi, 291,3 HUF/EUR árfolyamra való átértékelés 16 M Ft-os, nem realizált nyereséggel járt, míg a 2013-as záró (296,9 HUF/EUR) árfolyamra való átértékelés 53 M Ft-os, nem realizált átértékelési veszteséget okozott. A legfőbb különbséget pedig a két év között a realizált árfolyamnyereség okozza, ugyanis az árfolyamok kedvező mozgását kihasználva 2012-ben sikerült a megvásárolt három szélerőmű multicurrency hiteleinek euro alapúról forint alapúra leváltásával, majd pedig kedvezőbb árfolyamon való visszaváltásával összesen közel 140 M Ft-os nyereséget elérni. Ilyen tranzakció a 2013-as évben nem történt.

A Csoport szélerőművekkel való fokozatos bővülésével párhuzamosan emelkedett a beruházási hitelek állománya és ennek eredményeként emelkedtek a beruházási hitelek után fizetendő kamatok összegei is, de ezt ellensúlyozta az irányadó kamatok csökkenése, és a győri-soproni hitelek tavaly májusi euró alapúra váltásának kamatcsökkentő hatása, így a kamatráfordításokban a növekedés összességében nem számottevő.

A devizás átértékeléseken megfigyelhető különbségek miatt a pénzügyi eredményt is tartalmazó eredmény sorokon a 2013-as teljesítmény már elmarad a 2012-es értékektől. A 2013-as évet a Csoport 30 M Ft adózás előtti veszteséggel, illetve 57 M Ft átfogó veszteséggel zárta.

Összességében a Csoport alaptevékenységéből származó teljesítményét az ALTEO vezetése szerint leginkább jellemző EBITDA eredménykategóriában a növekedési terveknek megfelelő, érdemi, 38%-os növekedést sikerült elérni egy év alatt, amit a menedzsment, tekintve a hazai energiaszektorban jelentkező igen erős kihívásokat is, kiváló teljesítménynek értékel.

2.3. Mérleg

A Csoport konszolidált mérlegfőösszege lényegében nem változott az előző év azonos időszakához képest, amely több esemény együttes hatásának köszönhető.

	2013.12.31 auditált	2012.12.31 auditált	Változás %
Befektetett eszközök	6 458 882	6 193 306	4,3%
Forgóeszközök	2 077 720	2 286 361	-9,1%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	8 536 602	8 479 667	0,7%
Saját tőke	1 873 367	1 896 828	-1,2%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	4 126 722	4 525 153	-8,8%
Rövid lejáratú kötelezettségek	2 536 513	2 057 686	23,3%
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	8 536 602	8 479 667	0,7%

A **befektetett eszközök** értéke nagyobb léptékű növekedést mutat a mérlegfőösszegeknél, ami elsősorban a Csoportba februárban újonnan belépő, Törökszentmiklóson működő 1,5 MW teljesítményű szélerőmű eszköztékével magyarázható, amivel a Csoport megújuló energiát hasznosító erőművi portfóliója újabb elemmel gazdagodott. A megszerzett szélerőmű bekerülési értéke 511 M Ft volt, amelyhez kapcsolódóan a Csoportba került az eszközhöz kapcsolódó kötelező átvételi rendszer keretében hasznosítható villamosenergia-termelési engedély, amely a hatósági ár prémiumának valós értékét képviseli (140 M Ft), ugyanis az engedély lehetővé teszi, hogy a szélerőmű által megtermelt villamos energiát piaci árnál magasabb, hatósági áron értékesítse az engedély birtokosa. A tranzakció keretében a Csoport goodwillt nem mutatott ki. Az engedély értékcsökkenése a KÁT rendszerben értékesíthető mennyiség kihasználásának arányában valósul meg.

A Győri Erőmű Kft. 33 M Ft értékű automatizálási beruházást hajtott végre, ami a működés hatékonyságát növelte, azzal, hogy az üzemeltetési létszám csökkentését tette lehetővé. A Soproni Erőmű Kft. egy veszteséggel működő vezeték rész kiváltása érdekében magasabb hatásfokú hőközpont telepítésével oldotta meg az ott vételező fogyasztók ellátását, amellyel a tevékenység eredményességét javította. A beruházás bekerülési értéke összesen 31 M Ft tett ki. A depóniagázt hasznosító erőművek a gázkihozatal növelése érdekében a 2013-as év során összesen 42 M Ft értékű beruházást hajtottak végre újonnan fúrt és lefektetett gázutak számának a növelésével.

A kibocsátási jogok összesen 71 M Ft-tal csökkentek, ugyanis a 2012. évi szén-dioxid kibocsátás mennyiségének megfelelő jogok visszaadásra kerültek az Országos Környezetvédelmi Természetvédelmi és Vízügyi Főfelügyelőségnek. A 2013-2020 közötti ún. Harmadik Kereskedési Időszak első kibocsátási egység-elszámolásai a fordulónapot követően történtek meg az érintett

soproni és győri erőművekben. Az allokált egységek fedezetet nyújtanak a 2013-as évi kibocsátás miatti visszaadás teljesítésére.

A Csoport stratégiájának egyik fő iránya, hogy a portfólióját a megújulóenergia-termelés területén növelje, mert ott lát magasabb megtérülési lehetőségeket; és adott esetben az alacsonyabb megtérülést biztosító eszközeiből forrást próbál felszabadítani az üzletág további fejlesztéséhez. Ennek jegyében a soproni erőmű termelő eszközei közül a gázmotoros egység értékesítésre került 2013 szeptemberében. A tranzakció az erőmű működési modelljében nem okoz semmilyen változást, mivel a gázmotor üzemeltetését a jövőben is a soproni erőmű végzi, illetve a felek az adásvételi szerződésben visszavásárlási jogot kötöttek ki. Ezzel lehetővé válik a gyors változtatás, amennyiben gázmotoros villamosenergia-termelés a jövőben újra a megújulóenergia-termeléshez hasonló hozammal párosul. A tranzakció összes elemét figyelembe véve, a gázmotoros egység az adásvételt követően is a Csoport könyveiben kerül kimutatásra.

A Csoport a fentiek felül a szokásos eszközpótlási, felújítási és nagyjavítási munkálatokat végezte el 2013-ban, illetve az ALTEO-Hidrogáz Kft.-ben elkezdett nádudvari gázmotoros beruházásnak (68 M) az értékelésénél arra a következtetésre jutott, hogy a beruházás az eredetileg tervezett formában nem tud megvalósulni, mivel az új megújuló energia hasznosítására irányuló támogatási rendszer bevezetése késik. Ennek következtében a beruházásra 37 M Ft értékvesztés elszámolását látta indokoltnak, illetve az egyéb hasznosítási lehetőségek felkutatására törekszik.

A teljes befektetett eszközállománnyal kapcsolatosan 2013-ban összesen 420 M Ft értékcsökkenés elszámolása történt konszolidált szinten, amely főként a szélerőművekkel való bővülés következtében 55%-kal magasabb az előző év azonos időszakához képest.

A forgóeszközök állománya 209 M Ft-os (9%) mérséklődést mutat, amely elsősorban a törökszentmiklósi szélerőmű akvizíciójához köthető. Ennek köszönhetően a pénzeszközök és az egyéb pénzügyi követelések 220 M Ft-tal alacsonyabbak az egy évvel korábbi egyenlegnél, ugyanis azok a belépő erőművi berendezésekbe kerültek befektetésre. A 2013 évi vevőállomány előző évhez képest összesen 30 M Ft-tal magasabb, ami főleg a Csoport növekedését követi le. Az egyéb forgóeszköztételek állományában sem következett be lényeges változás 2012. december 31-hez képest, ezek elsősorban a két fűtőerőmű tüzelő- és segédanyag tartalékát, valamint a Csoport adó és járulékjellegű tételekkel kapcsolatos követeléseit takarják.

A Csoport **saját tőke állományában** az előző évi adathoz képest bekövetkezett **csekély mértékű** változást a 2013. év átfogó eredménye, illetve a 2012 októberében megvalósított részvénykibocsátás visszavásárlási opcióval érintett részének a saját tőke elemei közé történő átvezetése okozta. A részvénykibocsátásban részt vevő intézményi befektetők visszavásárlási opciójukkal nem éltek, így az érintett befektetések tőkekomponenssé váltak a pénzügyi adatok szintjén is.

A Csoport **hosszú lejáratú kötelezettségei** közel 9%-kal csökkentek, amely több tényező együttes hatásának köszönhető.

A hosszú lejáratú banki kötelezettségek 10%-kal, 325 M Ft-tal mérséklődtek. A változás leginkább annak köszönhető, hogy a soproni erőmű teljes egészében visszafizette a bankhitelét a gázmotoros egység értékesítését követően, ami a hosszú lejáratú banki hitelállomány 485 M Ft-os csökkenését jelentette. Jelentős változás, hogy a Csoportba év közben belépő e-Wind Kft. (törökszentmiklósi szélerőmű) projekthitele új finanszírozási elem a portfolióban, amely 478 M Ft-os növekedést jelentett előző évi egyenleghez képest. A hosszú lejáratú hitelek következő pénzügyi évben esedékes törlesztő részletei 378 M Ft összegben átsorolásra kerültek a rövid lejáratú kötelezettségek közé, ugyanakkor a devizában fennálló hitelek fordulónapi ártértékelése (296,9 Ft/EUR árfolyamra) 50 M Ft növekedést okozott az állományban.

A Csoport továbbra is a hosszú lejáratú kötelezettségek között tartja nyilván az ALTEO 2014/I elnevezésű, 2014. január 10-én lejáró, zárt körben kibocsátott zérókuponos kötvényeit, mivel a kötvények refinanszírozása lényeges, közel 500 bázispontos, kamatfeltétel javulás és egy éves futamidő hosszabbodás mellett 2014. január 10-én új zérókuponos kötvények kibocsátásával megtörtént. Az ALTEO 2014/D elnevezésű kötvénykibocsátásból származó kötelezettségek lejáratuknak megfelelően átsorolásra kerültek a rövid lejáratú kötelezettségek közé.

A hosszú lejáratú kötelezettségek között kerülnek kimutatásra az allokált kibocsátási egységek kivezetéséig képzett halasztott bevételek, amelyek a befektetett eszközök között szereplő kibocsátási jogok visszaszolgáltatásával azonos értékben (71 M Ft-tal) változtak.

A soproni gázmotoros egység üzemeltetési konstrukciójában fizetendő díjak összességét a Csoport a tartalmának megfelelően, az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek között jelenítette meg 479 M Ft összegben.

A rövid lejáratú kötelezettségek 479 M Ft-os változását elsősorban a hosszú lejáratú kötelezettségekből történő átsorolás okozta. A növekedést jelentősen mérsékelte az év végi szállító- és egyéb rövid lejáratú kötelezettségállomány csökkenése (160 M Ft), amely köszönhető a hatékonyabb költséggazdálkodásnak is.

3. A Csoport helyzetét érintő események, változások

A 2013. év jelen Vezetőségi Beszámoló közzétételének napjáig terjedő időszaka tekintetében a Csoportba tartozó társaságok közül az alábbiakkal kapcsolatban érdemes kiemelni az időszakban történt változásokat, eseményeket. A Társaság és az egyes leányvállalatok tekintetében kizárólag a 2013-ban bekövetkezett főbb változásokat érinti a jelen vezetőségi beszámoló.

a) ALTEO Nyrt.

A rezsicsökkentéssel kapcsolatos jogszabályok – tekintve, hogy a Társaság nem egyetemes szolgáltató – közvetlenül nem érintik a Társaság villamosenergia-kereskedelmi tevékenységét. A villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXVI. törvény 2013. január 1. napjától hatályos módosítása alapján azonban az egyetemes szolgáltatók nem kötelesek az ilyen minőségükben fogyasztóiknak értékesített villamos energia arányában kötelező átvétel alá eső villamos energiát átvenni, így az átvételre kötelezettek – köztük a Társaság – átvételi kötelezettsége volumenében megnő, ami többletköltségekkel jár. A rezsicsökkentés 2013. november 1. napjától hatályos második lépése nem csökkentette a Társaság által alkalmazott villamosenergia-árakat, kizárólag a villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXVI. törvény 147. §-a szerinti pénzeszközök megfizetése alól mentesítette a lakossági fogyasztókat, mely pénzeszközök – a Társaságon átfolyó tételként – az átviteli rendszerirányítót illetik. Az intézkedésnek nincs hatása a Társaság fedezetére. A Társaság villamosenergia-kereskedelmi tevékenységével kapcsolatosan tervezett fedezetet a januári jogszabályváltozás csökkenti, azonban veszteséget nem okoz, ezért a Társaság a 2013. évre szerződésben rögzített árain nem változtat, a bevételkiesést nem hárítja át fogyasztóira.

A Társaság „ALTEO 2017/I.” elnevezéssel, zártkörű kibocsátás keretében dematerializált, nem kamatozó (zéró kupon) kötvényeket bocsátott ki 2014. január 10. napján, melyek futamideje 3 év. A kötvények névértéke 10.000,- Ft, a kibocsátás össznévértéke 623.880.000,- Ft, a kibocsátási érték a névérték 80,1438 %-a. A kötvényeket a Társaság nem vezette be szabályozott piacra. A Társaság „ALTEO 2014/I.” elnevezésű kötvényei 2014. január 10. napján lejáráttal megszűntek, teljesítésükre e kötvényekből eredő követelés „ALTEO 2017/I.” kötvények kibocsátási értékébe történő beszámításával került sor.

b) ALTEO Energiakereskedő Zrt.

Az ALTEO Energiakereskedő Zrt. gázkereskedelmi tevékenységének megkezdését legkorábban a 2015. július 1. napjával kezdődő gázévre halasztotta, az üzletág beindítása azonban csak abban az esetben fog megvalósulni, ha a földgázpiac szabályozási és piaci feltételei a jelenleginél kedvezőbb irányba változnak.

c) Soproni Erőmű Kft.

A soproni erőmű és a Sopron Holding Zrt. között egyeztetések folytak a távhőtermelői szerződés alapján kötelező átvétel alá eső hőmennyiség át nem vett részének elszámolásáról. Az elhúzó

tárgyalások eredménytelensége láttán, a soproni erőmű 2013 februárjában 400.000.000,- Ft kötbérvisszatérítés érvényesítése érdekében fizetési meghagyás kibocsátása iránti kérelmet nyújtott be az illetékes bíróságnak. Az eljárás a Sopron Holding Zrt. ellentmondása folytán perré alakult, amelyben a soproni erőmű felemelte tőkekövetelését 781.251.102,- Ft-ra, és nagyságrendileg 100.000.000,- Ft késedelmi kamat és perköltségigényt is előterjesztett. A perben a Sopron Holding Zrt. a szerződés részleges érvénytelenségére hivatkozik, a soproni erőmű követelését vitatja. Tekintve, hogy a per alapjául szolgáló szerződés jelenleg is hatályban van, a soproni erőmű a 2013-ban elkövetett szerződésszegéssel kapcsolatos igényét is érvényesíti. A soproni erőmű továbbra is nyitott a peren kívüli megegyezésre, amennyiben a tárgyalások időközben eredményre vezetnek, a soproni erőmű intézkedni fog az eljárás felfüggesztéséről, a jogvita békés úton történő lezárásáról. Az ALTEO csoport konzervatív árbevétel és eredménytervezése során a kötbérvisszatérítésből befolyó bevétellel még nem számolt, az sikeres érvényesítése esetén a soproni erőmű, illetve a Csoport eredményét növelheti.

A Soproni Erőmű Kft., mint távhőszolgáltató a hőenergiát hatósági áron szolgáltatja a lakossági fogyasztók részére. A távhőárakat a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal javaslatára az energiaügyekért felelős miniszter rendeletben állapítja meg. 2013. január 1. napjától a távhőszolgáltatás legmagasabb ára a 2012. november 1. napján alkalmazott szolgáltatási díjnál 10%-kal alacsonyabb összegben került meghatározásra a lakossági fogyasztók esetén. A rezsicsökkentési program második lépéseként 2013. november 1. napjától a távhőszolgáltatók – köztük a Soproni Erőmű Kft. – által a lakossági felhasználók tekintetében alkalmazott díjai nem haladhatják meg a 2013. október 31. napján alkalmazott díjak 89,9%-át. A rezsicsökkentési program harmadik lépéseként a távhőszolgáltatók 2014. október 1. napjától további 3,3%-os díjcsökkentést kötelesek végrehajtani. A lakossági hőfogyasztók aránya a Soproni Erőmű Kft. hőárbevételében nem jelentős, 2013-ban 6,4% volt.

A Nemzeti Fejlesztési Miniszter 56/2012. (X. 31.) számú rendelete alapján, a Soproni Erőmű Kft. e rendelet hatálya alá eső fogyasztók vonatkozásában alkalmazandó hőszolgáltatói és hőtermelői árai – mint hatósági árak – 2013. évben változatlanok maradnak, ezen nem változtatott a 2013. november 1. napjától hatályos 64/2013. (X. 30.) számú NFM rendelet sem.

A Soproni Erőmű Kft. 2013 augusztusában az egyik távhő-vezetékének kiváltását, ezzel a hálózati veszteség csökkentését szolgáló, 33 M Ft értékű beruházásba kezdett, melynek eredményeképpen az érintett vezetéken vételező fogyasztókat egy külön hőközpontba telepített, nagy hatásfokú, földgázüzemű kazánnal látja el. A beruházás a fűtési idény kezdetére lezárult, üzembe helyezése 2013 októberében megtörtént.

A Soproni Erőmű Kft. 2013 szeptemberében értékesítette 6 MWe névleges villamos energia teljesítményű, 5,8 MWth névleges hőenergia teljesítményű gázmotoros termelő egységét, és annak közvetlen tartozékait. A Társaság a jelenlegi gazdasági környezetet értékelve úgy döntött, hogy energiatermelő portfólióját a megújuló energiaforrások irányába szeretné kiterjeszteni, mert ezen a területen lát magasabb megtérülési lehetőségeket. A Soproni Erőmű Kft., az

értékesítésből származó bevételt banki hitelállományának csökkentésére fordította, aminek segítségével a Társaság a fosszilis energiahordozó alapú termelésből a megújuló szegmensbe csoportosíthat át tőkét, és javuló hitelfelvételi potenciálját magasabb megtérülésű projektekre fordíthatja. A hagyományos energiahordozókra épülő termelés területéről a cégcsoport nem tervezi a kivonulást, az értékesített gázmotoros egység további energetikai hasznosításában a soproni erőmű a jövőben is részt vesz. Az értékesítéssel egy időben, a Soproni Erőmű Kft. vételi jogot szerzett az értékesített gázmotor tekintetében, így tartva fenn annak lehetőségét, hogy a hagyományos energiahordozókra épülő termelését – amennyiben az a megújuló projektekhez viszonyítva versenyképes hozammal párosul – ismét bővítse.

d) Győri Erőmű Kft.

A nemzeti fejlesztési miniszter 56/2012. (X. 31.) számú rendelete alapján, a Győri Erőmű Kft. e rendelet hatálya alá eső fogyasztók vonatkozásában alkalmazandó hőszolgáltatói és hőtermelői árai – mint hatósági árak – 2013. évben változatlanok maradnak, ezen nem változtatott a 2013. november 1. napjától hatályos 64/2013. (X. 30.) számú NFM rendelet sem.

A Győri Erőmű Kft. 2013. júniusában a földgázkazánjai oxigénszabályozásának automatizálását és az irányítástechnikai fejlesztést magába foglaló, 33 millió Ft értékű beruházás megvalósításába kezdett. A beruházás a negyedik negyedévben sikeresen lezárult.

e) HIDROGÁZ Kft.

A HIDROGÁZ Kft. elleni 24 M Ft értékű nyolc személy ingatlanában esett kár megtérítése tárgyában indított pert a HIDROGÁZ Kft. 2014. január 15. napján kihirdetett elsőfokú ítélet alapján megnyerte, a felperesek keresetét a bíróság elutasította. Az ítélet nem jogerős. A pernek nincs jelentős hatása az ALTEO Csoport működésére.

A HIDROGÁZ Kft. felperes 2009. szeptember 4. napján keresetet nyújtott be egyik szerződéses partnerével szemben. A HIDROGÁZ Kft. a keresetében vitatja az általa vállalkozóként kötött vállalkozási szerződést biztosító bankgarancia lehívásának jogszerűségét (késelemre és a hibás teljesítésre hivatkozást), és követeli a bankgarancia tőkeösszegének, az utolsó vállalkozói díjrészletnek, valamint késelemi kamatoknak a megfizetését. A pertárgyérték 49 M Ft. Az ügyben az elsőfokú bíróság 2012. november 14. napján a kereset jogalapjának tekintetében közbenső ítélet hozott, melyben a HIDROGÁZ Kft. keresetét részben megalapozottnak találta, részben elutasította. A bíróság közbenső ítéletében a követelés összességének tárgyában határozatot nem hozott. A HIDROGÁZ Kft. az ítélet ellen fellebbezéssel élt, a másodfokú bíróság azonban a közbenső ítéletet 2013. május 14. napján helyben hagyta. A HIDROGÁZ véleménye szerint a jogerős közbenső ítélet jogszabálysértő, és a per során felmerült bizonyítékok téves értelmezésén alapszik, ezért a Kúriánál 2013. július 8. napján előterjesztett felülvizsgálati kérelmében kérte annak megváltoztatását. A Kúria a felülvizsgálati kérelem tárgyában 2014. június 5. napján tart tárgyalást, az alapeljárás folytatását ez nem érinti. A pernek nincs jelentős hatása az ALTEO Csoport működésére.

f) CIVIS-BIOGÁZ Kft.

A Magyar Energetikai és Közmű Szabályozási Hivatal 2013. június 13-án kelt határozatában a CIVIS-BIOGÁZ Kft. részére a KÁT rendszerbe termelés időszakát 2016. december 31-i dátumról 2019. december 31. dátumra módosította. A módosítás értelmében a CIVIS-BIOGÁZ Kft. a megtermelt villamos energiát három évvel tovább értékesítheti a piaci árnál magasabb hatósági áron.

A CIVIS-BIOGÁZ Kft. 2012 szeptemberében nem peres eljárást indított a Fővárosi Törvényszék előtt, kérve a bíróságot, hogy kötelezze az az Országos Környezetvédelmi, Természetvédelmi és Vízügyi Főfelügyelőséget (a továbbiakban „OKTVF”) a 2009-2010 években előállított ERU-k jóváírásának tárgyában hozott határozat végrehajtására. A bíróság első fokon a CIVIS-BIOGÁZ Kft. kérelmének helyt adott az OKTVF fellebbezésére hozott jogerős másodfokú határozat a fellebbezést elutasította és az elsőfokú ítéletet hagyta jóvá. Az OKTVF fellebbezését arra alapozta, hogy a Nemzeti és Fejlesztési Minisztérium (továbbiakban „NFM”) a fent említett, a 2009-2010 években keletkezett ERU átadásáról szóló határozatát visszavonta 2013 februárjában. Az NFM ez utóbbi, visszavonó határozata a CIVIS-BIOGÁZ Kft. megítélése szerint jogszabálysértő, ezért azt közigazgatási határozat hatályon kívül helyezése iránti peres eljárásban megtámadta. A peres eljárásban a keresetet az első- és másodfokú határozat is elutasította arra való hivatkozással, hogy a felperes keresete közigazgatási eljárásban nem tárgyalható. Amennyiben a CIVIS-BIOGÁZ Kft.-t az NFM, az OKTVF és a VM indokolatlan késedelme miatt kár éri, azt polgári per keretében fogja érvényesíteni.

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

A fentiekben meghatározott projekt tekintetében az Energy Biogas Kft. tényleges szállító, az átvevő és a CIVIS-BIOGÁZ Kft. között létrejött kibocsátás-csökkentési egységekre vonatkozó adásvételi szerződésnek a CIVIS-BIOGÁZ Kft. eladói/szállítói minőségének megszüntetését, Energy Biogas Kft.-re történő átírását, valamint a szállítói pozíció hatóságok előtti módosítását az Energy Biogas Kft. elmulasztotta.

g) EXIM-INVEST Kft.

A Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal 2013. június 13-án kelt határozatában az EXIM-INVEST Kft. tekintetében a KÁT rendszerbe termelés időszakát 2014. december 31-i dátumról 2016. december 31. dátumra módosította. A módosítás értelmében az EXIM-INVEST Kft. a megtermelt villamos energiát három évvel tovább értékesítheti a piaci árnál magasabb hatósági áron.

Az EXIM-INVEST Kft. 2012 szeptemberében nem peres eljárás indított a Fővárosi Törvényszék előtt, kérve a bíróságot, hogy kötelezze az OKTVF-et a 2009-2010 években előállított ERU-k jóváírásának tárgyában hozott határozat végrehajtására. A bíróság első fokon az EXIM-INVEST Kft. kérelmének helyt adott, amely ellen az OKTVF fellebbezett. A fellebbezésre hozott jogerős másodfokú határozat a fellebbezést elutasította és az elsőfokú ítéletet hagyta jóvá. Az OKTVF fellebbezését arra alapozta, hogy a NFM a fent említett, a 2009-2010. években keletkezett ERU átadásáról szóló határozatát visszavonta 2013 februárjában. Az NFM ez utóbbi, visszavonó határozata az EXIM-INVEST Kft. megítélése szerint jogszabálysértő, ezért azt közigazgatási határozat hatályon kívül helyezése iránti peres eljárásban megtámadta. A peres eljárásban a keresetet az első- és másodfokú határozat is elutasította arra való hivatkozással, hogy a felperes keresete közigazgatási eljárásban nem tárgyalható.

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

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

h) SUNTEO Kft. és ALTSOLAR Kft.

A Csoport 2013. január 30-án két új leányvállalatot alapított a megújuló energiát hasznosító portfóliójának bővítésének céljából. A SUNTEO egy 243 kW névleges teljesítményű zöldmezős naperőmű projekt megvalósítását tervezi Kecskeméten, amihez a Környezet és Energia Operatív Program (KEOP-4.10.0/C/12-2013-0066) keretében 2013. július 26-án 73.373.803,- Ft pályázati támogatást nyert, azonban a kiíró a teljes támogatási programot általánosan visszavonta. A SUNTEO a projekt megvalósítását újabb támogatási vagy elfogadható finanszírozási lehetőség esetén folytatja majd.

i) E-WIND Kft.

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

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

A megújuló és alternatív energiaforrásokból előállított hő- és villamos energia kötelező átvételi rendszerének (KÁT) átalakításáról, valamint 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 távhőszolgáltatással 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 jogok allokációjában részesül. Az Európai Unió előírásai szerint az Európai Unió tagállamai, így Magyarország is köteles 2013-tól új, aukción és allokáción alapuló mechanizmussal felváltani a kibocsátási jogok allokációs rendszerét. A hőtermeléshez kapcsolódó allokációs rendszer megmarad, de átalakul és az erőműveknek egy csökkentett mennyiség áll majd rendelkezésére. Figyelemmel arra, hogy a Csoport fűtőerőműveinek hőszolgáltatási szerződésai alapján a többletköltségek a fogyasztókra átháríthatóak, a rendszer változásából eredő kockázatok jelentősen csökkentek. Mindezek ellenére a kibocsátási jogok árának változása befolyásolhatja az ALTEO Csoport működési költségeit és gazdasági eredményeit.

A 2011. évi XXIX. és a 2011. évi CXXVI. törvénnyel módosított Tszt. alapján a távhőszolgáltatónak értékesített távhő, és a lakossági fogyasztóknak, valamint külön kezelt intézményeknek nyújtott távhőszolgáltatás díját – mint legmagasabb hatósági árat – és azok szerkezetét a MEKH javaslatának figyelembevételével az energiapolitikáért felelős miniszter rendeletben állapítja meg. A nemzeti fejlesztési miniszter legmagasabb hatósági árakat megállapító 50/2011. (IX. 30.) NFM rendelete („Árrendelet”) 2011. október 1. napján lépett hatályba. Az árrendelet a 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 külön kezelt intézményeknek nyújtott távhőszolgáltatás árát. A távhőszolgáltatók és a külön kezelt intézmények az 51/2011. (IX. 30.) NFM rendeletben meghatározott feltételek mellett távhő támogatásban részesülhetnek, a Soproni Erőmű Kft. nem esik e körbe.

Az egyes energetikai tárgyú törvények módosításáról szóló 2011. évi XXIX. törvény módosítja a villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXVI. törvény 9. §-át, és támogatni rendeli az olyan elsődleges energiaforrás felhasználását, amely a termálvíz kitermelése során a környezetbe kerülve nagyobb

környezetterhelést okozna, mint amelyet az energetikai hasznosítása során annak felhasználása okoz. Az említett rendelkezés hatálybalépésének feltétele az Európai Bizottság jóváhagyó határozatának meghozatala. Jelen jelentés keltének napján sem a támogatás feltételei, sem az Európai Bizottság jóváhagyásának várható időpontja nem ismert. A változás hatálybalépése és a támogatási feltételrendszer kidolgozása kedvezően érintheti a Csoport hidrogázt hasznosító erőműveit.

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

A Csoport jelentős euró alapú hosszú lejáratú hitelállománnyal rendelkezik (WINDEO Kft., VENDEO Kft, Győri Erőmű Kft., Soproni Erőmű Kft., ALTEO-Agria Kft., CIVIS-BIOGÁZ Kft., EXIM-INVEST Kft., Hidrogáz Kft.), amelyek esetében egy tartósan gyenge forintárfolyam csökkentheti a Csoport eredményességét és pénzállományát. A villamos energia kereskedelem beszerzései is döntő többségében euró alapúak, míg vevői szerződésai többségében forintban kötöttek. A deviza kitétség kezelésére a Csoport fedezeti ügyleteket köt, illetve ahol lehetséges, devizaárfolyam indexált vevői árképleteket alkalmaz.

Az ALTEO Csoport tagjai közül, a WINDEO Kft., a VENDEO Kft., az e-Wind Kft., a Győri Erőmű Kft., és a Soproni Erőmű Kft. energiatermelése időjárásfüggő, ezért az időjárás változása is jelentős hatással lehet a szél-erőművek és a fűtőerőművek eredményességére. Az ALTEO Csoport stratégiája, hogy növelje az időjárásfüggő energiatermelés arányát, az időjárástól való függést a jövőben fokozhatja. A befektetési döntések meghozatala előtt a Csoport kiemelt figyelmet fordít az időjárás múltbeli trendjeinek elemzésére, hogy az ebből fakadó kockázatokat a minimálisra mérsékelje, továbbá az időjárásfüggő energiatermelés során a Társaság meteorológiai előrejelzésekre támaszkodva jelzi előre a megtermelt energiamentyiséget.

A rezsicsökkentési program további folytatásával kapcsolatos tervek nem ismertek, azonban nem zárható ki, hogy Magyarország Kormánya e tekintetben további lépéseket tesz, ami a Csoport bármely tagjának gazdálkodását e változások – közvetlenül, vagy közvetve – hátrányosan érintheti.

A Győri Erőmű egy nagy fogyasztójával (Audi Hungária Kft.) meglévő hőszolgáltatási szerződése 2014. év végével lejár, a szerződés meghosszabbítása tárgyában a felek a tárgyalásokat már megkezdték.

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

5. A Társaság, mint kibocsátó nyilatkozatai

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

A Társaság kijelenti, hogy a 2013. pénzügyi évre vonatkozó összevont (konszolidált) Vezetőségi Jelentése 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 auditálta.

Budapest, 2014. március 25.

Az ALTEO Nyrt. képviselőjében:



Chikán Attila László

az Igazgatóság tagja



Dr. Lakatos-Fodor Bea Emőke

az Igazgatóság tagja