

A jelen összevont tájékoztató („Tájékoztató”) az értékpapírok nyilvános kibocsátásakor vagy piaci bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2001/34/EK irányelv módosításáról szóló európai parlamenti és tanácsi 2003/71/EK irányelvet implementáló tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („Tpt.”), a Bizottság 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK rendelete, továbbá a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 7., Platina torony, I. épület, IV. emelet; cégjegyzékszáma: Cg. 01-10-044764) „Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályok” című szabályzata alapján készült.

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ



az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

mint kibocsátó („Társaság”) által újonnan kibocsátandó minimum 25.000 darab és maximum 250.000 darab részvénynek és a keresletől függően a Társaság által már korábban kibocsátott és a WALLIS ASSET MANAGEMENT Zártkörűen Működő Részvénytársaság tulajdonában lévő meglévő részvénynek a nyilvános értékesítésre történő felajánlásához, valamint a nyilvános értékesítés és a zártkörű értékesítés során kibocsátandó maximum 900.000 új részvénynek a Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetéséhez.

Az értékesítés során összesen maximum 900.000 darab új részvény és WALLIS ASSET MANAGEMENT Zártkörűen Működő Részvénytársaság tulajdonában lévő meglévő részvény kerül értékesítésre azzal, hogy az WALLIS ASSET MANAGEMENT Zártkörűen Működő Részvénytársaság még a megszerezhető részvények maximális számának értékesítése esetén is legalább többségi részesedést meg fog tartani a Társaságban.

A jelen Tájékoztatóval kapcsolatban sem az UniCredit Bank Hungary Zrt., sem pedig az Erste Befektetési Zrt. nem tett a Tpt. 29. § (2) bekezdése szerinti felelősségvállaló nyilatkozatot. Ennek megfelelően a jelen Tájékoztatóban foglalt valamennyi információért, továbbá bármely információ hiányáért fennálló felelősség kizárólag a Társaságot terheli, azaz a jelen Tájékoztatóban foglalt információkért, továbbá bármely információ hiányáért sem a forgalmazót, sem bármely egyéb személyt nem terhel semmilyen felelősség.

A Társaság és a forgalmazók egyetemleges felelősségének hiányában a részvények nyilvános értékesítésre történő felajánlása a Tpt. alapján a befektetők szempontjából a szokásostól eltérő kockázatúnak minősül.

A jelen Tájékoztató és az erről szóló hirdetmény közzétételét a Magyar Nemzeti Bank a 2016. június 28. napján kelt, H-KE-III-541/2016. számú határozatában engedélyezte.

2016. június 30.

ÉRTÉKESÍTÉSI KORLÁTOZÁS

A jelen Tájékoztató terjesztése, illetve a részvények nyilvános forgalomba hozatala egyes jogrendszerekben jogszabályi korlátozások alá eshet. A Társaság és az Értékesítő Részvényes nem állítja, hogy a Tájékoztató valamely Magyarországon kívüli más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy ott a részvények jogszerűen forgalomba hozhatók és értékesíthetők, illetve nem vállal felelősséget az ilyen forgalomba hozatal és értékesítés jogszerűségéért. A Társaság vagy az Értékesítő Részvényes Magyarországon kívül nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a részvények nyilvános forgalomba hozatalát vagy a Tájékoztató terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol az értékesítéshez vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Ennek megfelelően, az ilyen országban a részvények nem hozhatóak nyilvánosan forgalomba, illetve nem értékesíthetők sem közvetve, sem közvetlenül. Továbbá a Tájékoztató, a hirdetmények vagy egyéb forgalomba hozatali dokumentumok nem terjeszthetők vagy hozhatók nyilvánosságra, kivéve, ha az olyan körülmények között történik, amely biztosítja az adott ország vonatkozó jogszabályainak és egyéb rendelkezéseinek betartását. A Társaság és az Értékesítő Részvényes felkéri azokat, akik a Tájékoztató birtokába jutnak, hogy tájékozódjanak a Tájékoztató terjesztésére, illetve a részvények nyilvános forgalomba hozatalára vonatkozó minden esetleges korlátozásról. A Társaság részvényei korábban nem kerültek és a jövőben sem kerülnek nyilvántartásba vételre az Amerikai Értékpapír Törvény alapján, és a Társaság vagy az Értékesítő Részvényes által nem kerülnek sem közvetve, sem közvetlenül felajánlásra, értékesítésre, átruházásra vagy továbbításra az Amerikai Egyesült Államokban.

TARTALOMJEGYZÉK

1.	ÖSSZEFOGLALÓ.....	1
2.	KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	13
2.1	A piacra és az iparágra jellemző kockázatok	13
2.2	Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok	16
2.3	A Részvényekre vagy a Részvényekbe történő befektetésre jellemző kockázatok	23
3.	FELELŐS SZEMÉLYEK - FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT.....	27
4.	BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK.....	28
4.1	A Társaság könyvvizsgálója	28
4.2	Korábbi könyvvizsgáló személyében bekövetkezett változás	28
5.	KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK.....	29
5.1	Eredménykimutatás	29
5.2	Mérleg.....	30
6.	A RÉSZVÉNYEK	31
6.1	A Részvények fajtája, osztálya és ISIN kódja	31
6.2	Az Új Részvények kibocsátása és a Tőzsdei Bevezetés alapjául szolgáló jogszabályok	31
6.3	A Részvények jellemzői	31
6.4	Pénznem.....	31
6.5	A Részvényekhez kapcsolódó jogok ismertetése (ideértve a jogok korlátozását is).....	31
6.6	Az Új Részvények kibocsátásának alapjául szolgáló határozatok és engedélyek	34
6.7	Az Új Részvények kibocsátásának várható időpontja	34
6.8	A Részvények szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások.....	34
6.9	A Részvényekkel kapcsolatos kötelező átvételi ajánlat és/vagy kizorítási és/vagy kényszereladási rendelkezések	34
6.10	Harmadik fél által a Társaság saját tőkéjére tett nyilvános vételi ajánlat	35
6.11	A részvénytőke története.....	35
6.12	Kiegészítő információk a részvénytőkével kapcsolatban	36
7.	ÉRTÉKESÍTÉS	38
7.1	Az Értékesítésre vonatkozó általános információk.....	38
7.2	A Nyilvános Értékesítés részletes feltételei.....	42
7.3	A Zártkörű Értékesítés részletes feltételei	48
7.4	Az Értékesítés elszámolása.....	48
7.5	Jegyzési garanciavállalás hiánya.....	49
7.6	Jelentős Részvényesek és tisztségviselők Részvényigénylései	49

TARTALOMJEGYZÉK

7.7	A Tőzsdei Bevezetésre és kereskedésre vonatkozó szabályok	49
7.8	Az Értékesítésben közreműködő Forgalmazók elérhetőségei.....	49
7.9	Stabilizáció.....	50
7.10	Az ajánlattétel okai és az Értékesítésből származó bevételek felhasználása	50
8.	A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA	55
8.1	Általános információk.....	55
8.2	A Társaság története, fejlődése és a Társaság üzleti tevékenységének alakulásában bekövetkezett fontosabb események	56
8.3	Befektetések.....	62
9.	A TÁRSASÁG ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK ÁTTEKINTÉSE	63
9.1	A Társaság küldetése	63
9.2	A Társaság stratégiája.....	63
9.3	A Társaság fő tevékenységi területei	64
9.4	Előkészítés alatt álló projektek	77
9.5	A Társaság legfontosabb piacai	78
9.6	Az ALTEO Csoport versenyhelyzete	79
9.7	Környezetvédelmi kérdések.....	84
10.	A TÁRSASÁG SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE	85
10.1	Az ALTEO Csoport bemutatása	85
10.2	A Társaság szervezeti felépítésének bemutatása	87
10.3	A Leányvállalatok bemutatása.....	87
11.	KÖZELMÚLTBELI TRENDEK AZ ALTEO CSOPORT PIACAIN	102
11.1	KÁT rendszerben értékesített, megújuló alapú villamosenergia-termelés	102
11.2	Piaci alapú (a KÁT rendszeren kívül értékesített) energia-termelés.....	104
11.3	Villamosenergia-kereskedelem.....	106
11.4	Kibocsátási egységek kereskedelme	108
11.5	Erőművek és energetikai berendezések üzemeltetése és karbantartása	108
11.6	Energetikai vállalkozás és mérnökszolgálat	108
12.	A TÁRSASÁGRA IRÁNYADÓ JOGI SZABÁLYOZÁS	110
12.1	A Társaság működésére irányadó alapvető jogszabályok.....	110
12.2	Az ALTEO Csoport tevékenységéhez szükséges fontosabb engedélyek	113
12.3	Felügyeleti szervek	115
13.	A TÁRSASÁG VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE A TÁRSASÁG PÉNZÜGYI HELYZETÉRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉRŐL	116
13.1	A Társaság IFRS szerinti, auditált, konszolidált éves beszámolóinak kiemelt pénzügyi információi a 2013, 2014 és 2015 évek vonatkozásában	116

TARTALOMJEGYZÉK

13.2	A 2016. I. negyedévi IFRS szerinti, nem auditált, konszolidált időközi vezetőségi beszámoló kiemelt pénzügyi információi	131
13.3	Csoportszintű likviditási helyzet.....	131
13.4	A Társaság pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében bekövetkezett lényeges változások	132
13.5	Az ALTEO Csoport tagjainak finanszírozásával kapcsolatos egyes információk.....	132
13.6	A Társaság osztalékpolitikája	134
14.	NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY BECSLÉS	135
15.	KUTATÁS ÉS FEJLESZTÉS, SZABADALMAK ÉS LICENCIÁK.....	136
16.	IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK.....	137
16.1	Társaságirányítás	137
16.2	Családi kapcsolatok	141
16.3	Csalárd bűncselekményre, csőd- és felszámolási eljárásra, valamint egyéb szankciókra vonatkozó nemleges nyilatkozat	141
16.4	Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek és vezető állású munkavállalók összeférhetetlensége.....	141
16.5	Javadalmazások és természetbeni juttatások.....	142
17.	TESTÜLETI TAGSÁGGAL KAPCSOLATOS GYAKORLAT.....	143
17.1	Audit Bizottság	143
17.2	A belső kontrollok rendszere	143
17.3	Nyilatkozat vállalatirányítási gyakorlatról.....	145
18.	MUNKASZERVEZET ÉS ALKALMAZOTTAK	146
18.1	Alkalmazottak létszáma	146
18.2	Résztulajdonosi és opciók.....	147
19.	A TÁRSASÁG TULAJDONOSI SZERKEZETE	149
19.1	Tőkerészesedéssel vagy szavazati joggal rendelkező személyek	149
19.2	Résztulajdonosok eltérő szavazati jogai	149
19.3	A Társaság felett közvetett vagy közvetlen tulajdonosi, illetve ellenőrzési jogot gyakorlók bemutatása	149
19.4	A Társaság feletti ellenőrzés módosulásához vezető megállapodások bemutatása	149
20.	LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK.....	151
21.	KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL FOLYTATOTT ÜGYLETEK	152
21.1	A Tulajdonosi Csoport tagjaival folytatott ügyletek.....	152
21.2	A Társaság és a konszolidációs körébe tartozó Kapcsolt Vállalkozások közötti ügyletek.....	153
22.	HATÓSÁGI, BÍRÓSÁGI ÉS VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI ELJÁRÁSOK	155

TARTALOMJEGYZÉK

22.1	Az ALTEO Csoport által indított bírósági, választottbírósági, illetve hatósági eljárások.....	155
22.2	Az ALTEO Csoport által indítandó bírósági, választottbírósági, illetve hatósági eljárások.....	156
22.3	Az ALTEO Csoporttal szemben indított bírósági, választottbírósági, illetve hatósági eljárások.....	156
22.4	Az ALTEO Csoporttal szemben esetlegesen megindításra kerülő bírósági, választottbírósági, illetve hatósági eljárások.....	156
23.	A RÉSZVÉNYEKBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEMMEL KAPCSOLATOS EGYES ADÓKÖTELEZETTSÉGEK.....	157
23.1	Magánszemélyek adókötelezettsége	157
23.2	Társaságok adókötelezettsége	161
24.	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK	164
24.1	Társasági jogi alapinformációk.....	164
24.2	Könyvvizsgálói jelentések	167
24.3	További kiegészítő információk	168
25.	MEGTEKINTHETŐ VAGY HIVATKOZÁSSAL BEÉPÍTETT DOKUMENTUMOK	169
26.	HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK.....	170
27.	KERESZTHIVATKOZÁSOK JEGYZÉKE.....	171
28.	DEFINÍCIÓK.....	193
1.	SZÁMÚ MELLÉKLET RÉSZVÉNYIGÉNYLÉSI NYILATKOZAT	204
2.	SZÁMÚ MELLÉKLET RÉSZVÉNYIGÉNYLÉSI NYILATKOZAT	207
3.	SZÁMÚ MELLÉKLET MEGHATALMAZÁS MINTA.....	210
4.	SZÁMÚ MELLÉKLET 2015. ÉVI PRO FORMA KIMUTATÁS	212
5.	SZÁMÚ MELLÉKLET ÉRTÉKESÍTÉSI HELYEK LISTÁJA	227

1. ÖSSZEFOGLALÓ

A jelen összefoglalóban („Összefoglaló”) az első oszlop a Bizottság 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK rendeletének („**Prospektus Rendelet**”) XXII. számú melléklete (Az összefoglalóra vonatkozó közzétételi követelmények) szerinti elem-számot, a második oszlop pedig a közzétételi követelményeket tartalmazza úgy, hogy a nem alkalmazható adatok helyén a „nem értelmezhető” megjegyzés kerül feltüntetésre.

A. szakasz - Bevezetés és figyelmeztetések	
1.	A Társaság felhívja a befektetők figyelmét arra, hogy: (i) a jelen Összefoglaló a Tájékoztató bevezetőjének tekintendő; (ii) a Részvényekbe történő befektetésről szóló döntést a befektetőnek a Tájékoztató egészének figyelembevételére kell alapoznia; (iii) ha a Tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a Tájékoztatóval kapcsolatban a bírósági eljárás megindítását megelőzően felmerülő fordítási költségeket a felperes befektetőnek kell viselnie; továbbá (iv) polgári jogi felelősség kizárólag azokat a személyeket terheli, akik az Összefoglalót – az esetleges fordításával együtt – benyújtották, de csak abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nem áll összhangban a Tájékoztató más részeivel, vagy ha – a Tájékoztató más részeivel összevetve – nem tartalmaz alapvető információkat annak érdekében, hogy segítsen a befektetőknek megállapítani, érdemes-e befektetniük a Részvényekbe.
A.2.	<i>nem értelmezhető</i>
B. szakasz - A Kibocsátó és az esetleges kezes	
B.1.	A kibocsátó jogi és kereskedelmi neve: ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
B.2.	A kibocsátó: • székhelye: 1131 Budapest, Babér u. 1-5. • jogi formája: nyilvánosan működő részvénytársaság • működésére irányadó jog: magyar jog • bejegyzés országa: Magyarország
B.3.	A Társaság főtevékenysége villamosenergia-kereskedelem. A Társaság energetikai befektetésekkel, energiatermeléssel és energiakereskelemmel foglalkozó társaság, amely hagyományos és megújuló energiahordozókat kiegyensúlyozott összetételben hasznosító, diverzifikált erőművi portfólió kiépítését tűzte ki céljául.

B.4a.	A kibocsátót és a tevékenysége szerinti ágazatot befolyásoló legfontosabb, legújabb trendek bemutatása: Energiatermelés <i>KÁT rendszerben értékesített, megújuló alapú villamosenergia-termelés</i> A megújuló energiaforrások hasznosítása egyre nagyobb jelentőséget kap. Ezt mutatja többek között az is, hogy az EU 2020-ig 20%-ra, 2030-ig 27%-ra, Magyarország pedig 2020-ig 14,65%-ra kívánja növelni a megújuló energiaforrásokból származó energia arányát. Magyarország az ún. KÁT rendszer keretein belül támogatja a megújuló és alternatív energiaforrásokból előállított villamos energia termelését, mely a szabályozott árakon (<i>feed-in-tariff</i>) történő, a mérlegkör-felelősökön keresztül a felhasználók általi kötelező átvétel alkalmazására épül. A KÁT rendszer felülvizsgálatának eredményeképpen 2016. április 1. napjától az átvételi kötelezettség alá eső villamos energia teljes egésze a HUPX-en keresztül kerül értékesítésre, és az átvételre kötelezettek az úgynevezett KÁT pénzeszközön keresztül finanszírozzák a HUPX és a támogatott ár közötti különbözetet. A megújuló energiatermelés támogatására kidolgozott, a KÁT rendszer újraszabályozását jelentő koncepció, a METÁR 2016 második felében léphet életbe. A METÁR-ban az erőművek a megújuló energiaforrásokból termelt villamos energiát közvetlenül a piacon, piaci áron értékesítik majd, és a működési támogatást a piaci referencia áron felül fizetett felárként, prémiumként kapják. A METÁR rendszerben versenyeztetési ajánlattételi eljárásán keresztül vehetnek részt az energiatermelők. A 0,5 MW-nál kisebb kapacitású erőművek (a szélerőművek kivételével), valamint a demonstrációs projektek továbbra is a KÁT rendszerrel megegyező mechanizmus alapján kaphatnak majd támogatást. <i>Piaci alapú (a KÁT rendszeren kívül értékesített) energiatermelés</i> Magyarország 2011. június 30. napjáig a KÁT mechanizmuson keresztül támogatta a kapcsoltan villamos energiát és hőt termelő erőművek elterjedését. Az Energiahatékonysági Irányelv legfőbb céljai között említi többek között a nagy hatásfokú kapcsolt energiatermelés támogatását, azonban ennek a KÁT támogatás megszűnése óta nincs közvetlen megfelelője a magyar szabályozásban. Ugyanakkor a kapcsoltan termelő kiserőművek sok esetben támogatás nélkül is versenyképesek a hagyományos tüzelőanyagot használó nagyerőművekkel, elsősorban a rugalmas energiatermelést igénylő esetekben, valamint Virtuális Erőműben összekapcsolva a rendszerszintű szolgáltatások piacán. A piaci alapú hőtermelésen kívül az ALTEO Csoport egyes erőművei távhőtermelőként szabályozott áron látnak el egyes helyi távhőszolgáltatókat. Az időjárásfüggő megújuló energiaforrást hasznosító erőművek elterjedésével párhuzamosan egyre nagyobb igény mutatkozik a hatékonyan működtethető rugalmas villamos- és hőenergia-termelési és energiátárolási megoldásokra. Ezen a területen az ALTEO Csoport a meglévő gázmotorjai és Virtuális Erőműve révén értékes eszközökkel, tudással és tapasztalattal rendelkezik. Villamosenergia-kereskedelem A villamosenergia-kereskedelem piaca Magyarországon liberalizált. Alapvetően 2008. január 1. napjától minden belföldi felhasználó szabadon választhat villamosenergia-kereskedőt. Bár a piacnyitás és a kereskedői verseny hatására a tudatos fogyasztók száma megnövekedett, továbbra is piaci lehetőségek rejlenek a kereskedőváltásban még járatlan, piaci ismeretekkel kevésbé rendelkező felhasználók számára nyújtott kereskedői szolgáltatásokban. A gazdasági válság hatására 2009-től jelentős átmeneti fogyasztási igénycsökkenés, valamint a kereskedők között fokozódó verseny volt megfigyelhető. A Társaság a villamosenergia-kiskereskedelmi tevékenysége körében kizárólag a szabad piacon értékesít villamos energiát elsősorban nagy ipari és KKV ügyfeleknek, továbbá mérlegkörüli szolgáltatásokat nyújt egyes villamosenergia-termelők számára. Annak ellenére, hogy nagy számú szereplő rendelkezik villamosenergia-kereskedelmi engedéllyel, a kiskereskedelmi piacon csupán 10-15 engedélyes aktív. A magyar villamosenergia-piac likviditását és átláthatóságát növelheti a hazai áramtőzsde, a HUPX termékstruktúrájának bővülése 2016-ban a napon belüli piaccal, valamint a cseh,
-------	---

	szlovák és román piacokkal történt, és a lengyel piaccal tervezett összekapcsolás (<i>market coupling</i>). A piacintegráció ilyen megjelenése jelentős lépés az EU belső villamosenergia-piacának kialakulása felé. Kibocsátási egységek kereskedelme Az EU ETS jelenlegi harmadik kereskedési időszakában (2013-2020) a kibocsátók – bizonyos kivételekkel - kizárólag árverés útján, vagy másodlagos kereskedelmi csatornákon keresztül juthatnak kibocsátási egységekhez. Az ALTEO Csoport egyes erőművei számára a 2013-2020. közötti időszakban évről-évre csökkenő mennyiségű kibocsátási egység térítésmentesen kerül majd kiosztásra a Nemzeti Fejlesztési Minisztérium által közzétett és az Európai Bizottság által jóváhagyott előzetes nemzeti végrehajtási intézkedés alapján. Erőművek és energetikai berendezések üzemeltetése és karbantartása Az erőművek és energetikai berendezések üzemeltetése és karbantartása különleges szakértelmet és megfelelően képzett és tapasztalt munkaerőt igényel. Egyre erősödik az igény arra, hogy egy, az egyre kifinomultabb energetikai rendszereket a lehető leghatékonyabban átlátni és összefogni képes vállalkozástól teljes körű, üzemeltetési és karbantartási szolgáltatásokat vegyenek igénybe az ügyfelek, akár úgy, hogy már a tervezést és létesítést is a későbbi üzemeltető és karbantartó vállalkozás végzi. Egy ilyen komplex megoldás hozzásegítheti az ügyfeleket az energia szükségletük csökkentéséhez, ezáltal az energiahatékonysági céljaik eléréséhez, és végső soron a versenyképességük javulásához. Energetikai vállalkozás és mérnökszolgálat Az Energhatékonsági Irányelv legfőbb céljai között említi az Európai Tanács 2020-ra kitűzött, primerenergia-fogyasztás csökkentésére vonatkozó célkitűzése elérésének elősegítését. Ennek megvalósítása érdekében egyebek mellett bevezetésre került hazánkban is a kötelező energetikai auditálás. Többek között az energetikai auditok kötelezővé tétele, a növekvő energiaárak és a társadalom növekvő klímatudatossága a fogyasztókat energiatudatosságra és a hatékony energiafelhasználást elősegítő szolgáltatások igénybevételére és fejlesztések végrehajtására ösztönzi, amely lehetőséget kínál az energetikai vállalkozási és mérnökszolgálati üzletág fejlődésére. Az energiahatékonysági fejlesztések mellett, az új vagy bővülő ipari létesítmények energiaellátásának biztosítását célzó fejlesztések is jelentős üzleti lehetőséget kínálnak az energetikai vállalkozási és mérnökszolgálati üzletág számára.
B.4b.	<i>nem értelmezhető</i>
B.5.	A Társaság és a Többségi Tulajdonos (WALLIS ASSET MANAGEMENT Zrt.) a Tulajdonosi Csoport (Wallis Csoport) része. A Többségi Tulajdonos a Tulajdonosi Csoport egyik vagyonekezelő társasága. A Tulajdonosi Csoport első vállalata 1990-ben alakult. A Többségi Tulajdonos jelentősebb befektetései közül a MILTON Hitelezési Zrt. és a MILTON Zrt. pénzügyi, a WALLIS MOTOR PEST Kft., WALLIS MOTOR DUNA Kft., a WALLIS Kerepesi Kft. és a WAE Kft. gépjármű forgalmazási, a WALLIS Autókölcsonzó Kft. pedig gépjárműkölcsonzás területeken tevékenykedik. A Tulajdonosi Csoporthoz tartozó cégek közül a WINGHOLDING Zrt. az ingatlanpiaci terület holding központja, az egyes kereskedelmi-, ipari célú ingatlan-beruházásokat megvalósító projektársaságok anyavállalata. A Graboplast Zrt. padló- és parkettagyártással foglalkozó társaság. A Társaság a Tulajdonosi Csoport energetikai befektetésekért felelős tagja, az energetikai projektársaságok anyavállalata. A Tulajdonosi Csoportban a felsorolt jelentősebb leányvállalatokon kívül további társaságok is tartoznak, amelyek azonban a felsorolt társaságokhoz képest nem jelentősek.
B.6.	A Többségi Tulajdonos egyéb részvényesekkel megkötött megállapodásai alapján a Részvények után leadható szavazatok 78,96%-ával rendelkezik. A Többségi Tulajdonoson keresztül a Végző Magánszemély Tulajdonos gyakorol közvetett módon befolyást a Társaság működésére. A Többségi Tulajdonos nem rendelkezik megkülönböztetett szavazati jogokkal. A Társaság 96.253 darab, egyenként 100,- Ft névértékű, névre szóló, „A” sorozatú dematerializált törzsrészvénnyel rendelkezik, amely az összes Részvény 5,5%-át testesíti meg. A Társaság a Polgári Törvénykönyv vonatkozó szabálya szerint a tulajdonában lévő

	Részvényekkel részvényesi jogokat nem gyakorolhat. A Társaság tudomása szerint kizárólag a Társaság (a tulajdonában lévő saját részvényekre tekintettel) és a Többségi Tulajdonos rendelkezik a Társaságban olyan mértékű részesedéssel, amely a Tpt. alapján bejelentési kötelezettséget von maga után.
--	--

B.7-B8.

A 2014-es év eredménye az enyhébb időjárás és kedvezőtlenebb piaci viszonyok miatt kevéssel elmarad a 2013-as évtől EBITDA szinten, míg a nettó eredmény a kötvénykibocsátások kamatterhei és az év végi nem realizált árfolyamvesztés miatt lett kedvezőtlenebb. 2015-ben jelentős növekedést ért el a Társaság a Sinergy Csoport akvizíciója következtében. A Társaság 2015. május 4. napján adásvétel útján megszerezte a Sinergy üzletrészeinek 100%-át és ezáltal közvetett befolyást szerzett annak leányvállalataiban is. Az akvizíció eredményeképpen a Társaság pénzügyi helyzetében jelentős bruttó változás következett be, mert a vállalkozás méretét jelző több pénzügyi mutató 25%-nál nagyobb mértékben módosult. Ezért a fenti táblázat a Prospektus Rendelet előírásainak megfelelő módszertan szerint készített előzetes (pro forma) pénzügyi információkat is tartalmaz (Pro Forma Kimutatás). A Pro Forma Kimutatás a 2015. december 31. napjára összeállított pro forma konszolidált eredménykimutatást tartalmazza, amely bemutatja, hogy mennyi lett volna a konszolidált eredménye a Társaságnak, ha a Sinergy Csoport egész évben, azaz 2015. január 1-től 2015. december 31-ig az ALTEO Csoport tulajdonában lett volna. A Társaság 2015. december 31-ére vonatkozóan külön pro forma mérleget ugyanakkor nem készített. A 2015. december 31. napjára vonatkozó auditált mérleg ugyanis az IFRS konszolidációs szabályainak megfelelően tartalmazza a Sinergy Csoport eszközeit és forrásait Alapvetően a Sinergy akvizíciójának és azon keresztül a Sinergy Csoport eszközei és forrásai ALTEO Csoportba integrálásának köszönhetően a 2015-ös Pro Forma Kimutatásban mind a bruttó eredmény, mind az EBITDA több mint háromszorosára nőtt a 2014-es évhez képest. A nettó eredmény magas szintjéhez hozzájárult az is, hogy magas EBITDA eredménnyel felül a Társaság a Sinergy Csoport akvizíciója kapcsán egyszeri, 1,46 Mrd Ft negatív goodwill bevételt számolt el a tárgyévben az IFRS előnyös vételen elért nyereség elszámolására vonatkozó szabályainak megfelelően.

5

	Rövid lejáratú kötelezettségek	3 959 304	4 360 836	1 898 094	2 536 513
	SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	13 359 308	13 939 216	9 788 307	8 536 602
	A 2014-es évben a Társaság energiatermelő portfóliója nem változott, így az értékcsökkenés miatt a befektetett eszközök értéke csökkent. Az év során megvalósult kötvénykibocsátásoknak köszönhetően jelentős növekedés történt a hosszú lejáratú kötelezettségek és a forgóeszközök között (pénzgyenleg). 2015-ben, a Sinergy Csoport akvizíciója miatt mind a befektetett eszközök, a forgótőke elemek és a hosszú lejáratú hitelek állománya is növekedett, azonban a kedvező vételár és átvett pénzgyenlegnek köszönhetően a pénzeszköz állományban jelentős változás nem történt.				
	2016. I. negyedévében – köszönhetően annak, hogy a Sinergy Csoport eredményét a 2015. évvel szemben teljes egészében figyelembe kell venni – jelentősen növekedett az ALTEO Csoport eredményessége: az EBITDA közel megháromszorozódott, míg az átfogó eredmény közel kilencszeresére nőtt a tavalyi év azonos időszakában elért értékhez képest.				
B.9.	A Társaság a Tájékoztatóban nem tesz közzé nyereség- előrejelzést vagy –becslést.				
B.10.	nem értelmezhető				
B.11.	nem értelmezhető				
C. szakasz - Értékpapírok					
C.1.	Az eladásra felajánlott és/vagy kereskedésre bevezetett értékpapírok: - fajtája és osztálya: „A” sorozatú törzsrészesvények - értékpapír-azonosító száma HU0000103593				
C.2.	Az értékpapír-kibocsátás pénzneme: Forint				
C.3.	A Társaság a jelen Tájékoztató dátumáig összesen 1.750.158 darab, egyenként 100,- Ft névértékű „A” sorozatú, névre szóló dematerializált törzsrészesvényt bocsátott ki. A Részesvények teljes egészében befizetésre kerültek.				
C.4.	Minden Részesvény 1 szavazatra jogosít. Osztalékra az a Részesvényes jogosult, aki az Igazgatóság által meghatározott és osztalékfizetésre vonatkozó közleményben meghirdetett fordulónapon lefolytatott tulajdonosi megfeleltetés alapján a részesvénykönyvben szerepel. Alaptőke emelés esetén, ha az alaptőke felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében kerül sor, a Társaság Részesvényeseit, ezen belül első helyen a forgalomba hozott Részesvényekkel azonos részesvénysorozatba tartozó Részesvényekkel rendelkező Részesvényeseket, majd az átváltoztatható, és velük egy sorban a jegyzési jogot biztosító kötvények tulajdonosait - ebben a sorrendben - elsőbbségi jog illeti meg, amennyiben a Közgyűlés (vagy a Közgyűlés felhatalmazása alapján az Igazgatóság) azt az Igazgatóság írásbeli előterjesztése alapján nem korlátozta vagy zárta ki. A Társaság jogutód nélküli megszűnése esetében a tartozások kiegyenlítése után fennmaradó vagyont – törvény eltérő rendelkezése hiányában – a Részesvényesek között az általuk a Részesvényekre ténylegesen teljesített befizetések, illetve nem pénzbeli hozzájárulások alapján, Részesvényeik névértékének arányában kell felosztani. A Részesvények nem visszaválthatóak. A Részesvények nem átválthatóak.				
C.5.	A Társaság jelenlegi Részesvényesei közül a Többségi Tulajdonos, illetve az Igazgatóság tagjai valamint az alábbi 16.1.3 pontban felsővezetőként megjelölt személyek vállalták, hogy az Allokáció napját követően 1 évig nem értékesítenek Részesvényeket, azzal, hogy ezen				

	korlátozás nem zárja ki, hogy a Többségi Tulajdonos, illetve az Igazgatóság tagjai valamint az alábbi 16.1.3 pontban felsővezetőként megjelölt személyek korlátozás nélkül értékesítsen Részvényeket a Tulajdonosi Csoport tagvállalatai és munkavállalói (ideértve a Társaságot és a Társaság munkavállalóit is) részére, feltéve, hogy a Részvények megszerzői vállalják, hogy a Részvényeket a fenti határidő lejártáig csak a fenti korlátozások betartása mellett értékesítik tovább. A Társaság vállalta, hogy az Allokáció napját követően 6 hónapig nem értékesít Részvényeket, azzal, hogy ezen korlátozás nem zárja ki, hogy a Társaság korlátozás nélkül Részvényeket értékesítsen a Tulajdonosi Csoport tagvállalatai, vezető tisztségviselői és munkavállalói (ideértve a Társaság munkavállalóit is) részére, feltéve, hogy a Részvények megszerzői vállalják, hogy a Részvényeket a fenti határidő lejártáig csak a fenti korlátozások betartása mellett értékesítik tovább. A fentiekől eltekintve a Részvények szabad átruházhatósága nincs korlátozva.
C.6.	A Kibocsátó Részvényei jelenleg a BÉT „Részvények T” kategóriájába vannak bevezetve. A Kibocsátó a jelen Tájékoztató alapján a Részvényeit a BÉT-en kívül nem kívánja bevezetni az Európai Unió vagy más ország egyetlen szabályozott piacára sem és a Részvényeit egyetlen országban sem kívánja más formában sem nyilvánosan forgalomba hozni. A Kibocsátó az Új Részvények megkeletkeztetését követően, várhatóan az Allokáció lezárását követő 2-3 héten belül fogja kezdeményezni az Új Részvények bevezetését a BÉT „Részvények T” kategóriájába vagy – amennyiben az Értékesítés eredményeképpen a BÉT követelményeinek megfelel, akkor az összes Részvénynek – a BÉT „Részvények Standard” vagy „Részvények Prémium” kategóriájába.
C.7.	A Társaság a fennállása alatt osztalék, illetve osztalékkelőleg kifizetéséről (az alábbi kivétellel) eddig egyetlen pénzügyi év tekintetében sem határozott, ilyen jellegű kifizetést nem teljesített. A Társaság első alkalommal a 2015. évi, MSZSZ szerinti adózott eredménye terhére fizetett osztalékot összesen 198.468.600 forint összegben, amely a Társaság 2015. évi MSZSZ szerinti adózott eredményének 57,5 százaléka volt. Ez a Társaság tulajdonában lévő saját Részvényeket ide nem értve Részvényenként 120 forint osztaléknak felel meg. A Társaság elfogadott osztalékpolitikával nem rendelkezik. A jövőben a Közgyűlés határozza meg a Társaság által adott évi MSZSZ szerinti adózott eredményből az eredménytartalék képzésére és az osztalékfizetésre fordítandó részek arányát, az eredménytartalékból az osztalékfizetésre történő bevonás összegét és a kifizetendő osztalék mértékét. Az osztalékfizetés, többek között, a Társaság által elért eredményektől, a Társaság pénzügyi helyzetétől, üzleti kilátásaitól és terveitől, valamint a jogi, szabályozói, illetve egyéb tényezőktől és megfontolásoktól függ.
D. szakasz - Kockázatok	
D.1.	1. Az ALTEO Csoportra jellemző kockázati tényezők: (a) Nem garantálható, hogy a Társaság stratégiája sikeres lesz, és hogy a Társaság képes lesz a jelenlegi és jövőbeni növekedést hatékonyan és eredményesen kezelni. (b) Nem lehet kizárni, hogy az akvizíciók megvalósításával összefüggésben olyan pénzügyi, jogi vagy műszaki események következnek be a felvásárolt projekttel vagy vállalattal kapcsolatban, amelyek negatív hatással lehetnek az ALTEO Csoport üzleti tevékenységére és eredményességére. (c) Bár az ALTEO Csoport a projektek megvalósításának előkészületei során gondos műszaki, jogi és gazdaságossági tervezést végez, mégsem zárható ki egyes projektek engedélyezésének elhúzódása vagy ellehetetlenülése. (d) Új földrajzi piacokra való belépés esetén a makrogazdasági, üzleti, szabályozási és/vagy jogi környezet esetleges kedvezőtlen változása negatív hatással lehet az akvizíciók során megvásárolt, vagy zöldmezős beruházás révén megvalósított projektek pénzügyi teljesítményére és így az ALTEO Csoport eredményességére. (e) Egy-egy nagyméretű beruházás esetleges sikertelen vagy veszteséges megvalósítása jelentős negatív hatással lehet az ALTEO Csoport eredményességére. (f) Ha a gyártók vagy szállítók bármilyen ok miatt nem képesek megfelelő időben, áron és minőségben szállítani az ALTEO Csoport által megrendelt eszközöket, akkor az a

	beruházások megvalósításának csúszását és többletköltségeket okozhat.
(g)	Az ALTEO Csoport árbevételének jelentős része származik kevés számú, de jelentős értékben vásárló vevőktől, amely miatt kevés számú vevői szerződés megszerzése vagy elvesztése is jelentős hatással lehet a Társaság jövőbeli árbevételére és eredményességére.
(h)	A villamos energia- és földgázpiaci kereslet alakulása jelentősen befolyásolhatja az ALTEO Csoport bevételeit, eredményességét és stratégiai terjeszkedési terveit.
(i)	Nagykereskedelmi adásvétel esetén, amennyiben a partner nem szállítja, illetve nem veszi át a szerződött energiamennyiséget, vagy nem tud fizetni a szállított energiáért, akkor a meghiúsult ügyletek rövid- vagy hosszútávon veszteséget eredményezhetnek a Társaság számára.
(j)	Az ALTEO Csoport gazdasági teljesítménye függ a projektek megfelelő működésétől, amit számos tényező befolyásolhat.
(k)	Nem zárható ki, hogy az ALTEO Csoport által beszerzett üzemanyagok ára a jövőben számottevően növekszik, ami negatívan befolyásolhatja az eredményességét.
(l)	Amennyiben az ALTEO Csoport tagjainak tevékenységei végzéséhez szükséges tanúsítványokat, minősítéseket és engedélyeket visszavonnák, vagy nem hosszabbítanák meg, akkor ez jelentősen korlátozhatja az ALTEO Csoport tevékenységét, ezért jelentős negatív hatást gyakorolhat eredményességére.
(m)	Az ALTEO Csoport minden tőle elvárhatót elkövet a jogszabályi és hatósági előírásoknak megfelelő működés biztosítása érdekében, azonban nem zárható ki, hogy egy jövőbeli hatósági vizsgálat során az ALTEO Csoportnak számottevő kiadást jelentő megállapítások történnek, vagy az eljáró hatóságok az ALTEO Csoport egyes tagjait bizonyos szankciókkal (így bírság, a működés felfüggesztése vagy a működéshez szükséges engedély visszavonása) sújtják.
(n)	A saját mérlegkör működtetéséhez kapcsolódó kötelezettségek esetleges nem teljesítésének kockázata esetén az ezzel kapcsolatos károkat, bírságokat a Társaságnak kellene viselnie.
(o)	Amennyiben a szabályozási környezet változása miatt a Virtuális Erőmű nem indulhat a rendszerszintű szolgáltatások körében a tartalékkapacitásokra kiírt pályázatokon, vagy ezeken a pályázatokon nem tud sikeresen részt venni, akkor az jelentősen befolyásolhatja az ALTEO Csoport energiatermelési tevékenységének eredményességét.
(p)	Amennyiben az ALTEO Csoport egyes termelőeszközeire vonatkozó vételi jogok esetében nem történik szerződésmódosítás vagy nem kerül új szolgáltatási szerződés aláírásra, akkor ezek az eszközök az értékesítés időpontját követően már nem járulnak hozzá a Társaság árbevételéhez és eredményéhez, továbbá bizonyos esetekben az értékesítésből vesztesége származhat a Társaságnak.
(q)	A vezetők és kulcsfontosságú alkalmazottak távozása negatívan befolyásolhatja az ALTEO Csoport működését és eredményességét.
(r)	Az ALTEO Csoport üzleti kilátásaiban, az általános finanszírozási környezetben, a kamatkörnyezetben, illetve az általános tőkepiaci hangulatban bekövetkező negatív változások és kockázatok esetén a kötvényadósság megújítása, illetve az ALTEO Csoport fennálló hiteleinek refinanszírozása csak akár jelentősebb rosszabb feltételek mellett lenne lehetséges vagy akár teljes egészében ellehetetlenülne.
(s)	Az ALTEO Csoport árbevételének és igénybe vett szolgáltatásainak egy része a Tulajdonosi Csoporttól származik, azonban nem garantálható, hogy a Társaság vagy ezen vállalkozások tulajdonosi struktúrájának esetleges jövőbeli változása esetén az ALTEO Csoport viszonya ezen vállalkozásokkal változatlan marad.
(t)	Nem lehet kizárni, hogy a bíróság az ALTEO Csoport tagvállalatait az uralmi szerződés megkötésére és a vállalatcsoport bírósági nyilvántartásba vételének kezdeményezésére kötelezi, illetve bírósági nyilvántartás hiányában is tényleges vállalatcsoportnak minősíti az ALTEO Csoportot.
(u)	Az ALTEO Csoport minden tőle elvárhatót elkövet a szabályos működés biztosítása érdekében, azonban nem zárható ki, hogy egy jövőbeli adóvizsgálat eredményeként a

	Társaságnak vagy a Leányvállalatoknak számottevő kiadást jelentő adófizetési kötelezettsége keletkezik. (v) Az egyedi, MSZSZ szerint készített beszámolók egyes adatai ;s eredményei eltérhetnek az IFRS szerintiektől. (w) Bár az ALTEO Csoport csak kipróbált, referenciákkal bíró technológiákat valósít meg, a technológia előre jelzettől gyengébb működése veszteséget okozhat az ALTEO Csoport számára. (x) Az ALTEO Csoport energiatermelésének egy része (például szélérőművek) és egyes vevők energiaigénye (például hőigények) időjárásfüggő, ezért az időjárás változása jelentős hatással lehet az ALTEO Csoport eredményességére. (y) Előfordulhat, hogy az ALTEO Csoport informatikai rendszereinek nem megfelelő működése vagy biztonsága jelentősen hátrányos következményekkel jár az ALTEO Csoport tevékenységére és eredményességére. (z) Előfordulhat olyan rendkívüli esemény, amely egy ALTEO Csoportba tartozó társaság környezeti kármentesítési kötelezettségét vonhatja maga után, vagy bíróság kiszabásához, illetve az érintett társasággal szemben követelések érvényesítéséhez vezethet. (aa) Az ALTEO Csoport szolgáltatásainak egy részét önkormányzati, illetve az önkormányzat vagy bizonyos állami szervek befolyása alatt lévő intézmények részére nyújtja, továbbá az ALTEO Csoport egyes tagjai és projektjei működésére az ilyen intézményekkel kötött megállapodások jelentős hatással vannak. 2. A piacra és az iparágra jellemző kockázati tényezők: (a) A makrogazdasági környezet esetleges kedvezőtlen alakulása Magyarországon és a Társaság stratégiai célországaiban negatívan hathat az ALTEO Csoport egyes tevékenységeinek jövedelmezőségére. (b) Magyarországon és a Társaság egyes stratégiai célországaiban a jogrendszer relatív fejletlennek tekinthető, továbbá a jogszabályok meglehetősen gyakran változnak, a hatóságok, bíróságok döntései esetenként egymásnak ellentmondóak, következetlenek és nehezen értelmezhetőek, amely negatívan hathat az ALTEO Csoport működésére (c) Magyarország és az Európai Unió energiapiaci szabályozása, illetve az ilyen szabályok alkalmazása, továbbá azok változása jelentősen befolyásolhatja az ALTEO Csoport működését, eredményességét, piaci pozícióját és versenyképességét (d) Az ALTEO Csoportra vonatkozó környezetvédelmi szabályozásnak az ALTEO Csoport számára esetleg kedvezőtlen változása többletköltségekkel vagy többlet beruházás-követelményekkel terhelheti az ALTEO Csoportot (e) A hatósági árak, illetve a hatósági árszabályozás tárgyi hatályának változásai jelentősen befolyásolhatják az ALTEO Csoport eredményességét és versenyképességét (f) CO₂ allokációs rendszer, valamint az allokáció szabályainak és a CO₂ áraknak a változása, illetve a kibocsátási jogok árának változása jelentős mértékben befolyásolhatja az ALTEO Csoport működési költségeit és gazdasági eredményeit (g) Az ALTEO Csoport működése és eredményessége függhet a Magyarországon és az Európai Unió országaiban a megújuló energiaforrások és a kapcsolatos termelt energia hasznosítására, valamint a beruházásra és működésre vonatkozó állami támogatások mértékétől, illetve az állami támogatások jövőbeni alakulásától. (h) A vonatkozó adószabályok gyakran és nagymértékben, akár visszaható hatállyal is módosulhatnak, amelynek az ALTEO Csoport árbevételére és eredményességére is hatása lehet. (i) Technológiai változások és az általa generált piaci- és versenyviszonyok változása az ALTEO Csoport piacvesztéséhez, árbevételének és jövedelmezőségének csökkenéséhez vezethet. (j) A jövőben esetleg megerősödő verseny számottevő, előre nem látható fejlesztéseket, befektetéseket tehet szükségessé, továbbá negatív hatással lehet az ALTEO Csoport szolgáltatásainak áaira vagy növelheti az ALTEO Csoport költségeit, amelyek negatív
--	--

	hatással lehetnek az ALTEO Csoport eredményességére. (k) Bizonyos tényezők változása a finanszírozás költségeit növelhetik, megszerzését és visszafizetését megnehezíthetik, késleltethetik vagy akár el is lehetetleníthetik, ideértve a jelen Tájékoztató időpontjában már létrejött finanszírozásokat is. (l) Az ALTEO Csoport számára kedvezőtlen árfolyamváltozás negatív hatással lehet az ALTEO Csoport üzleti tevékenységére és eredményességére. (m) Nemzetközi piaci események, a gazdasági folyamatok és kereslet-kínálati viszonyok alakulása adott esetben negatív hatással lehet az ALTEO Csoport eredményességére. (n) A földgáz és a villamos energia, illetve a hő ára közötti árrés jelentős csökkenése negatív hatással lehet az ALTEO Csoport üzleti tevékenységére és eredményességére.
D.2.	A Részvényekre és a Részvényekbe történő befektetésekre jellemző kockázati tényezők: (a) A Megszerezhető Részvények nyilvános értékesítésre történő felajánlása a szokásostól eltérő kockázatú, mert a Tájékoztató tartalmáért kizárólag a Társaság mint kibocsátó vállalt felelősséget. (b) A Részvények árfolyamának alakulását lényegesen befolyásolhatja a magyar részvénypiac, különös tekintettel annak kis méretére, alacsony likviditására, időszakonként magas volatilitására és nemzetközi tendenciáknak való kitettségére. (c) A Részvények árfolyamát a tőzsdén a piaci kereslet és kínálat változása mozgatja, az árfolyamok ezért előre nem jelezhető irányban és mértékben változhatnak. (d) Nem vehető biztosra, hogy a Részvények tekintetében másodpiaci kereskedés alakul ki, továbbá nem garantálható, hogy a kialakuló másodpiaci kereskedés megfelelő likviditást biztosít. (e) A Társaság nem tudja garantálni, hogy tevékenysége a jövőben nyereséges lesz, és azt sem, hogy a Társaság esetleges nyeresége automatikusan azt jelenti, hogy a Társaság osztalékot fizet. (f) A Társaság tevékenységét és üzletmenetét jelentősen befolyásoló információkat és adatokat a hatályos jogi szabályozásnak megfelelően a Társaságnak nyilvánosságra kell hoznia, amely információk közlése vagy előírt tájékoztatási kötelességek elmulasztása bizonyos esetekben a Részvények kereskedésének felfüggesztését is eredményezheti. (g) Nem zárható ki, hogy olyan jogszabályváltozás következik be, amely hatással lehet a Részvényekre és a Részvényekkel kapcsolatban gyakorolható tulajdonosi jogokra. (h) Minden leendő Részvényesnek ajánlott saját jogi tanácsadójával konzultálnia és egyértelműen megbizonyosodni arról, hogy a Részvényekbe történő befektetés megfelel a tevékenységére vonatkozó jogszabályoknak és egyéb előírásoknak. (i) A Részvényekre tekintettel elért árfolyamnyereség, osztalék- és más jövedelem, valamint a Részvényeket érintő tranzakciók adózásával kapcsolatos hatályos jogszabályok a jövőben változhatnak, akár a Részvényesek számára hátrányosan is. (j) A jegyzési eljárás szabályaiból adódóan aluljegyzés esetén megíúsulhat a forgalomba hozatal, túljegyzés esetén pedig nincs biztosíték arra, hogy a lejegyezni kívánt Részvény mennyiség maradéktalanul elfogadásra kerül, továbbá a Nyilvános Értékesítési Időszak bizonyos esetekben korábban is lezárható. (k) Nem garantálható, hogy a jövőben egy vagy több, együttesen meghatározó tulajdonos nem dönt a Részvények BÉT-ről való kivezetéséről. (l) Egy esetleges jövőbeni tőkeemelés során, amennyiben a Részvényes nem szerez az újonnan kibocsátandó Részvényekből, részesedése a Társaságban csökkenhet. (m) A Többségi Tulajdonos várhatóan továbbra is jelentős befolyással bír majd a Társaság működésére, továbbá a Részvények árfolyamát jelentősen befolyásolhatja a Többségi Tulajdonos esetleges nagyobb mértékű részvényeladása. (n) A Részvényekre nem terjed ki az Országos Betétbiztosítási Alap (vagy más hasonló biztosítás, így a Befektető-védelmi Alap) védelme, ezért a Részvényekkel kapcsolatos árfolyam- vagy egyéb veszteség esetére más harmadik személy helytállásában nem lehet bízni.

	(o) Az Értékesítés (ideértve a Nyilvános Értékesítést is) meghiúsul és nem kerül sor a Megszerezhető Részvények értékesítésére, ha a Forgalmazói Szerződés felmondásra kerül a Megszerezhető Részvényeknek a befektetők értékpapírszámláján történő jóváírását megelőzően.
E. szakasz - Ajánlattétel	
E.1.	A Társaság az Új Részvényeknek a Nyilvános Értékesítés és a Zártkörű Értékesítés keretében történő kibocsátása útján összesen 3 milliárd forint értékben tervez forrást bevonni. Az Új Részvények kibocsátása útján bevont forrás csekély része az Értékesítéssel járó egyszeri, pénzügyi kiadások fedezetül szolgál
E.2.	A Társaság az Új Részvényeknek a Nyilvános Értékesítés és a Zártkörű Értékesítés keretében történő kibocsátása útján összesen 3 milliárd forint értékben tervez forrást bevonni., amelyet elsősorban tervezett befektetéseinek finanszírozására, továbbá mérlegszerkezetének további erősítésére és tőkésítettsége mértékének növelésére kíván felhasználni.
E.3.	Az Értékesítés (azaz a Nyilvános Értékesítés és a Zártkörű Értékesítés együttesen) során összesen maximum 900.000 darab Megszerezhető Részvény kerül értékesítésre azzal, hogy az Értékesítő Részvényes még a Megszerezhető Részvények maximális számának értékesítése esetén is legalább többségi részesedést (50%+1 Részvényt) meg fog tartani a Kibocsátóban. Az Értékesítés (azaz a Nyilvános Értékesítés és a Zártkörű Értékesítés) során Új Részvények és Értékesítésre Felajánlott Részvények is értékesítésre kerülhetnek azzal, hogy addig nem kerül sor Értékesítésre Felajánlott Részvény értékesítésére, amíg összesen legalább 3 milliárd forint kibocsátási értékű Új Részvény tekintetében nem történik Részvényigénylés a Nyilvános Értékesítés és a Zártkörű Értékesítés során. A Nyilvános Értékesítés során akkor is sor kerülhet Értékesítésre Felajánlott Részvény értékesítésére, ha nem történik összesen legalább 3 milliárd forint kibocsátási értékű Új Részvény tekintetében Részvényigénylés a Nyilvános Értékesítés és a Zártkörű Értékesítés során, de a Nyilvános Értékesítés során értékesítésre kerül 250.000 darab Új Részvény és a Zártkörű Értékesítés során csak Új Részvény kerül értékesítésre. A jelen Tájékoztató Maximális Ár nélkül kerül közzétételre. A Nyilvános Értékesítésben résztvevő befektető jogosult a Részvényigénylési Nyilatkozatát a Maximális Ár közzétételét követő 2 Munkanapon belül visszavonni. A Megszerezhető Részvények Értékesítési Ára megegyezik a Zártkörű Értékesítés és a Nyilvános Értékesítés során. Amennyiben azonban a Zártkörű Értékesítés meghiúsul, mert a Zártkörű Értékesítésben bármely okból nem kerül sor Megszerezhető Részvény értékesítésére, de a Nyilvános Értékesítés során sor kerül Megszerezhető Részvény értékesítésére, akkor a Nyilvános Értékesítés során értékesítendő Megszerezhető Részvények esetében az Értékesítési Ár megegyezik a Maximális Árral. Az Értékesítési Ár a befektetők által a Zártkörű Értékesítés során leadott ajánlatok (könyvépítés) alapján, az Allokációval egy időben kerül meghatározásra. A Kibocsátó, az Értékesítő Részvényes és a Vezető Forgalmazó az Értékesítési Árat a Nyilvános Értékesítés során leadott Részvényigényléseket is figyelembe véve, előreláthatólag 2016. október 20. napján vagy akörül határozza meg úgy, hogy (i) az maximalizálja a Kibocsátó és az Értékesítő Részvényes bevételeit, (ii) a másodpiaci forgalom támogatása céljából megfelelő mértékű kielégítetlen keresletet biztosítson, és (iii) elősegítse a Kibocsátó megfelelő részvényesi struktúrájának kialakítását. A jelen pontban foglaltak figyelembevételével a Kibocsátó és az Értékesítő Részvényes a Vezető Forgalmazóval egyetértésben dönt az Allokációkor a Megszerezhető Részvények végleges számáról (ideértve külön-külön az Értékesítésre Felajánlott Részvények és az Új Részvények végleges számát), továbbá arról, hogy a Megszerezhető Részvények milyen arányban kerülnek értékesítésre a Nyilvános Értékesítés és a Zártkörű Értékesítés során. Amennyiben a Nyilvános Értékesítés során kevesebb, mint 250.000 Megszerezhető Részvény tekintetében adtak le Részvényigénylést a befektetők, akkor a Nyilvános Értékesítés során leadott Részvényigénylések teljes mértékben kielégítésre kerülnek. Amennyiben a Nyilvános Értékesítés során több mint 250.000 Megszerezhető Részvény tekintetében adtak le Részvényigénylést a befektetők, akkor a túljegyzés elfogadásáról, illetve annak mértékéről (azaz a Nyilvános Értékesítésre allokált Megszerezhető Részvények végső számáról) a Kibocsátó és az Értékesítő Részvényes a Vezető Forgalmazóval egyetértésben dönt az

	Allokációkor. Amennyiben a Nyilvános Értékesítésre allokkált Megszerezhető Részvények mennyisége nem elegendő valamennyi Nyilvános Értékesítésben résztvevő befektető Részvényigénylésének a kielégítésére (az esetleges túljegyzés részben vagy egészben történő elfogadásával együtt sem), akkor a Nyilvános Értékesítésre allokkált Megszerezhető Részvények kártyaleosztásos módszerrel, a Részvényigénylési Nyilatkozatok megtételének időpontját figyelembe véve időrendi sorrendben kerülnek szétosztásra a befektetők között. Az Új Részvények megkeletkeztetésére a tőkeemelések cégbírósa bejegyzését követően, várhatóan az Allokáció után 2-3 héten belül (várhatóan 2016. november 10. napján vagy akörül) kerül sor. Ugyanakkor a Kibocsátó minden tőle telhetőt meg fog tenni, hogy ezen időszak a lehető legrövidebb legyen. A Kibocsátó fenntartja a jogot, hogy az Értékesítési Ár közzétételét követő 30 napos időszak alatt egy befektetési vállalkozás vagy hitelintézet erre vonatkozó megbízásával árfolyam stabilizációs céllal saját részvényeket vásároljon az irányadó jogszabályoknak és a saját részvények vásárlására vonatkozó társasági döntéseknek megfelelően. Azonban nem garantálható, hogy stabilizációs intézkedésekre ténylegesen sor kerül, továbbá az esetleges stabilizációs tevékenység bármikor megszüntethető. A Megszerezhető Részvények értékesítéséből befolyt bevétel az Értékesítő Részvényes és a Kibocsátó között olyan arányban kerül felosztásra az Allokáció keretében, amilyen arányban az Értékesítésre Felajánlott Részvények és az Új Részvények az Értékesítés során értékesítésre kerülnek.
E.4.	A Kibocsátónak az Új Részvények és az Értékesítő Részvényesnek az Értékesítésre Felajánlott Részvények sikeres értékesítéséhez fűződő érdekeltiségén, továbbá a Forgalmazóknak az őket megillető díjhoz fűződő érdekeltiségén kívül az Értékesítéssel kapcsolatban nincsenek jelentőséggel bíró, a jelen Tájékoztatóban bemutatandó további érdekeltiségek.
E.5.	Az Értékesítő Részvényes cégneve: WALLIS ASSET MANAGEMENT Zártkörűen Működő Részvénytársaság. A Kibocsátó cégneve: ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság A Társaság jelenlegi Részvényesei közül a Többségi Tulajdonos, illetve az Igazgatóság tagjai valamint egyes felsővezetőként megjelölt személyek vállalták, hogy az Allokáció napját követően 1 évig nem értékesítenek Részvényeket, azzal, hogy ezen korlátozás nem zárja ki, hogy ezen személyek korlátozás nélkül értékesítsenek Részvényeket a Tulajdonosi Csoport tagvállalatai és munkavállalói (ideértve a Társaságot és a Társaság munkavállalóit is) részére, feltéve, hogy a Részvények megszerzői vállalják, hogy a Részvényeket a fenti határidő lejártáig csak a fenti korlátozások betartása mellett értékesítik tovább. A Társaság vállalta, hogy az Allokáció napját követően 6 hónapig nem értékesít Részvényeket, azzal, hogy ezen korlátozás nem zárja ki, hogy a Társaság korlátozás nélkül Részvényeket értékesítsen a Tulajdonosi Csoport tagvállalatai, vezető tisztségviselői és munkavállalói (ideértve a Társaság munkavállalóit is) részére, feltéve, hogy a Részvények megszerzői vállalják, hogy a Részvényeket a fenti határidő lejártáig csak a fenti korlátozások betartása mellett értékesítik tovább.
E.6.	Az Értékesítés során az Értékesítő Részvényes még a Megszerezhető Részvények maximális számának értékesítése esetén is legalább többségi részesedést (50%+1 Részvényt) meg fog tartani a Kibocsátóban.
E.7.	Az Új Részvények kibocsátása útján bevont forrás csekély része az Értékesítéssel járó egyszeri, pénzügyi kiadások, mint például a kibocsátásba bevont tanácsadók díjai (jogi tanácsadói díjak, kibocsátás vezető szervezőjének díjai, egyéb pénzügyi és nyilvános kommunikációs tanácsadói költségek), az Értékesítéshez kapcsolódó marketing költségek finanszírozása és egyéb kiadások fedezetül szolgál. A jelzett tanácsadói díjak jelentős része az Értékesítés sikerességéhez és Új Részvények kibocsátása útján bevont tőke nagyságához kapcsolódik és azzal arányos.

2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

2.1 A piacra és az iparágra jellemző kockázatok

2.1.1 Makrogazdasági tényezők

Az ALTEO Csoport tevékenysége és eredményessége kitett Magyarország és az Európai Unió országai makrogazdasági helyzete alakulásának, különösen a gazdasági növekedés és az ipari termelés, valamint az államháztartás pénzügyi helyzete alakulásának. A makrogazdasági környezet esetleges kedvezőtlen alakulása negatívan hathat az ALTEO Csoport egyes tevékenységeinek jövedelmezőségére.

2.1.2 Jogrendszerből eredő kockázatok

Magyarországon, ahol az ALTEO Csoport tevékenységét jelenleg kifejti, valamint a Társaság egyes stratégiai célországaiiban a jogrendszer relatív fejletlennek tekinthető. Ezekben az országokban az általános közvélekedés szerint a jogszabályok meglehetősen gyakran változnak, a hatóságok, bíróságok döntései esetenként egymásnak ellentmondóak, következetlenek, nehezen értelmezhetőek. Ezen körülmények megnehezíthetik, hogy a Társaság a jogszabályoknak teljes mértékig megfelelően végezze tevékenységét, illetve a Társaságot az eredményességet is érintő választottbírói, peres, nemperes, illetve egyéb jogi jellegű kockázatoknak tehetik ki.

2.1.3 Energiapiaci szabályozás

Az ALTEO Csoport működése és eredményessége nagymértékben függ Magyarország és az Európai Unió energiapiaci szabályozásától és az ilyen szabályok alkalmazásától, ideértve különösen a villamos energia termelésére és a villamosenergia-kereskedelemre, a megújuló energiaforrások hasznosítására, a kogenerációs erőművekben előállított villamos energiára és hőre, a távhőtermelésre és távhőszolgáltatásra, a földgáz-kereskedelemre, valamint a kibocsátási egységek kiosztására és kereskedelmére vonatkozó jogszabályokat, hatósági és bírósági gyakorlatot, a magyar és nemzetközi üzemi, kereskedelmi és működési szabályzatokat és más vonatkozó szabályokat. Ezen szabályok változása jelentősen befolyásolhatja az ALTEO Csoport működését, eredményességét, piaci pozícióját és versenyképességét.

2.1.4 Környezetvédelmi szabályozás

Az ALTEO Csoportra vonatkozó környezetvédelmi szabályozásnak az ALTEO Csoport számára esetleg kedvezőtlen változása többletköltségekkel vagy többlet beruházás-követelményekkel terhelheti az ALTEO Csoportot.

2.1.5 Hatósági árak

Az ALTEO Csoport egyes tagjai olyan tevékenységet végeznek, amelynek árát jogszabályok vagy valamely hatóság (ideértve különösen a MEKH-et, a minisztériumokat és önkormányzatokat) határozza meg vagy maximalizálja. Az ilyen jogszabályban rögzített vagy hatóság által meghatározott árak, továbbá a hatósági árszabályozás tárgyi hatályának változásai jelentősen befolyásolhatják a Társaság, illetve az egyes Leányvállalatok eredményességét és versenyképességét.

2.1.6 CO₂ allokációs rendszer és a CO₂ árak

2013. január 1. napjától megkezdődött az EU ETS harmadik kereskedési időszaka (2013-2020). Ebben az időszakban a kibocsátók – bizonyos kivételekkel – kizárólag árverés útján vagy másodlagos kereskedelmi csatornákon keresztül juthatnak kibocsátási egységekhez. Az ALTEO Csoport egyes erőművei számára a 2013-2020. közötti időszakban évről-évre csökkenő mennyiségű kibocsátási egység térítésmentesen kerül majd kiosztásra a Nemzeti Fejlesztési Minisztérium által közzétett és az Európai Bizottság által jóváhagyott előzetes nemzeti végrehajtási intézkedés alapján.

Az allokációs rendszer, az allokáció szabályainak változása, valamint a kibocsátási jogok árának változása jelentős mértékben befolyásolhatja az ALTEO Csoport működési költségeit és gazdasági eredményeit.

2.1.7 Állami támogatások

Az ALTEO Csoport működése és eredményessége függhet a Magyarországon és az Európai Unió országaiban a megújuló energiaforrások és a kapcsoltan termelt energia hasznosítására, valamint a beruházásra és működésre vonatkozó állami támogatások mértékétől, illetve az állami támogatások jövőbeni alakulásától.

Az Energetikai Állami Támogatásokról Szóló Bizottsági Iránymutatás új keretek közé helyezte az energetikai szektor állami támogatásával szemben támasztott, hazánkban is alkalmazandó EU-s követelményeket.

A KÁT rendszer az elmúlt években a működési modellt is érintő változásokon ment és megy keresztül. Továbbá a KÁT rendszer átfogó újraszabályozása folyamatban van hazánkban (METÁR), amely a METÁR Előterjesztés szerint 2016 második felében léphet életbe.

Az állami támogatási rendszerek, különösképp a KÁT szabályozás változása, vagy a vonatkozó támogatások esetleges megszűnése jelentősen befolyásolhatják a Társaság működését, eredményességét, piaci pozícióját és versenyképességét. A KÁT rendszer közelmúltbeli változásainak hatása a Társaság árbevételére és eredményességére jelenleg nem ismert.

2.1.8 Adózás

Az ALTEO Csoportra vonatkozó jelenlegi adózási, járulék- és illetékfizetési szabályok a jövőben változhatnak, így különösen nem kizárható, hogy az energiatermelőkre és energiakereskedőkre kivetett különadó mértéke növekedhet, valamint a villamosenergia-szektorban működő vállalkozásokat hátrányosan érintő újabb adók kerülhetnek kivetésre, növelve ezzel az ALTEO Csoport adóterhelését. A vonatkozó adószabályok gyakran és nagymértékben, akár visszaható hatállyal is módosulhatnak, amelynek az ALTEO Csoport árbevételére és eredményességére is hatása lehet.

2.1.9 Technológiai változások

A technológiai újítások nagymértékben növelhetik az energiaipar hatékonyságát, különösen a megújuló energiatermelés területén. A technológiai fejlődés nem csak átalakíthatja az ALTEO Csoport által használt technológiákat, de egyes esetekben teljesen meg is szüntetheti azok alkalmazását. Amennyiben olyan megoldások, technológiák kerülnek előtérbe, amelyekben az ALTEO Csoport nem rendelkezik megfelelő tapasztalatokkal, vagy amelyekhez nincs hozzáférési lehetősége (szabadalmi védettség miatt vagy egyéb okból), akkor az ALTEO Csoport piacvesztéséhez, árbevételének és jövedelmezőségének csökkenéséhez vezethet.

Nem garantálható, hogy az ALTEO Csoport mindig a leghatékonyabb technológiát tudja kiválasztani, beszerezni és a legeredményesebben tudja működtetni.

2.1.10 Versenyhelyzet

Az ALTEO Csoport egyes piacain számos, Európában és Magyarországon is jelentős pozíciókkal és tapasztalatokkal, fejlett technológiával, jelentős kapacitásokkal és pénzügyi erővel rendelkező társaságok, köztük állami vagy önkormányzati tulajdonban és irányítás alatt lévő társaságok is versenyeznek, valamint szállhatnak versenybe a jövőben az ALTEO Csoporttal. A jövőben esetleg megerősödő verseny számottevő, előre nem látható fejlesztéseket, befektetéseket tehet szükségessé, továbbá negatív hatással lehet az ALTEO Csoport szolgáltatásainak áaira vagy növelheti a csoport költségeit, amelyek negatív hatással lehetnek az ALTEO Csoport konszolidált szinten mért eredményességére. A Sinergy Csoport akvizíciójával és integrációjával az ALTEO Csoport versenyhelyzete ugyanakkor jelentősen javult az energetikai beruházások előkészítésében, megvalósításában és üzemeltetésében, valamint karbantartásában jelentkező komoly szakmai tapasztalatoknak és háttérnek köszönhetően.

2.1.11 Finanszírozási kockázat

Az energetikai beruházások és fejlesztések előkészítése és megvalósítása tőkeigényes tevékenység, amely jelentős finanszírozást igényel. Bizonyos tényezők (ideértve az általános gazdasági környezetet, a hitelpiacokat, a banki kamatlábakat és a devizaárfolyamokat) változása a finanszírozás költségeit növelhetik, megszerzését és visszafizetését megnehezíthetik, késleltethetik vagy akár el is lehetetleníthetik, ideértve a jelen Tájékoztató időpontjában már létrejött finanszírozásokat is.

Az ALTEO Csoport hiteleinek nagy része változó kamatlábú hitel és olyan referencia kamatokhoz kötődik, mint a BUBOR vagy EURIBOR. A kamatlábaknak az ALTEO Csoport számára kedvezőtlen változása negatív hatással lehet az ALTEO Csoport eredményességére.

Az ALTEO Csoport hiteleinek egy része külföldi devizában vagy több devizára átválthatóan (*multi-currency*) került felvételre. A hitelek jelentős része természetes módon fedezett külföldi devizában felmerülő árbevétel útján, azonban a devizaárfolyamok az ALTEO Csoport számára kedvezőtlen változása negatív hatással lehet az egyes hitelek törlesztőrészeire és kamataira, így negatív hatással lehet az ALTEO Csoport eredményességére is.

Az ALTEO jelenlegi kötvényadóssága teljes egészében forintban denominált és zéró kupon vagy fix éves kamatozású kötvényekből áll.

2.1.12 Devizaárfolyamok változása

Az ALTEO Csoport árbevételének jelentős része forintban képződik, de a kiadási oldalon számos, devizabevétellel nem fedezett, devizában teljesítendő, vagy devizaárfolyamtól függő tétel áll (így többek között villamos energia vételára és a földgáz beszerzési ára). Ennek következtében az ALTEO Csoport számára kedvezőtlen árfolyamváltozás negatív hatással lehet az ALTEO Csoport üzleti tevékenységére és eredményességére.

2.1.13 Nemzetközi piaci események belföldi kereskedelemre gyakorolt hatása

A magyarországi energiaárakat jelentősen befolyásolják a külföldi tőzsdéken kialakuló piaci árak, amelyek jelentős mértékben Magyarországon kívüli gazdasági folyamatok és kereslet-kínálati viszonyok eredményeképpen alakulnak ki. A gazdasági folyamatok és kereslet-kínálati viszonyok alakulása adott esetben negatív hatással lehet az ALTEO Csoport eredményességére.

2.1.14 A földgáz és a villamos energia, illetve a hő ára közötti árrés alakulásának kockázata

A földgáztüzelésű erőművek pénzügyi helyzetét jelentősen befolyásolja a földgáz (beszerzési) ára, illetve az értékesített villamos energia és/vagy hő ára közötti különbség (árrés) alakulása. Amennyiben ez az árrés jelentősen csökkenne, az negatív hatással lehet az ALTEO Csoport üzleti tevékenységére és eredményességére.

2.2 Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok

2.2.1 A növekedés kockázatai

Az ALTEO Csoport üzleti növekedési szakaszban van, amely együtt jár a munkavállalók létszámának, a létesítmények és eszközök számának és értékének a növekedésével. Az ALTEO Csoport további növekedést tervez, mind új üzleti mind új földrajzi területeken. Nem garantálható, hogy a Társaság stratégiája sikeres lesz, és hogy a Társaság képes lesz a növekedést hatékonyan és eredményesen kezelni.

A Társaság a Leányvállalatai közreműködésével a jelen Tájékoztatóban foglaltak szerint jelenleg is több projekt megvalósítását készíti elő. Ezen projektek megvalósítása, a Társaság szándékán túlmenően, számos egyéb külső tényezőtől függ. Nem garantálható, hogy ezek a projektek ténylegesen megvalósulnak, illetve a jelen Tájékoztatóban foglaltak szerint valósulnak meg, továbbá más jövőbeli projektek megvalósítása akár meg is előzheti vagy helyettesítheti a jelen Tájékoztató időpontjában ismert projekteket.

2.2.2 Akvizíciók, projekt- és vállalatfelvásárlások kockázatai

Az ALTEO Csoport üzleti terveit részben már meglévő energetikai projektek akvizíciója és/vagy vállalatfelvásárlások segítségével kívánja megvalósítani. Bár az akvizíciókat mindig a célpont alapos átvilágítása előzi meg, nem lehet kizárni, hogy az akvizíciók megvalósításával összefüggésben olyan pénzügyi, jogi vagy műszaki események következnek be a felvásárolt projekttel vagy vállalattal kapcsolatban, amelyek negatív hatással lehetnek az ALTEO Csoport üzleti tevékenységére és eredményességére.

2.2.3 Erőmű projektfejlesztési és zöldmezős beruházással kapcsolatos kockázatok

Az ALTEO Csoport üzleti terveiben fontos szerepet játszik zöldmezős energetikai beruházások engedélyeztetése és kivitelezése. Bár az ALTEO Csoport a projektek megvalósításának előkészületei során gondos műszaki, jogi és gazdaságossági tervezést végez, mégsem zárható ki egyes projektek engedélyezésének elhúzódása vagy ellehetetlenülése. A kivitelezés időszakában az ALTEO Csoport törekszik arra, hogy megfelelő garanciákkal és referenciával rendelkező fő- és alvállalkozókkal szerződjön, mégsem zárható ki vitás esetek bekövetkezése ebben a szakaszban.

2.2.4 Új földrajzi piacokra való belépés kockázata

Az ALTEO akvizíciókat és zöldmezős beruházásokat valósíthat meg külföldön is, ezért a megcélzott országokban a makrogazdasági, üzleti, szabályozási és/vagy jogi környezet esetleges kedvezőtlen változása negatív hatással lehet az akvizíciók során megvásárolt, vagy zöldmezős beruházás révén megvalósított projektek pénzügyi teljesítményére és így az ALTEO Csoport eredményességére.

2.2.5 Nagyméretű, egyedi projektek

Az iparág sajátosságainak megfelelően az ALTEO Csoport árbevételének jelentős része származik nagyméretű, egyedi projektekből. Ennek következtében kevés számú projekt kivitelezése vagy meg nem valósulása is jelentős hatással lehet a Társaság jövőbeli árbevételére és eredményességére. Ezen nagyméretű projektek gyakran hosszú (akár több éves) lefolyásúak, számottevő erőforrás tartós lekötését igénylik és számos esetben alvállalkozók bevonásával valósulnak meg. Egy-egy ilyen nagyméretű beruházás esetleges sikertelen vagy veszteséges megvalósítása jelentős negatív hatással lehet az ALTEO Csoport eredményességére.

2.2.6 Külső beszállítóktól való függőség

Az energetikai beruházások megvalósítása során az ALTEO Csoport nagymértékben függ egyes berendezések szállítóitól, gyártóitól, valamint kivitelezőktől és alvállalkozóktól, ami hatással lehet a beruházások megvalósítására. Az ALTEO Csoport nem minden esetben rendelkezik teljes ellenőrzéssel a berendezések, felszerelések és anyagok fölött. Ha a gyártók, szállítók bármilyen ok miatt nem képesek megfelelő időben, áron és minőségben szállítani az ALTEO Csoport által megrendelt eszközöket, az a beruházások megvalósításának csúszását és többletköltségeket okozhat.

2.2.7 Vevőkockázat

Az ALTEO Csoport árbevételének jelentős része származik kevés számú, de jelentős értékben vásárló vevőktől. Ennek következtében kevés számú vevői szerződés megszerzése vagy elvesztése is jelentős hatással lehet a Társaság jövőbeli árbevételére és eredményességére.

Meghatározó vevői következtében az ALTEO Csoport kitett az ügyfelek nemfizetéséből származó kockázatnak. Amennyiben az ALTEO Csoport valamelyik jelentős vevője nem vagy késedelmesen fizet, akkor az jelentős veszteséget okozhat az ALTEO Csoport számára.

Az ALTEO Csoport határozott idejű szerződésekkel rendelkezik meghatározó vevőivel, szállítóival és finanszírozóival. Nem garantálható, hogy ezen szerződések lejártát követően a felek meg tudnak állapodni a szerződések meghosszabbításáról. Határozott idejű szerződések esetében sem zárható ki, hogy azok nem várt, rendkívüli esetben a határozott idő lejáratára előtt megszűnnek.

Az ALTEO Csoport villamos energiát értékesít és távhőszolgáltatást nyújt bizonyos közintézményi felhasználók számára. E felhasználók kérelmére a releváns Leányvállalat köteles meghatározott időszakra fizetési késedelem miatt történő felmondás alóli mentességet (moratóriumot) biztosítani a jogszabályban meghatározott feltételek fennállása esetén. A moratórium miatt felmerült költségeket a releváns Leányvállalat köteles viselni.

2.2.8 Energiakereskedelem kockázatai

A villamosenergia- és földgázpiaci kereslet alakulása jelentősen befolyásolhatja az ALTEO Csoport bevételeit, eredményességét és stratégiai terjeszkedési terveit.

Az ALTEO Csoport energiakereskedelmi tevékenysége során a portfóliótervezés a fogyasztók adatszolgáltatása és a saját kalkulációja alapján készül. Tervezési hiba vagy a helytelen adatszolgáltatás nem megfelelő beszerzési stratégiát eredményezhet, amelynek utólagos korrekciója veszteségeket okozhat az ALTEO Csoportnak.

A fogyasztói igények rugalmas kiszolgálása érdekében a Társaság nem fedezi le a teljes szerződött mennyiséget, emiatt nyitott pozíciók maradnak, amelyek zárása elsősorban az azonnali (spot) piacon történik. A spot piacokon kialakuló árak előre nem tervezhetők, azoknak a Társaságra nézve kedvezőtlen változása hátrányosan befolyásolhatja az ALTEO Csoport eredményességét.

A földgáz és villamosenergia-mennyiségek lekötése egyre jelentősebb mértékben a nagy likviditású tőzsdéken történik. Mivel minden nap nagy mennyiségű üzletkötés történik, ezért a termékek árai napi szinten változnak. A napok közötti akár jelentősebb ármozgások a hosszabb ajánlattartású fogyasztói ajánlatadások esetén kockázatot jelenthetnek. Bár az ALTEO Csoport kereskedelmi tevékenységét nagy körültekintéssel végzi, egy esetleges téves üzletkötés az ALTEO Csoport eredményességére jelentős negatív hatással lehet.

2.2.9 Nagykereskedelmi partnerkockázat

Nagykereskedelmi adásvétel esetén, amennyiben a partner nem szállítja vagy nem veszi át a szerződött energiamennyiséget, vagy nem tud fizetni a szállított energiáért, akkor a meghiúsult ügyletek rövid- vagy hosszútávon veszteséget eredményezhetnek a Társaság számára.

2.2.10 Üzemeltetési kockázatok

Az ALTEO Csoport gazdasági teljesítménye függ a projektek megfelelő működésétől, amit számos tényező befolyásolhat, így többek között az alábbiak:

- (a) általános és nem várt karbantartási vagy felújítási költségek;
- (b) üzemszünet vagy leállás az eszközök meghibásodása miatt;
- (c) katasztrófa esetek (tűz, árvíz, földrengés, vihar és más természeti esemény);
- (d) működési paraméterek változása;
- (e) üzemeltetési költségek változása;
- (f) esetleges, termelés során bekövetkezett hibák; és
- (g) külső üzemeltetőktől való függőség.

Az ALTEO Csoport energiatermelő cégei rendelkeznek géptörés és üzemszünet, valamint egyes természeti csapások esetére szóló „all risk” jellegű vagyonbiztosításokkal, amelyek fedezetet nyújtanak az ilyen okokra visszavezethető károkra, valamint rendelkeznek az energiatermelő tevékenységgel harmadik személynek okozott károkra fedezetet nyújtó felelősségbiztosításokkal is. Nem kizárt azonban, hogy a káresemény részben vagy egészben kívül esik a

biztosító által vállalt kockázati körön, így a kárt a biztosított – mint károsult, illetve károkozó – maga lesz köteles viselni.

2.2.11 Üzemanyag-kockázat

Az ALTEO Csoport által felhasznált stratégiai üzemanyagok ára a piaci folyamatoknak megfelelően alakul. Nem zárható ki, hogy az ALTEO Csoport által beszerzett üzemanyagok ára a jövőben számottevően növekszik, ami negatívan befolyásolhatja az eredményességét.

Az ALTEO Csoport szénhidrogén-tüzelésű erőművei számára kulcsfontosságú üzemanyagokat (elsősorban földgázt) külső beszállítóktól szerzi be. Az ALTEO Csoport földgáz szállítási megállapodásai az iparágban kialakult gyakorlatot követik. Ennek ellenére nem garantálható, hogy az erőművek tüzeléséhez szükséges üzemanyag minden esetben rendelkezésre fog állni, különösen nem tervezhető, külső események esetén. Az ALTEO Csoport földgáz szállítási megállapodásai – szintén az iparágban kialakult gyakorlattal összhangban – azok időtartamára bizonyos toleranciasávvval átvételi (ún. „take-or-pay”) kötelezettséget tartalmaznak. Nem zárható ki, hogy a földgázfogyasztás jelentős csökkenése esetén az ALTEO Csoportnak az át nem vett földgáz után akár jelentős mértékű kötbérfizetési kötelezettsége keletkezzen.

2.2.12 Kulcsfontosságú engedélyek és minősítések

Az ALTEO Csoport tagjainak tevékenységei végzéséhez számos engedélyre (így például kiserőművi összevont engedélyre, KÁT engedélyre, környezetvédelmi engedélyekre, valamint környezetvédelmi és vízjogi engedélyekre) van szükségük. Amennyiben ezeket a tanúsítványokat, minősítéseket és engedélyeket visszavonnák, vagy nem hosszabbítanák meg, ez jelentősen korlátozhatja az ALTEO Csoport tevékenységét, ezért jelentős negatív hatást gyakorolhat eredményességére.

2.2.13 Hatósági kockázat

Az adóhatóságon kívül számos más hatóság, így többek között az MNB és a MEKH is jogosult az ALTEO Csoport szabályoknak megfelelő működését ellenőrizni. Az ALTEO Csoport minden tőle elvárhatót elkövet a jogszabályi és hatósági előírásoknak megfelelő működés biztosítása érdekében. Azonban nem zárható ki, hogy egy jövőbeli hatósági vizsgálat során az ALTEO Csoportnak számottevő kiadást jelentő megállapítások történnek, vagy az eljáró hatóságok az ALTEO Csoport egyes társaságait bizonyos szankciókkal (így bírság, a működés felfüggesztése vagy a működéshez szükséges engedély visszavonása) sújtják.

2.2.14 A saját mérlegkör működtetéséhez kapcsolódó kötelezettségek esetleges nem teljesítésének kockázata

A Társaság villamosenergia-kereskedelmi tevékenysége részeként saját mérlegkört – a Társasággal szerződéses kapcsolatban álló villamosenergia-felhasználók és villamosenergia-termelők tagságával működő elszámolási szerveződést – működtet, és teljesíti ezzel kapcsolatos, jogszabályban és a villamosenergia-ellátási szabályzatokban rögzített feladatait. A Társaság saját maga rendelkezik a mérlegkör működtetésével kapcsolatos valamennyi engedéllyel és pénzügyi biztosítékkal, illetve eszközzel és erőforrással, azonban ezek meghibásodása, vagy esetleges hiánya esetén elképzelhető, hogy a Társaság nem tudna eleget tenni mérlegkör-felelősi kötelezettségének, mely esetben az ezzel kapcsolatos károkat, bírságokat viselnie kellene.

A Társaság mérlegkörü együttműködést tart fenn több mérlegkör-felelőssel. Amennyiben ezek a mérlegkör-felelősök tevékenységüket felfüggesztik vagy megszüntetik, az általuk végzett feladatok átvétele jelentős költségekkel járhat a Társaság részére, illetve amennyiben a mérlegkör-felelősök által elvégzett feladatok átvétele nem oldható meg azonnal problémamentesen, akár jelentős összegű pótdíjfizetési kötelezettséggel járhat.

2.2.15 A Virtuális Erőmű működéséből eredő kockázatok

A Virtuális Erőmű bevételei nagymértékben függenek a rendszerszintű szolgáltatásokra a MAVIR által időről-időre kiírt pályázatokon való részvétel eredményességétől. Amennyiben a szabályozási környezet változása miatt a Virtuális Erőmű nem indulhat a rendszerszintű szolgáltatások körében a tartalékkapacitásokra kiírt pályázatokon, vagy ezeken a pályázatokon nem tud sikeresen részt venni, az jelentősen befolyásolhatja az ALTEO Csoport energiatermelési tevékenységének eredményességét.

2.2.16 Egyes termelőeszközökre vonatkozó vételi jogok

Az ALTEO Csoport egyes termelőeszközeire vonatkozóan harmadik felek vételi joggal rendelkeznek. Amennyiben ezen eszközök esetében nem történik szerződésmódosítás vagy nem kerül új szolgáltatási szerződés aláírásra, akkor ezek az eszközök az értékesítés időpontját követően már nem járulnak hozzá a Társaság árbevételéhez és eredményéhez. Emellett bizonyos esetekben az értékesítésből vesztesége származhat a Társaságnak.

A kazincbarcikai, az ózdi és a tiszaujvárosi fűtőerőművet tulajdonló Leányvállalatok és az adott helyi önkormányzatok között létrejött beruházási és hosszútávú hőszolgáltatási szerződések alapján az önkormányzatok jogosultak a fűtőerőműveket a szerződés lejártakor azok számviteli nyilvántartás szerinti értékén megvásárolni. Amennyiben nem kerülnek meghosszabbításra, a kazincbarcikai és a tiszaujvárosi szerződés 2022-ben, az ózdi szerződés pedig 2020-ban lejár.

A MOM Park épületegyüttes primerenergia-ellátását biztosító és a Sinergy tulajdonában álló energiaközpontra a MOM-Park MFC Kft. vételi joggal rendelkezik a szerződésben meghatározott módszertan szerint számított vételár ellenében.

A TVK Nyrt. (mai nevén MOL Petrolkémia Zrt.) és a Sinergy között 2015. április 29. napján a Tisza-WTP üzletrészeire vonatkozó vételi jogi szerződés alapján a MOL Petrolkémia Zrt. egyoldalú nyilatkozattal legkésőbb 2018. június 30. napjáig jogosult megvásárolni a Tisza-WTP üzletrészt a szerződésben meghatározott módszertan szerint számított vételár ellenében.

A BC-Therm és a BorsodChem Zrt. között létrejött hőszolgáltatási és kapacitáslekötési szerződés alapján a BorsodChem Zrt. köteles megvásárolni a Sinergytól a BC-Therm üzletrészt könyv szerinti értéken a szerződés lejártakor (várhatóan 2020. december 31.).

A Zugló-Therm és a FŐTÁV Zrt. között létrejött hosszú távú hővásárlási-hőeladási szerződés alapján a szerződés lejártakor (várhatóan 2020 decemberében) a FŐTÁV Zrt. a Zugló-Therm által létesített gázmotoros blokkfűtőerőművet 1 EUR összegért jogosult megvásárolni.

2.2.17 Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak távozásának kockázata

Az ALTEO Csoport teljesítménye és sikeressége nagymértékben függ vezetői és kulcsfontosságú alkalmazottai tapasztalatától és rendelkezésre állásától. A vezetők és kulcsfontosságú alkalmazottak távozása negatívan befolyásolhatja az ALTEO Csoport működését és eredményességét.

2.2.18 Fennálló adósság megújítása, illetve refinanszírozása

Az ALTEO Csoport a finanszírozási szükségleteit a pénzügyi intézményektől felvett hitelekén kívül részben az ALTEO által zártkörűen, illetve nyilvánosan forgalomba hozott kötvények útján biztosítja. Az ALTEO Csoport 2015. december 31. napján 376 millió forint összegű, 2016-ban esedékessé váló és mintegy 1,5 milliárd forint összegű, 2017-ben esedékessé váló kölcsöntartozást, továbbá 2,608 milliárd forint névértékű, 2017-ben esedékessé váló kötvényadósságot mutatott ki a könyveiben.

Az ALTEO Csoport üzleti kilátásaiban, az általános finanszírozási környezetben, a kamatkörnyezetben, illetve az általános tőkepiaci hangulatban bekövetkező negatív változások és kockázatok esetén a kötvényadósság megújítása, illetve az ALTEO Csoport fennálló hiteleinek refinanszírozása csak akár jelentősebb rosszabb feltételek mellett lenne lehetséges vagy akár teljes egészében ellehetetlenülne. Ezek a körülmények az ALTEO Csoport működésének jövőbeni finanszírozására és pénzügyi helyzetére negatív hatással lehetnek.

2.2.19 Tulajdonosi Csoporthoz fűződő üzleti kapcsolatok

Az ALTEO Csoport a Tulajdonosi Csoport része, és számos üzleti kapcsolat van a két csoport között. Az ALTEO Csoport árbevételének és igénybe vett szolgáltatásainak egy része a Tulajdonosi Csoporttól származik. Nem garantálható, hogy a Társaság vagy ezen vállalkozások tulajdonosi struktúrájának esetleges jövőbeli változása esetén az ALTEO Csoport viszonya ezen vállalkozásokkal változatlan marad. Ezen vevői, finanszírozási és szállítói kapcsolatok esetleges felbomlása negatív hatással lehet az ALTEO Csoport eredményességére, illetve korlátozhatja a jövőbeli finanszírozási lehetőségeit.

2.2.20 Tényleges vállalatcsoporttá minősítés kockázata

Az ALTEO Csoport számos Leányvállalatot foglal magában. Az ALTEO Csoport esetében az egységes üzletpolitika, illetve egyes Leányvállalatok esetében más feltételek fennállásának hiányában uralmi szerződés megkötésére nem került sor és az ALTEO Csoport nem minősül elismert vállalatcsoportnak. Ugyanakkor nem lehet kizárni, hogy egy jogilag érdekelt személy kérelmére a bíróság kötelezi az ALTEO Csoport tagvállalatait az uralmi szerződés megkötésére és a vállalatcsoport bírósági nyilvántartásba vételének kezdeményezésére, illetve bírósági nyilvántartás hiányában is tényleges vállalatcsoportnak minősíti az ALTEO Csoportot. Ilyen esetben egy Leányvállalat esetleges felszámolása esetén a Társaság helytállni lenne köteles a ki nem elégített hitelezők követeléseiről, kivéve, ha bizonyítja, hogy a fizetésektelenség nem a vállalatcsoport egységes üzletpolitikája következtében állt be.

2.2.21 Adózás

Az ALTEO Csoport minden tőle elvárhatót elkövet a szabályos működés biztosítása érdekében, azonban nem zárható ki, hogy egy jövőbeli adóvizsgálat eredményeként a Társaságnak vagy a Leányvállalatoknak számottevő kiadást jelentő adófizetési kötelezettsége keletkezik. A Társaságnál a NAV 2013-ra vonatkozóan átfogó vizsgálatot folytatott le.

Egyes akvizíciós szerződésekben az ALTEO Csoporttal eladóként szerződő felek teljes körű, az adójogi elévüléssel egyező időtartamra szóló szavatosságot vállaltak a céltársaságok ALTEO Csoportba kerülését megelőző időszakok adótartozásainak megtérítése tekintetében. Mindezek mellett sem garantálható azonban, hogy az eladói szavatossággal érintett esetleges megtérítési igények az eladókkal szemben teljes mértékben érvényesíthetők.

2.2.22 Konzolidált és IFRS beszámolók adatainak az MSZSZ szerinti beszámolók adataitól való esetleges eltérése

A Társaság és mindenkori Leányvállalatai az egyes pénzügyi évek tekintetében egyedi, MSZSZ szerinti beszámolót készítenek. A Társaság azonban a 2010. pénzügyi évtől kezdve IFRS sztenderdek szerinti konszolidált beszámolót is készít. A Társaság továbbá 2017-től kezdődően az egyedi beszámolóját is az IFRS szerint lesz köteles elkészíteni. Az egyedi, MSZSZ szerint készített beszámolók egyes adatai, eredményei eltérhetnek az IFRS szerintiektől.

2.2.23 Új erőművi technológiák bevezetésének és használatának kockázata

Az ALTEO Csoport üzleti terveivel összhangban bevezethet a portfólióba olyan technológiákat, amelyek az erőművi portfóliójában eddig nem szerepeltek. Bár az ALTEO Csoport csak kipróbált, referenciákkal bíró technológiákat valósít meg, a technológia előre jelzettől gyengébb működése veszteséget okozhat az ALTEO Csoport számára.

2.2.24 Időjárástól való függőség

Az ALTEO Csoport energiatermelésének egy része (például szél-erőművek) és egyes vevők energiaigénye (például hőigények) időjárásfüggő, ezért az időjárás változása jelentős hatással lehet az ALTEO Csoport eredményességére. Az időjárásfüggő energiatermelés esetében az átlagos éves termelésben nem várható jelentős változás, de éven belül, vagy egyes évek között lehetnek eltérések. Az időjárásfüggő energiaigény-változás esetében akár hosszabb változási trendek is kialakulhatnak (például egyre enyhébb telek).

Az időjárásfüggő energiatermelés során a Társaság meteorológiai előrejelzésekre támaszkodva jelzi előre a megtermelt energiamennyiséget. Amennyiben az időjárás nem az előrejelzéseknek megfelelően alakul, a megtermelt energiamennyiség változhat a tervekhez képest, ami veszteséget okozhat az ALTEO Csoportnak.

A Társaság stratégiája, hogy időjárásfüggő, megújuló energiatermelési projekteket is fejlesszen, ami az időjárástól való függést a jövőben fokozhatja.

2.2.25 Informatikai rendszerek

Az ALTEO Csoport tevékenysége (különösen az erőművek irányítása) informatikai rendszerektől függ. Előfordulhat, hogy az ALTEO Csoport informatikai rendszereinek nem megfelelő működése vagy biztonsága jelentősen hátrányos következményekkel jár az ALTEO Csoport tevékenységére és eredményességére.

2.2.26 Környezetvédelmi kockázat

Az ALTEO Csoport társaságai tevékenységük során olyan anyagokat használnak, illetve olyan technológiát alkalmaznak, amelyek rendeltetésellenes, a jogszabályoknak vagy a vonatkozó engedélyeknek meg nem felelő használata a környezetet szennyezhetik. Az ALTEO Csoport tagjai rendelkeznek a szükséges

környezetvédelmi engedélyekkel, szabályzatokkal, szakértő személyzetük pedig a tevékenység által megkívánt fokozott gondossággal látja el munkáját. Azonban előfordulhat olyan rendkívüli esemény, amely az érintett társaság környezeti kármentesítési kötelezettségét vonhatja maga után, vagy bírság kiszabásához, illetve az érintett társasággal szemben követelések érvényesítéséhez vezethet. Előfordulhat, hogy az ALTEO Csoport biztosításai nem, vagy nem teljes körűen fedezik az ilyen eseményekből eredő károkat és költségeket.

2.2.27 Politikai kockázat

Az ALTEO Csoport szolgáltatásainak egy részét önkormányzati, illetve az önkormányzat vagy bizonyos állami szervek befolyása alatt lévő intézmények részére nyújtja, továbbá az ALTEO Csoport egyes tagjai és projektjei működésére az ilyen intézményekkel kötött megállapodások jelentős hatással vannak. Az ilyen intézmények fölött befolyással rendelkező szervek szerződéses megfontolásai eltérhetnek egy racionális, profitorientált piaci szereplő megfontolásaitól, ami a szerződések teljesítése tekintetében kockázatot jelent. Ilyen kockázat elsősorban a távhőszolgáltatási tevékenységet végző Soproni Erőmű, illetve a távhőtermelési tevékenységet is végző Kazinc-Therm, Tisza-Therm, Ózdi Erőmű és a Zuglót-Therm esetében állhat fenn.

2.3 A Részvényekre vagy a Részvényekbe történő befektetésre jellemző kockázatok

2.3.1 A Megszerezhető Részvények nyilvános értékesítésre történő felajánlása a szokásostól eltérő kockázattal

A Társaság és a Forgalmazók egyetemleges felelősségének hiányában a Megszerezhető Részvények nyilvános értékesítésre történő felajánlása a Tpt. értelmében a befektetők szempontjából a szokásostól eltérő kockázatúnak minősül.

2.3.2 Részvénytőke kockázata

A magyar részvénytőke nyitottsága és viszonylag kis mérete miatt erőteljesen függ a nemzetközi piaci folyamatoktól. A magyar részvénytőke teljesítményének alakulására kihatnak a nemzetközi, főleg az európai tőke- és pénzügyi mozgások, amelyek a Társaság vagy a magyar gazdaság eredményességétől függetlenül árfolyammozgásokat is eredményezhetnek. A Részvények árfolyamának alakulását lényegesen befolyásolhatja továbbá a magyar országhoz fűződő befektetők megítélése is.

2.3.3 Árfolyamváltozás

A Részvények árfolyamát a tőzsdén a piaci kereslet és kínálat változása mozgatja, az árfolyamok ezért előre nem jelezhető irányban és mértékben változhatnak. A jövőben az árfolyamok a piac változásától, a Társaság eredményességétől, a Társaság jövőbeni növekedési kilátásaitól, a befektetők szubjektív megítélésétől, Magyarország kockázati megítélésétől, valamint egyéb tényezőktől függően növekedhetnek, illetve csökkenhetnek is. A Részvények a kis és közepes kapitalizációjú részvények közé sorolhatók, amely részvények kereskedését általában az alacsony likviditás és az árfolyam nagy volatilitása, vagyis érzékenysége és ingadozása jellemzi.

2.3.4 Likviditás és másodlagos piac hiánya

A Részvényekkel a Tájékoztató időpontjáig érdemben nem kereskedtek nyilvánosan a BÉT-en. Nem vehető biztosra, hogy a Tájékoztató időpontját követően a Részvények tekintetében másodpiaci kereskedés alakul ki. Szintén nem garantálható, hogy a kialakuló másodpiaci kereskedés megfelelő likviditást biztosít. Ilyen esetben előfordulhat, hogy a Részvényeseknek csak korlátozott lehetőségük lesz a Részvények értékesítésére, vagy a megfelelő likviditással rendelkező hasonló értékpapírokhoz képest kedvezőtlenebb feltételek mellett tudják értékesíteni azokat. A kevésbé likvid piac kedvezőtlen hatással lehet a Részvények árfolyamára. Jelentős árfolyamcsökkenést okozhat nagyobb eladók megjelenése, korlátozott lehet egy adott pillanatban az eladók és a vevők száma, illetve az eladni és megvásárolni kívánt Részvények mennyisége, továbbá nőhet az árfolyam volatilitása is, amely hatás tovább erősödhet esetleges későbbi Részvény kibocsátások esetén.

2.3.5 Osztalékfizetés kockázata

Osztalékfizetésre abban az esetben kerülhet sor, ha a Társaság az adott pénzügyi évben (az MSZSZ szerinti egyedi beszámolója alapján) megfelelő mennyiségű felosztható nyereséget termel, és az adózott eredmény visszaforgatására nincs szükség. A Társaság nem tudja garantálni, hogy tevékenysége a jövőben nyereséges lesz, és azt sem, hogy a Társaság esetleges nyeresége automatikusan azt jelenti, hogy a Társaság osztalékot fizet. A Társaság elfogadott osztalékpolitikával nem rendelkezik. A Közgyűlés határozza meg a Társaság által adott évi MSZSZ szerinti adózott eredményből az eredménytartalék képzésére és az osztalékfizetésre fordítandó részek arányát, az eredménytartalékból az osztalékfizetésre történő bevonás összegét és a kifizetendő osztalék mértékét. Az osztalékfizetés, többek között, a Társaság által elért eredményektől, a Társaság pénzügyi helyzetétől, üzleti kilátásaitól és terveitől, valamint a jogi, szabályozói, illetve egyéb tényezőktől és megfontolásoktól függ.

2.3.6 Kereskedés felfüggesztésének kockázata

A Társaság tevékenységét és üzletmenetét jelentősen befolyásoló információkat és adatokat a hatályos jogi szabályozásnak megfelelően a Társaságnak nyilvánosságra kell hoznia, amely információk közlése vagy előírt tájékoztatási köteleességek elmulasztása a Tpt. és a BÉT Bevezetési és Forgalmantartási Szabályzatában meghatározott esetekben a Részvények kereskedésének felfüggesztését is eredményezheti.

2.3.7 Jogszabályváltozások

A Részvényekre és a Részvényekkel kapcsolatban gyakorolható tulajdonosi jogokra a mindenkor hatályos magyar jog az irányadó. Ennek megfelelően nem zárható ki, hogy a jelen Tájékoztató dátumát követően olyan jogszabályváltozás következik be, amely hatással lehet a Részvényekre és a Részvényekkel kapcsolatban gyakorolható tulajdonosi jogokra.

2.3.8 A Részvényekbe történő befektetés szabályozása

Egyes befektetők befektetési tevékenységüket jogszabályok és egyéb előírások alapján végezhetik, illetve ezen tevékenységüket egyes hatóságok ellenőrzik és felügyelik. Minden leendő Részvényesnek ajánlott saját jogi tanácsadójával konzultálnia és egyértelműen megbizonyosodni arról, hogy a Részvényekbe történő befektetés megfelel a tevékenységére vonatkozó jogszabályoknak és egyéb előírásoknak.

2.3.9 Adózási szabályok változása

A Részvényekre tekintettel elért árfolyamnyereség, osztalék- és más jövedelem, valamint a Részvényeket érintő tranzakciók adózásával kapcsolatos, a jelen Tájékoztató időpontjában hatályos jogszabályok a jövőben változhatnak, akár a Részvényesek számára hátrányosan is.

2.3.10 Jegyzési eljárás kockázata

A jegyzési eljárás szabályaiból adódóan aluljegyzés esetén meghiúsulhat a forgalomba hozatal, túljegyzés esetén pedig nincs biztosíték arra, hogy a lejegyezni kívánt Részvény mennyiség maradéktalanul elfogadásra kerül. Továbbá a Nyilvános Értékesítési Időszak harmadik Munkanapját követően a Nyilvános Értékesítési Időszak a Társaság, az Értékesítő Részvényes és a Vezető Forgalmazó együttes döntése alapján bármikor lezárható. Ebben az esetben a meghirdetett jegyzési időszak későbbi időpontjában jegyezni szándékozóknek már nem lesz alkalma a jegyzésre, illetve a jegyzés lezárásig a pénzügyi teljesítést elmulasztók jegyzése érvénytelen lehet.

2.3.11 Kivezetés kockázata

A BÉT-en jegyzett nyilvános társaságok a mindenkor hatályos jogszabályokban foglaltak szerint kivezethetők a BÉT-ről és zárt társasággá alakíthatók. Nem garantálható, hogy a jövőben egy vagy több, együttesen meghatározó tulajdonos nem dönt a Részvények BÉT-ről való kivezetéséről. Amennyiben a Részvények kivezetésre kerülnek a BÉT-ről, akkor azok tőzsdén kívüli forgalma rendkívül korlátozott mértékű lehet.

2.3.12 Felhígulás kockázata

Egy esetleges jövőbeni tőkeemelés során, amennyiben a Részvényes nem szerez az újonnan kibocsátandó Részvényekből, részesedése a Társaságban csökkenhet.

2.3.13 Többségi részesedéssel rendelkező tulajdonos

A Többségi Tulajdonos a többségi döntést igénylő kérdéseket várhatóan az Értékesítést követően továbbra is önállóan tudja meghozni, illetve az Értékesítés eredményétől függően önmagában is rendelkezhet a minősített többséget igénylő döntések meghozatalához szükséges Részvény- és szavazatmennyiséggel.

A Társaság Részvényeinek árfolyamát jelentősen befolyásolhatja a többségi részesedéssel rendelkező Többségi Tulajdonos esetleges nagyobb mértékű részvényeladása.

2.3.14 Vagyoni biztosítás hiánya

A Részvényekre nem terjed ki az Országos Betétbiztosítási Alap (vagy más hasonló biztosítás, így a Befektető-védelmi Alap) védelme, ezért a Részvényekkel kapcsolatos árfolyam- vagy egyéb veszteség esetére más harmadik személy helytállásában nem lehet bízni. A Társaság esetleges fizetéseképtelensége esetén a Részvényesek egészben vagy részben elveszíthetik a befektetéseik értékét.

2.3.15 Az Értékesítés meghiúsulása

Az Értékesítés (ideértve a Nyilvános Értékesítést is) meghiúsul és nem kerül sor a Megszerezhető Részvények értékesítésére, ha a Forgalmazói Szerződés a Vezető Forgalmazó, illetve bizonyos esetekben a Kibocsátó vagy az Értékesítő

Részvényes által egyoldalúan felmondásra kerül a Megszerezhető Részvényeknek a befektetők értékpapírszámláján történő jóváírását megelőzően.

A Forgalmazói Szerződés felmondása esetén az Értékesítés a Tpt. 47. § (8) bekezdésében foglaltak szerint a Megszerezhető Részvények értékesítése nélkül kerül lezárásra (azaz az ajánlattétel visszavonásra kerül).

A Nyilvános Értékesítés meghiúsulása esetén a befektetők által megszerezni kívánt Részvények ellenértékeként teljesített befizetések a vonatkozó jogszabályokkal összhangban a forgalomba hozatali eljárás lezárásának a napját követő 7 napon belül a jelen Tájékoztatóban foglaltak szerint maradéktalanul visszafizetésre kerülnek (kamat-, illetve bármilyen további fizetési kötelezettség nélkül) a befektetők részére a Forgalmazóknál vezetett ügyfélszámláikon/bankszámláikon történő jóváírással, a befektetők által tett Részvényigénylési Nyilatkozatok pedig hatályukat veszítik.

3. FELELŐS SZEMÉLYEK - FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

Alulírottak, az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér u. 1-5.; cégjegyzékszáma: Cg. 01-10-045985) („Társaság”) mint a Tájékoztatóban szereplő információkért felelős személy képviselőjére jogosultak, a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („Tpt.”) 29. § (2) bekezdésében foglaltak szerint kijelentjük az alábbiakat.

A jelen Tájékoztató elkészítése során a Társaság a tőle elvárható módon törekedett arra, hogy a jelen Tájékoztató a vonatkozó jogszabályi követelményekkel összhangban tartalmazzon minden, a Társaság piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint a Részvényekhez kapcsolódó jogoknak a befektetők részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot. A Társaság legjobb tudomása szerint a jelen Tájékoztatóban közölt adatok, adatszoportosítások, állítások, elemzések a valóságnak megfelelőek, helytállóak, és lehetővé teszik a Társaság piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint a Részvényekhez kapcsolódó jogoknak a befektetők részéről történő megalapozott megítélését. A Társaság legjobb tudomása szerint a jelen Tájékoztató félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmaz, és nem hallgat el olyan tény, amely veszélyezteti a Társaság piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint a Részvényekhez kapcsolódó jogoknak a befektetők részéről történő megalapozott megítélését.

A fentiekkel összhangban és a Tpt. 29. § (2) bekezdésének megfelelően a Társaság alulírott képviselői a Társaság képviselőjében kijelentik, hogy a jelen Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, és az nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Részvények, valamint a Társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak. A Részvények tulajdonosainak a jelen Tájékoztató félrevezető tartalmával és információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért kizárólag a Társaság felel, azaz a jelen Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért semmilyen további személy (ideértve, de nem kizárólagosan, a jelen Tájékoztató elkészítésében közreműködő tanácsadókat) nem tartozik felelősséggel. A Társaság felelősségvállalása a jelen Tájékoztatóban foglalt minden információra, illetőleg az információ hiányára kiterjed.

A Társaság kifejezetten felhívja a figyelmet arra, hogy a Társaság és a forgalmazó egyetemleges felelősségének hiányában a Megszerezhető Részvények nyilvános értékesítésre történő felajánlása a szokásostól eltérő kockázatúnak minősülnek.

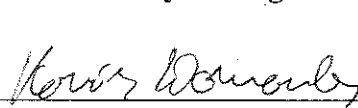
Kelt: Budapest, 2016. június 30.

**ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan
Működő Részvénytársaság**



Név: Chikán Attila László
Beosztás: vezérigazgató

**ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan
Működő Részvénytársaság**



Név: Kovács Domonkos
Beosztás: M&A és tőkepiacok igazgató

4. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK

4.1 A Társaság könyvvizsgálója

A Társaság jelenlegi könyvvizsgálója a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-071057; Magyar Könyvvizsgálói Kamarai nyilvántartási száma: 000083). A Társaság könyvvizsgálataért személyében felelős könyvvizsgáló dr. Hruby Attila.

A könyvvizsgáló megbízatása 2016. április 19. napjától a 2016. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2017. május 31. napjáig tart.

A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság és dr. Hruby Attila a Magyar Könyvvizsgálói Kamara tagjai.

4.2 Korábbi könyvvizsgáló személyében bekövetkezett változás

A Társaság megbízott könyvvizsgálója 2009. július 17. napjától az UNIKONTO Számvitelkutatási Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1092 Budapest, Fővám tér 8. III. em. 333.3; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-073167; Magyar Könyvvizsgálói Kamarai nyilvántartási száma: 001724) volt, amelynek határozott időre szóló megbízása a megbízási idő elteltével megszűnt. A Társaság könyvvizsgálataért személyében felelős könyvvizsgáló a 2009-es üzleti év tekintetében dr. Adorján Csaba volt. Az UNIKONTO Számvitelkutatási Korlátolt Felelősségű Társaság és dr. Adorján Csaba a Magyar Könyvvizsgálói Kamara tagja.

A 2011-2014-es üzleti évek tekintetében a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1103 Budapest, Kőér utca 2/A. „C” épület; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-867785; Magyar Könyvvizsgálói Kamarai nyilvántartási száma: 002387), illetve Jasper Zsuzsanna személyében felelős könyvvizsgáló az alábbiak szerint volt megbízva a Társaság könyvvizsgálásával:

- (i) a 2011-es üzleti év tekintetében 2011. április 30. napjától a 2011. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, azaz 2012. április 27. napjáig;
- (ii) a 2012-es üzleti év tekintetében 2012. április 28. napjától a 2012. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, azaz 2013. április 29. napjáig; és
- (iii) a 2013-as üzleti év tekintetében 2013. április 29. napjától a 2013. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, azaz 2014. április 16. napjáig;
- (iv) a 2014-es üzleti év tekintetében 2014. április 16. napjától a 2014. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, azaz 2015. április 24. napjáig;

A 2015-ös üzleti év tekintetében a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság, illetve dr. Hruby Attila személyében felelős könyvvizsgáló megbízatása 2015. április 24. napjától a 2015. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2016. május 31. napjáig tartott.

5. KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

A Tájékoztató jelen fejezetében lévő kiemelt pénzügyi információkat a Tájékoztató 24.2 pontja szerint hivatkozással beépített pénzügyi beszámolókkal és az azokhoz fűzött megjegyzésekkel, valamint a Tájékoztató 2. „Kockázati tényezők” című fejezetében bemutatott kockázati tényezőkkel együtt ajánlott figyelembe venni. A jelen fejezet együtt értelmezendő továbbá a Tájékoztatónak a 9. „A Társaság üzleti tevékenységének áttekintése”, a 13. „A Társaság vezetésének elemzése a Társaság pénzügyi helyzetéről és a működés eredményéről” és a 21. „Kapcsolt vállalkozásokkal folytatott ügyletek” című fejezeteiben foglalt információkkal.

A Társaság felhívja a figyelmet, hogy a Tájékoztató 9. „A Társaság üzleti tevékenységének áttekintése” fejezetében és a jelen fejezetben szereplő bizonyos adatok eltérő számviteli módszertant alkalmaznak, ezért a Tájékoztató 9. „A Társaság üzleti tevékenységének áttekintése” fejezetében és a jelen fejezetben szereplő bizonyos adatok nem egyeznek meg teljes mértékben.

A Társaság IFRS szerinti, auditált, konszolidált éves, illetve nem konszolidált negyedéves beszámolóinak kiemelt pénzügyi információi a 2013, 2014 és 2015. pénzügyi évek vonatkozásában az alábbiak. A Pro Forma adatokat a könyvvizsgáló az ISAE 3420. témaszámú Bizonyosságot Nyújtó Megbízásokra Vonatkozó Nemzetközi Standard (ISAE) előírásai alapján megvizsgálta, melyről szóló független bizonyosságot nyújtó jelentés a Tájékoztató 4. számú mellékletében található.

5.1 Eredménykimutatás

Az ALTEO Csoport a 2013-2015-ös években az egyre bővülő erőművi portfóliójának köszönhetően fokozatosan növekedett mind a mérlegtételek, mind pedig az eredményesség tekintetében.

Eredménykimutatás (adatok ezer Ft-ban)

	2016.03.31. végződő 91 nap nem auditált	2015.12.31. végződő év Pro Forma	2015.12.31. végződő év auditált	2015.03.31. végződő 90 nap nem auditált	2014.12.31. végződő év auditált	2013.12.31. végződő év auditált
Árbevételek	3 826 045	14 476 923	10 699 412	1 779 778	5 860 044	6 147 594
Közvetlen ráfordítások	(2 774 531)	(11 102 491)	(8 378 840)	(1 391 082)	(4 889 962)	(5 162 691)
Bruttó eredmény	1 051 514	3 374 432	2 320 572	388 696	970 082	984 903
Üzleti eredmény	748 066	1 247 993	478 393	166 798	315 286	395 442
Adózás előtti eredmény	650 785	2 010 545	1 307 965	52 695	(288 587)	(29 752)
Átfogó eredmény	467 307	1 681 553	1 058 599	53 461	(345 913)	(57 461)
EBITDA	917 191	2 268 751	1 428 842	317 769	749 347	815 604

2014-ben az enyhe tél és az egyik szélérőmű (E-WIND) meghibásodása, majd karbantartása hátráltatta a termelést. Emiatt mind az árbevétel, mind az EBITDA visszaesett 2013-hoz képest. A költséghatékonyságnak köszönhetően ez utóbbi csak kis mértékben csökkent 2013-hoz képest.

2015. I. negyedévében az előbbieken említett problémák megszűntek, így az ALTEO Csoport árbevétel és EBITDA tekintetében is jelentős javulást tudott elérni.

Az ALTEO Csoport 2015. május 4. napján megvásárolta a Sinergy 80 %-os tulajdonrészét. Az akvizíció révén az ALTEO Csoport erőművi portfóliója 41,25 megawatt villamosenergia- és 226 megawatt hőtermelő kapacitással bővült. Az energiakereskedelmi portfólió is

jelentősen erősödött az ügylet hatására, amely révén a megtermelt villamos energiát diverzifikált csatornákon tudja értékesíteni végfelhasználók és iparági szereplők részére. A Sinergy Csoport felvásárlásának hatására jelentős javulás állt be minden eredménykategóriában. Ennek a tranzakciónak a keretében az ALTEO Csoport 1.464 MFt negatív goodwill bevételt számolt el a tárgyévben az IFRS előnyös vételen elért nyereség elszámolására vonatkozó szabályainak megfelelően.

2016. I. negyedévében – köszönhetően annak, hogy a Sinergy Csoport eredményét a 2015. évvel szemben teljes egészében figyelembe kell venni – jelentősen növekedett az ALTEO Csoport eredményessége: az EBITDA közel megháromszorozódott, míg az átfogó eredmény közel kilencszeresére nőtt a tavalyi év azonos időszakában elért értékhez képest.

A Sinergy Csoport felvásárlásának eredményeképpen a Társaság pénzügyi helyzetében jelentős bruttó változás következett be, mert a vállalkozás méretét jelző több pénzügyi mutató 25%-nál nagyobb mértékben módosult. Ezért a jelen Tájékoztató a Prospektus Rendelet előírásainak megfelelően az alábbi 13. fejezetben foglaltak szerint bemutatott módszertan szerint készített előzetes Pro Forma Kimutatásokat (azaz pro forma pénzügyi információkat) is tartalmaz. A 2015. december 31. napjára összeállított Pro Forma Kimutatás a konszolidált eredményesség vonatkozásában bemutatja, hogy mennyi lett volna a konszolidált eredménye a Társaságnak, ha a Sinergy Csoport egész évben az ALTEO Csoport tulajdonában lett volna. A Társaság 2015. december 31-ére vonatkozóan külön pro forma mérleget ugyanakkor nem készített. A 2015. december 31. napjára vonatkozó auditált mérleg ugyanis az IFRS konszolidációs szabályainak megfelelően tartalmazza a Sinergy Csoport eszközeit és forrásait.

5.2 Mérleg

Mérlegadatok (adatok ezer Ft-ban)

	2016.03.31. nem auditált	2015.12.31. auditált	2015.03.31. nem auditált	2014.12.31. auditált	2013.12.31. auditált
Befektetett eszközök	7 794 729	7 909 642	5 852 091	6 189 764	6 458 882
Forgóeszközök és értékesítési céllal tartott eszközök	5 564 579	6 029 574	3 731 758	3 598 543	2 077 720
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	13 359 308	13 939 216	9 583 849	9 788 307	8 536 602
Saját tőke	3 010 904	2 543 597	1 580 915	1 527 454	1 873 367
Hosszú lejáratú kötelezettségek	6 389 100	7 034 783	6 340 176	6 362 759	4 126 722
Rövid lejáratú kötelezettségek	3 959 304	4 360 836	1 662 758	1 898 094	2 536 513
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	13 359 308	13 939 216	9 583 849	9 788 307	8 536 602

2013-ban és 2014-ben a befektetett eszközök nem változtak számottevően, mert jelentős új beruházásokra nem került sor. A befektetett eszközök értéke az elszámolt amortizációval folyamatosan csökkent. A Társaság 3,1 milliárd forint értékben kötvényt bocsátott ki 2014-ben, amelynek egy részéből finanszírozta a 2014-ben lejárt kötvényeket. A befolyt pénz fennmaradó része bankszámlán volt év végén, ezért növekedtek jelentősen a forgóeszközök és a hosszú lejáratú kötelezettségek 2014 év végére.

A Sinergy Csoport akvizíciójának hatása a mérlegre is jelentős volt: 2015 év végére minden mérleg sor jelentősen növekedett az egy évvel korábbi, sőt még a 2015. március 31-i értékekhez képest is. A Sinergy Csoport felvásárlását követően az ALTEO Csoport

mérlegfőösszege megközelítette a 14 milliárd forint értéket. A szezonális hatásokat leszámítva, jelentős változás a 2016 első negyedévének végével sem történt a mérlegben.

6. A RÉSZVÉNYEK

6.1 A Részvények fajtája, osztálya és ISIN kódja

A Részvények társasági jogi jellemzői az alábbiak:

Részvények fajtája: törzsrészvény

Részvények sorozata: „A” sorozatú

Részvények névértéke: 100,- Ft

ISIN kód: HU0000103593

6.2 Az Új Részvények kibocsátása és a Tőzsdei Bevezetés alapjául szolgáló jogszabályok

Az Új Részvények kibocsátása és a Tőzsdei Bevezetés alapjául szolgáló fontosabb jogszabályok:

- (a) a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény;
- (b) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény; és
- (c) a 2003/71/EK irányelvnek a tájékoztatóban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló Bizottság 809/2004/EK Rendelete.

6.3 A Részvények jellemzői

A Részvények névre szóló, dematerializált értékpapírok. A dematerializált Részvényeket a KELER központi értékszámlán tartja nyilván.

6.4 Pénznem

A Részvények forintban denomináltak.

6.5 A Részvényekhez kapcsolódó jogok ismertetése (ideértve a jogok korlátozását is)

6.5.1 Osztalékhoz fűződő jog

A Közgyűlés a Számveteli Törvény szerinti beszámoló elfogadásával egyidejűleg, az Igazgatóságnak a Felügyelőbizottság előzetesen jóváhagyott javaslatára dönt az osztalékfizetésről. Az osztalékfizetés kezdő időpontját az Igazgatóság határozza meg úgy, hogy az erre vonatkozó közlemény megjelenése és az osztalékfizetés kezdő napja között legalább tíz Munkanapnak kell eltelnie. Osztalékra az a Részvényes jogosult, aki az Igazgatóság által meghatározott és osztalékfizetésre vonatkozó közleményben meghirdetett fordulónapon lefolytatott tulajdonosi megfeleltetés alapján a részvénykönyvben szerepel. Az Igazgatóság által meghatározott, az osztalékfizetésre való jogosultság szempontjából releváns időpont az osztalékfizetésről döntő Közgyűlés időpontjától eltérhet. Az osztalékfizetéssel kapcsolatos tulajdonosi megfeleltetés fordulónapja nem lehet korábbi, mint a Közgyűlést követő ötödik tőzsdei kereskedési nap.

A fel nem vett osztalékhoz való jog az általános 5 éves elévülési időszak alatt évül el.

Amennyiben a jogszabályi feltételek fennállnak, két egymást követő Számviteli Törvény szerinti beszámoló elfogadása közötti időszakban a Közgyűlés vagy az Igazgatóság osztalékelőleg fizetéséről is határozhat.

6.5.2 Szavazati jog

Minden 100,- Ft névértékű, törzsrészvény 1 szavazatra jogosít.

A Közgyűlésen Részvényesként való részvétel és szavazás feltétele, hogy a Részvény tulajdonosát, illetve a részvényesi meghatalmazottat a Közgyűlés kezdő napját megelőző második Munkanap 18.00 órájáig a Társaság részvénykönyvébe bejegyezzék, és a Részvényes az Alapszabályban foglaltak szerint ne álljon a szavazati jogai gyakorlását felfüggesztő igazgatósági döntés hatálya alatt.

A Részvényes (illetve a szavazati jog birtokosa) a szavazati jogának a Tpt. 61. §-a szerinti változásának bejelentésekor köteles írásbeli nyilatkozatában feltárni az Alapszabályban meghatározott részvényesi csoport összetételét és a részvényesi csoport tagjai közötti jogviszony természetét a Tpt. 61. § (5) és (9) bekezdésében írtakat figyelembe véve. E bejelentési kötelezettség abban az esetben is terheli a Részvényest, ha a részvényesi csoport tekintetében a korábbi bejelentéshez képest változás állt be. A részvényesi csoport összetétele bejelentésének elmulasztása vagy hiányos teljesítése esetén, továbbá ha a befolyásszerzés hatósági engedélyhez, vagy tudomásulvételhez kötött, és ezt a Részvényes nem szerezte meg, illetve amennyiben alapos okkal feltételezhető, hogy a Részvényes a részvényesi csoport összetételére vonatkozóan az Igazgatóságot megtévesztette, a Részvényes szavazati joga a részvénykönyvi bejegyzést követően is bármikor az Igazgatóság ilyen tartalmú döntésével felfüggesztésre kerül, és nem gyakorolható mindaddig, ameddig a fenti követelménynek teljes körűen eleget nem tett. Továbbá, az igazgatóság felhívására a Részvényes köteles haladéktalanul nyilatkozni, hogy a tulajdonában álló Részvények vonatkozásában ki a tényleges haszonhúzó tulajdonos („*ultimate beneficial owner*”). Amennyiben a Részvényes a felhívásnak nem tesz eleget vagy amennyiben alapos okkal feltételezhető, hogy a Részvényes az Igazgatóságot megtévesztette, a Részvényes szavazati joga felfüggesztésre kerül, és nem gyakorolható mindaddig, ameddig a fenti követelménynek teljes körűen eleget nem tett.

A Közgyűlés a határozatait az Alapszabályban és a Polgári Törvénykönyvben meghatározott kivételekkel, a jelenlévő Részvényesek szavazatainak egyszerű többségével hozza meg.

A Részvényes a Közgyűlésen személyesen, részvényesi meghatalmazott vagy meghatalmazott képviselő útján szavazhat. A Közgyűlésen a határozathozatal fő szabály szerint nyílt szavazással, kézfelemeléssel történik. Az Igazgatóság dönthet úgy, hogy Közgyűlésen a szavazás gépi úton történjen, amely esetben a gépi szavazásra vonatkozó tájékoztatást a közgyűlési hirdetménynek tartalmaznia kell. A szavazás – a Közgyűlés eltérő döntése hiányában – határozati javaslatonként történik.

6.5.3 Elővételi (elsőbbségi) jog az azonos osztályú értékpapírok jegyzésekor

Alaptőke emelés esetén, ha az alaptőke felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében kerül sor, a Társaság Részvényeseit, ezen belül első helyen a forgalomba hozott Részvényekkel azonos részvénytartalomhoz tartozó Részvényekkel rendelkező Részvényeseket, majd az átváltoztatható, és velük egy

sorban a jegyzési jogot biztosító kötvények tulajdonosait – ebben a sorrendben, az alábbi feltételek szerint, a Részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog illeti meg, amennyiben a Közgyűlés (vagy a Közgyűlés felhatalmazása alapján az Igazgatóság) azt az Igazgatóság írásbeli előterjesztése alapján nem korlátozta vagy zárta ki.

Az Igazgatóság az Alapszabálynak megfelelően közzétett hirdetményben köteles tájékoztatni a Részvényeseket és a kötvénytulajdonosokat a megszerezhető részvények névértékéről, illetve kibocsátási értékéről, az elsőbbségi jog érvényesítésére nyitva álló időtartam kezdő- és zárónapjáról és a jog gyakorlásának módjáról. Az elsőbbségi jogukat a jogosultak a hirdetmény közzétételi napját követő naptól számított 15 napon belül a Társaság székhelyére eljuttatott, közokiratba vagy teljes bizonyítóerejű magánokiratba foglalt vagy a hirdetményben meghatározott elektronikus levélcímre elküldött, fokozott biztonságú elektronikus aláírással és időbélyegzővel ellátott nyilatkozatukkal gyakorolhatják. A nyilatkozatoknak tartalmaznia kell a lejegyezni vagy átvenni kívánt részvények fajtáját, osztályát, sorozatát, névértékét, darabszámát és kibocsátási értékét, valamint a Részvényes vagy kötvénytulajdonos visszavonhatatlan kötelezettségvállalását a nyilatkozatban meghatározott Részvények jegyzésére vagy átvételére, illetve kibocsátási értéküknek a közgyűlés határozatában foglaltak szerinti megfizetésére. A nyilatkozat érvényességének feltétele, hogy az abban foglalt fizetési kötelezettséget a Részvényes vagy kötvénytulajdonos határidőn belül megfelelően teljesítse. Ha egy Részvényes vagy kötvénytulajdonos a hirdetményben meghatározott határidőn belül érvényesen nem nyilatkozik elsőbbségi jogának gyakorlásáról, azt úgy kell tekinteni, hogy e jogával nem kíván élni. A Közgyűlés eltérő tartalmú határozatának hiányában, amennyiben az elsőbbségi jogra egy sorban jogosultak több Részvényt kívánnak lejegyezni vagy átvenni, mint amennyi Részvény a tőkeemeléssel összefüggésben kibocsátásra kerül, úgy az elsőbbségi jogukat Részvényeik vagy kötvényeik névértékének arányában gyakorolhatják.

A Közgyűlés az elsőbbségi jogot – az Igazgatóság írásbeli előterjesztése alapján – kizárhatja, illetőleg az Igazgatóságot az alaptőke felemelésére vonatkozó határozatában felhatalmazhatja a tőkeemelésre vonatkozó felhatalmazás időtartamára a jegyzési (átvételi) elsőbbségi jog gyakorlásának kizárására vagy korlátozására. Az elsőbbségi jog kizárására vonatkozó előterjesztést a Közgyűlés az alaptőke felemelésére vonatkozó javaslattal együttesen köteles megtárgyalni, de arról külön köteles határozatot hozni. Az elsőbbségi jog kizárására vonatkozó előterjesztésnek, illetőleg az Igazgatóság jegyzési (átvételi) elsőbbségi jogot kizáró, vagy korlátozó döntésének tartalmaznia kell az alaptőke felemelésének az indokát, zártkörű alaptőke-emelés esetén a Részvények átvételére jogosított személyek bemutatását és az alaptőke felemelését megelőző Részvényesek szavazati arányának módosulását.

6.5.4 Likvidációs hányadhoz való jog

A Társaság jogutód nélküli megszűnése esetében a tartozások kiegyenlítése után fennmaradó vagyont – törvény eltérő rendelkezése hiányában – a Részvényesek között az általuk a Részvényekre ténylegesen teljesített befizetések, illetve nem pénzbeli hozzájárulások alapján, Részvényeik névértékének arányában kell felosztani.

6.5.5 Visszaváltásra vonatkozó rendelkezések

A Részvények nem visszaválthatóak.

6.5.6 Átváltási feltételek

A Részvények nem átválthatóak.

6.6 Az Új Részvények kibocsátásának alapjául szolgáló határozatok és engedélyek

A Társaság Közgyűlése a 3/2015. (XI.10.) számú határozatával felhatalmazta az Igazgatóságot, hogy a Társaság alaptőkéjének felemeléséről saját hatáskörben, az Igazgatóság legalább négy tagjának támogató szavazatával döntést hozzon. A felhatalmazás alapján az Igazgatóság a Társaság alaptőkéjét – a Társaság által kibocsátott részvények névértékével számolva – legfeljebb összesen 110.000.000 forinttal (jóváhagyott alaptőke) felemelheti a 2015. november 10. napjától számított öt éves időtartam alatt. A felhatalmazás kiterjed az alaptőke felemelésének valamennyi – a Polgári Törvénykönyvben meghatározott – esetére és módjára, valamint a jegyzési, illetve a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog gyakorlásának korlátozására, illetve kizárására is, továbbá az alaptőke felemelésével kapcsolatos, a Polgári Törvénykönyv és egyéb jogszabályok, továbbá az Alapszabály alapján egyébként a Közgyűlés hatáskörébe tartozó döntések meghozatalára, ideértve az Alapszabálynak az alaptőke felemelése miatt szükséges módosítását is.

A Társaság Igazgatósága az 1/2016. (V.09.) számú határozatával a Társaság alaptőkéjének minimum 25.000 darab és maximum 250.000 darab Új Részvény Nyilvános Értékesítés keretében történő kibocsátás útján történő felemeléséről döntött. Az Igazgatóság a Társaság ezen alaptőke felemeléséről szóló határozatában az Értékesítés elősegítése érdekében kizárta a Társaság jelenlegi Részvényeseinek az Új Részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi joga gyakorlását.

6.7 Az Új Részvények kibocsátásának várható időpontja

Az Új Részvények megkeletkeztetésére a tőkeemelések cégbírósi bejegyzését követően, várhatóan az Allokáció után 2-3 héten belül kerül sor.

6.8 A Részvények szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások

A Társaság jelenlegi Részvényesei közül a Többségi Tulajdonos, illetve az Igazgatóság tagjai valamint az alábbi 16.1.3 pontban felsővezetőként megjelölt személyek vállalták, hogy az Allokáció napját követően 1 évig nem értékesítenek Részvényeket, azzal, hogy ezen korlátozás nem zárja ki, hogy a Többségi Tulajdonos, illetve az Igazgatóság tagjai valamint az alábbi 16.1.3 pontban felsővezetőként megjelölt személyek korlátozás nélkül értékesítsenek Részvényeket a Tulajdonosi Csoport tagvállalatai és munkavállalói (ideértve a Társaságot és a Társaság munkavállalóit is) részére, feltéve, hogy a Részvények megszerzői vállalják, hogy a Részvényeket a fenti határidő lejártáig csak a fenti korlátozások betartása mellett értékesítik tovább.

A Társaság vállalta, hogy az Allokáció napját követően 6 hónapig nem értékesít Részvényeket, azzal, hogy ezen korlátozás nem zárja ki, hogy a Társaság korlátozás nélkül Részvényeket értékesítsen a Tulajdonosi Csoport tagvállalatai, vezető tisztségviselői és munkavállalói (ideértve a Társaság munkavállalóit is) részére, feltéve, hogy a Részvények megszerzői vállalják, hogy a Részvényeket a fenti határidő lejártáig csak a fenti korlátozások betartása mellett értékesítik tovább.

A fentiekől eltekintve a Részvények szabad átruházhatósága nincs korlátozva.

6.9 A Részvényekkel kapcsolatos kötelező átvételi ajánlat és/vagy kizorítási és/vagy kényszereladási rendelkezések

Az MNB által jóváhagyott nyilvános vételi ajánlatot kell tenni legalább a Tpt.-ben meghatározott minimum áron (i) a 25%-ot meghaladó mértékű befolyásszerzéshez, ha a befolyást szerző részvényesen kívül senki sem rendelkezik a szavazati jogok tíz százalékát

meghaladó befolyással; vagy egyébként (ii) a 33%-ot meghaladó mértékű befolyásszerzéshez a Társaságban.

A Tpt. 76/D. § (1) bekezdése értelmében, ha a Tpt. 69. § (6) bekezdésének e) pontja szerint az ajánlattevő (i) a vételi ajánlat, illetve az önkéntes vételi ajánlat felügyeleti jóváhagyására vonatkozó kérelmében úgy nyilatkozott, hogy a vételi jogával élni kíván; (ii) a sikeres vételi ajánlat, illetve az önkéntes vételi ajánlat lezárását követő három hónapon napon belül kilencven százalékot elérő vagy azt meghaladó mértékű befolyással rendelkezik a céltársaságban; és (iii) igazolja, hogy megfelelő fedezettel rendelkezik a vételi jog tárgyát képező részvények megszerzéséhez szükséges ellenérték teljesítéséhez, akkor a vételi ajánlat, illetve az önkéntes vételi ajánlat lezárását követő három hónapon belül vételi jogot gyakorolhat a céltársaságnak a tulajdonába nem került részvényei tekintetében.

Ha a vételi ajánlati eljárás lezárásakor az ajánlattevőnek a céltársaságban fennálló befolyása eléri a kilencven százalékot, a fennmaradó részvények tulajdonosainak a kilencven százalékos befolyás bejelentésének közzétételét követő kilencven napon belül írásban megtett kérésére köteles e részvényeket is megvásárolni.

A vételi jog, vagy az eladási jog gyakorlásának eredményeképpen megszerzendő részvények ellenértéke a vételi ajánlatban, illetve az önkéntes vételi ajánlatban meghatározott vételár és az egy részvényre jutó saját tőke értéke közül a magasabb összeg. Saját tőkeként a legutolsó, könyvvizsgáló által hitelesített éves beszámolóban feltüntetett értéket kell figyelembe venni azzal, hogy ha a Társaság a számviteli jogszabályok értelmében konszolidált beszámoló készítésére kötelezett, akkor a saját tőkén a konszolidált saját tőke értendő.

Az előbbieken részletezett jogszabályi rendelkezéseket leszámítva a Részvényekkel kapcsolatban nincsenek kötelező átvételi ajánlatra és/vagy kizorításra és/vagy kényszereladásra vonatkozó rendelkezések.

6.10 Harmadik fél által a Társaság saját tőkéjére tett nyilvános vételi ajánlat

A Társaság Részvényeire a Tájékoztató dátumát megelőző időszakban nem tettek nyilvános vételi ajánlatot.

6.11 A részvénytőke története

A Társaság alapításkori jegyzett tőkéje 5.000.000,- Ft volt. A Társaság jelenleg 175.015.800,- Ft összegű jegyzett tőkéje 167.700.000,- Ft készpénzből és 7.315.800,- Ft nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásból (apport) áll. Az apport tárgya:

- (i) egyrészt a Sinergy jegyzett tőkéje 12%-os, azaz 204.900.000,- Ft névértékű hányadát megtestesítő és Papp András tulajdonában álló üzletrész volt, amelynek értéke 166.801.000,- Ft-ban került meghatározásra, és amely ellenében a Társaság 43.895 darab Részvényt adott át; és
- (ii) másrészt a Sinergy jegyzett tőkéje 8%-os, azaz 136.600.000,- Ft névértékű hányadát megtestesítő és Kósa András tulajdonában álló üzletrész volt, amelynek értéke 111.199.400,- Ft-ban került meghatározásra, és amely ellenében a Társaság 29.263 darab Részvényt adott át.

A Társaság jegyzett tőkéje a Társaság alapításától a Tájékoztató lezárásáig az alábbiak szerint változott.

Tőkeemelés időpontja	Tőkeemelés összege	Felemelt jegyzett tőke
2008. október 18.	500.000,- Ft	50.500.000,- Ft
2008. december 28.	500.000,- Ft	51.000.000,- Ft
2009. július 17.	500.000,- Ft	51.500.000,- Ft

Tőkeemelés időpontja	Tőkeemelés összege	Felemelt jegyzett tőke
2009. október 1.	500.000,- Ft	52.000.000,- Ft
2009. december 15.	50.000.000,- Ft	102.000.000,- Ft
2010. március 1.	10.000.000,- Ft	112.000.000,- Ft
2010. október 26.	31.700.000,- Ft	143.700.000,- Ft
2011. november 3.	8.500.000,- Ft	152.200.000,- Ft
2012. október 3.	15.500.000,- Ft	167.700.000,- Ft
2016. március 4.	7.315.800,- Ft	175.015.800,- Ft

A Közgyűlés a 3/2015. (XI.10.) számú határozatában felhatalmazta az Igazgatóságot, hogy a 2015. november 10. napjától számított öt éves időtartam alatt legfeljebb összesen 110.000.000 forint névértékű, újonnan kibocsátott Részvény forgalomba hozatala útján a Társaság alaptőkéjét felemelje. A Közgyűlés felhatalmazta továbbá az Igazgatóságot a Részvényeseket megillető jegyzési elsőbbségi jog és a Részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog korlátozására, illetve kizárására.

6.12 Kiegészítő információk a részvénytőkével kapcsolatban

6.12.1 A kibocsátott részvénytőke összege

Összesen 1.750.158 darab, egyenként 100,- Ft névértékű, névre szóló, „A” sorozatú dematerializált törzsrészvény. Valamennyi Részvény kibocsátási értéke befizetésre került.

6.12.2 Amennyiben léteznek olyan részvények, amelyek nem képviselnek tőkét, úgy ezek száma és fő jellemzői

A Társaság valamennyi Részvénye képvisel tőkét.

6.12.3 A Társaság által, annak nevében vagy a Leányvállalatok által birtokolt, társasági részvények száma, könyv szerinti értéke és névértéke

A Társaság 96.253 darab, egyenként 100,- Ft névértékű, névre szóló, „A” sorozatú dematerializált törzsrészvénnyel rendelkezik, amely az összes Részvény 5,5%-át testesíti meg. A Társaság a Polgári Törvénykönyv vonatkozó szabálya szerint a tulajdonában lévő Részvényekkel részvényesi jogokat nem gyakorolhat. Az előbbieken kívül nincsenek a Társaság vagy a Leányvállalatok által birtokolt Részvények.

6.12.4 Az átváltható értékpapírok, becserélhető értékpapírok vagy opciós utalványok mennyisége az irányadó feltételek és az átváltási, becserélési és jegyzési eljárások ismertetésével

A Társaság nem bocsátott ki átváltható vagy becserélhető értékpapírokat, illetve opciós utalványokat.

6.12.5 A jóváhagyott, de ki nem bocsátott részvénytőke megszerzési jogára és/vagy az ezzel kapcsolatos kötelezettségekre, illetve a tőkeemeléssel kapcsolatos kötelezettségvállalásra vonatkozó információk és feltételek

A Társaság nem rendelkezik jóváhagyott, de ki nem bocsátott részvénytőkével. A Közgyűlés a 3/2015. (XI.10.) számú határozatában felhatalmazta az Igazgatóságot, hogy a 2015. november 10. napjától számított öt éves időtartam alatt legfeljebb összesen 110.000.000 forint névértékű, újonnan kibocsátott Részvény forgalomba hozatala útján a Társaság alaptőkéjét felemelje. A Közgyűlés felhatalmazta továbbá az Igazgatóságot a Részvényeseket megillető jegyzési elsőbbségi jog és a Részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog korlátozására, illetve kizárására.

- 6.12.6 Információ a vállalatcsoport bármelyik tagjának tőkéjéről, amelyre opciós jog vonatkozik, illetve feltételes vagy feltétel nélküli megállapodás alapján opciós joghoz köthető, továbbá az opciós jog részletes ismertetése, ideértve azon személyeket is, akikhez az opciós jog kapcsolódik

Az ALTEO Csoport egyes tagjai a tevékenységük finanszírozása érdekében magyarországi pénzügyi intézményekkel finanszírozási megállapodásokat kötöttek, amelyekkel kapcsolatban az ilyenkor szokásos módon biztosítékot nyújtottak. Az ALTEO csoport egyes tagjainak tőkéjére (üzletrésze) vonatkozó jelzálogokról és biztosítéki célú vételi jogokról az alábbi 13.5 pontban található összefoglaló táblázat tartalmaz információt.

Az alábbi 13.5 pontban felsorolt hitelbiztosítéki megállapodásokon kívül a TVK Nyrt. (mai nevén MOL Petrolkémia Zrt.) és a Sinergy között 2015. április 29. napján a Tisza-WTP üzletrésze vonatkozó vételi jogi szerződés jött létre. A megállapodás alapján a MOL Petrolkémia Zrt. egyoldalú nyilatkozattal legkésőbb 2018. június 30. napjáig jogosult megvásárolni a Tisza-WTP üzletrészt a szerződésben meghatározott módszertan szerint számított vételár ellenében.

7. ÉRTÉKESÍTÉS

7.1 Az Értékesítésre vonatkozó általános információk

7.1.1 Két értékesítési szakasz: Nyilvános Értékesítés és Zártkörű Értékesítés

A Megszerezhető Részvények értékesítésére az alábbiakban részletezettek szerinti Nyilvános Értékesítés és Zártkörű Értékesítés keretében kerül sor. Az Értékesítés során az Értékesítő Részvényes még a Megszerezhető Részvények maximális számának értékesítése esetén is legalább többségi részesedést (50%+1 Részvényt) meg fog tartani a Kibocsátóban.

7.1.2 A Megszerezhető Részvények kibocsátása, illetve értékesítése alapjául szolgáló határozatok és engedélyek

A Kibocsátó Közgyűlése a 3/2015. (XI.10.) számú határozatával felhatalmazta az Igazgatóságot, hogy a Kibocsátó alaptőkéjének felemeléséről saját hatáskörben, az Igazgatóság legalább négy tagjának támogató szavazatával döntést hozzon. A felhatalmazás alapján az Igazgatóság a Kibocsátó alaptőkéjét – a Kibocsátó által kibocsátott részvények névértékével számolva – legfeljebb összesen 110.000.000 forinttal (jóváhagyott alaptőke) felemelheti a 2015. november 10. napjától számított öt éves időtartam alatt. A felhatalmazás kiterjed az alaptőke felemelésének valamennyi – a Polgári Törvénykönyvben meghatározott – esetére és módjára, valamint a jegyzési, illetve a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog gyakorlásának korlátozására, illetve kizárására is, továbbá az alaptőke felemelésével kapcsolatos, a Polgári Törvénykönyv és egyéb jogszabályok, továbbá az Alapszabály alapján egyébként a Közgyűlés hatáskörébe tartozó döntések meghozatalára, ideértve az Alapszabálynak az alaptőke felemelése miatt szükséges módosítását is.

Az Értékesítő Részvényes igazgatósága az 1/2016. (05.09.) számú határozatával döntött az Értékesítésre Felajánlott Részvények értékesítéséről.

A Kibocsátó Igazgatósága az 1/2016. (V.09.) számú határozatával a Kibocsátó alaptőkéjének minimum 25.000 darab és maximum 250.000 darab Új Részvény Nyilvános Értékesítés keretében történő kibocsátás útján történő felemeléséről döntött. Az Értékesítő Részvényes, a Kibocsátó és a Vezető Forgalmazó azonban fenntartják a jogot, hogy túljegyzés esetén az Új Részvények értékesítésén túl Értékesítésre Felajánlott Részvényeket allokáljanak a befektetőknek és ezzel részben vagy egészben kielégítsék a befektetői többlet igényeket. Az Igazgatóság a Kibocsátó az alaptőke felemeléséről szóló határozatában az Értékesítés elősegítése érdekében kizárta a Kibocsátó jelenlegi Részvényeseinek az Új Részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi joga gyakorlását.

A Polgári Törvénykönyv 3:296. § (2) bekezdésében foglaltak szerint az Igazgatóság az Allokációt és az Értékesítési Ár megállapítását, valamint a Nyilvános Értékesítés során értékesített Új Részvények Értékesítési Árának a Kibocsátó rendelkezésére bocsátását követően dönt a Kibocsátó alaptőkéjének zártkörű felemeléséről (lásd a Tájékoztató 7.3 pontját). Az így kibocsátott Új Részvények kibocsátási ára megegyezik az Értékesítési Árral. Az Igazgatóság a Kibocsátó alaptőkéjének zártkörű felemeléséről szóló határozatában kijelöli a Zártkörű Értékesítésben résztvevő azon befektetőket a zártkörű tőkeemelés során kibocsátandó Új Részvények átvételére, akik részére Új Részvények kerültek allokálásra.

Az Igazgatóság a Kibocsátó alaptőkéjének zártkörű felemeléséről szóló határozatában az Értékesítés elősegítése érdekében ki fogja zárni a Kibocsátó

jelenlegi Részvényeseinek az Új Részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi joga gyakorlását.

Az Értékesítés céljából készített jelen Tájékoztató és a Hirdetmény közzétételét az MNB a H-KE-III-541/2016. számú határozatában engedélyezte.

- 7.1.3 Az Értékesítő Részvényes, valamint az Értékesítésben érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége

A Kibocsátó Igazgatósága és Felügyelőbizottsága tagjainak, valamint a Kibocsátó felsővezetésének a jelen Tájékoztató 16 „Igazgatási, irányító és felügyelő szervek” című fejezetében és a 18.2 „Részvénytulajdon és opciók” című pontjában foglalt érdekeltségein, a Kibocsátónak az Új Részvények és az Értékesítő Részvényesnek az Értékesítésre Felajánlott Részvények sikeres értékesítéséhez fűződő érdekeltségén, továbbá a Forgalmazóknak az őket megillető díjhoz fűződő érdekeltségén kívül az Értékesítéssel kapcsolatban nincsenek jelentőséggel bíró, a jelen Tájékoztatóban bemutatandó további érdekeltségek.

- 7.1.4 Az Értékesítés struktúrájával kapcsolatos általános információk

Az Értékesítés (azaz a Nyilvános Értékesítés és a Zártkörű Értékesítés együttesen) során összesen maximum 900.000 darab Megszerezhető Részvény kerül értékesítésre azzal, hogy az Értékesítő Részvényes még a Megszerezhető Részvények maximális számának értékesítése esetén is legalább többségi részesedést (50%+1 Részvényt) meg fog tartani a Kibocsátóban.

Az Értékesítés (azaz a Nyilvános Értékesítés és a Zártkörű Értékesítés) során Új Részvények és Értékesítésre Felajánlott Részvények is értékesítésre kerülhetnek azzal, hogy addig nem kerül sor Értékesítésre Felajánlott Részvény értékesítésére, amíg összesen legalább 3 milliárd forint kibocsátási értékű Új Részvény tekintetében nem történik Részvényigénylés a Nyilvános Értékesítés és a Zártkörű Értékesítés során. A Nyilvános Értékesítés során akkor is sor kerülhet Értékesítésre Felajánlott Részvény értékesítésére, ha nem történik összesen legalább 3 milliárd forint kibocsátási értékű Új Részvény tekintetében Részvényigénylés a Nyilvános Értékesítés és a Zártkörű Értékesítés során, de a Nyilvános Értékesítés során értékesítésre kerül 250.000 darab Új Részvény és a Zártkörű Értékesítés során csak Új Részvény kerül értékesítésre. Az Új Részvények kibocsátására az alábbiakban részletezettek szerint az Allokációt követően kerül sor.

A jelen Tájékoztató a Tpt. 27. § (2) bekezdés b) pontjában foglaltak szerint Maximális Ár nélkül kerül közzétételre. A Nyilvános Értékesítésben résztvevő befektető a Tpt. 27. § (2) bekezdésének b) pontjában foglaltak szerint jogosult a Részvényigénylési Nyilatkozatát a Maximális Ár közzétételét követő 2 Munkanapon belül visszavonni.

A Megszerezhető Részvények Értékesítési Ára megegyezik a Zártkörű Értékesítés és a Nyilvános Értékesítés során. Amennyiben azonban a Zártkörű Értékesítés meghiúsul, mert a Zártkörű Értékesítésben bármely okból nem kerül sor Megszerezhető Részvény értékesítésére, de a Nyilvános Értékesítés során sor kerül Megszerezhető Részvény értékesítésére, akkor a Nyilvános Értékesítés során értékesítendő Megszerezhető Részvények esetében az Értékesítési Ár megegyezik a Maximális Árral.

Az Értékesítési Ár a befektetők által a Zártkörű Értékesítés során leadott ajánlatok (könyvépítés) alapján, az Allokációval egy időben kerül meghatározásra.

A Kibocsátó, az Értékesítő Részvényes és a Vezető Forgalmazó az Értékesítési Árat a Nyilvános Értékesítés során leadott Részvényigényléseket is figyelembe véve, előreláthatólag 2016. október 20. napján vagy akörül határozza meg a következő allokációs szempontokat figyelembe véve úgy, hogy (i) az maximalizálja a Kibocsátó és az Értékesítő Részvényes bevételeit, (ii) a másodpiaci forgalom támogatása céljából megfelelő mértékű kielégítetlen keresletet biztosítson, és (iii) elősegítse a Kibocsátó megfelelő részvényesi struktúrájának kialakítását.

A jelen pontban foglaltak figyelembevételével a Kibocsátó és az Értékesítő Részvényes a Vezető Forgalmazóval egyetértésben dönt az Allokációkor a Megszerezhető Részvények végleges számáról (ideértve külön-külön az Értékesítésre Felajánlott Részvények és az Új Részvények végleges számát), továbbá arról, hogy a Megszerezhető Részvények milyen arányban kerülnek értékesítésre a Nyilvános Értékesítés és a Zártkörű Értékesítés során. Amennyiben a Nyilvános Értékesítés során kevesebb, mint 250.000 Megszerezhető Részvény tekintetében adtak le Részvényigénylést a befektetők, akkor a Nyilvános Értékesítés során leadott Részvényigénylések teljes mértékben kielégítésre kerülnek. Amennyiben a Nyilvános Értékesítés során több mint 250.000 Megszerezhető Részvény tekintetében adtak le Részvényigénylést a befektetők, akkor a túljegyzés elfogadásáról, illetve annak mértékéről (azaz a Nyilvános Értékesítésre allokált Megszerezhető Részvények végső számáról) a Kibocsátó és az Értékesítő Részvényes a Vezető Forgalmazóval egyetértésben dönt az Allokációkor. Amennyiben a Nyilvános Értékesítésre allokált Megszerezhető Részvények mennyisége nem elegendő valamennyi Nyilvános Értékesítésben résztvevő befektető Részvényigénylésének a kielégítésére (az esetleges túljegyzés részben vagy egészben történő elfogadásával együtt sem), akkor a Nyilvános Értékesítésre allokált Megszerezhető Részvények kártyaleosztásos módszerrel, a Részvényigénylési Nyilatkozatok megtételének időpontját figyelembe véve időrendi sorrendben kerülnek szétosztásra a befektetők között. A kártyaleosztásos módszer szerint minden egyes elosztási körben a még teljesen ki nem elégített Részvényigényléssel rendelkező befektetők számára 1-1 darab Részvény kerül kiosztásra a rendelkezésre álló Részvény mennyiség erejéig.

Összefoglalva tehát amennyiben a Nyilvános Értékesítés során kevesebb, mint 250.000 Megszerezhető Részvény tekintetében adtak le Részvényigénylést a befektetők, akkor a Nyilvános Értékesítés során leadott Részvényigénylések teljes mértékben kielégítésre kerülnek. Túljegyzés esetén az Értékesítő Részvényes, a Kibocsátó és a Vezető Forgalmazó fenntartja a jogot, hogy az Új Részvények értékesítésén túl Értékesítésre Felajánlott Részvényeket allokáljanak a Nyilvános Értékesítésben résztvevő befektetőknek. Erre azt követően kerülhet sor, ha összesen legalább 3 milliárd forint kibocsátási értékű Új Részvény értékesítésre kerül a Nyilvános Értékesítés és a Zártkörű Értékesítés során vagy kizárólag Új Részvények kerülnek értékesítésre a Zárkörű Értékesítés keretében.

Az Új Részvények megkeletkeztetésére a tőkeemelések cégbíróági bejegyzését követően, várhatóan az Allokáció után 2-3 héten belül (várhatóan 2016. november 10. napján vagy akörül) kerül sor. Ugyanakkor a Kibocsátó minden tőle telhetőt meg fog tenni, hogy ezen időszak a lehető legrövidebb legyen.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy (i) a Kibocsátóban – és ezen keresztül közvetve az ALTEO Csoport egyes villamosenergia-ipari vagy földgázipari vállalkozásnak minősülő tagjaiban – a felemelt alaptőke 5, 10, 15, 20, 25, 30, 35, 40 és 45%-át elérő, vagy azt meghaladó mértékű közvetlen vagy közvetett befolyásszerzést a szerző fél köteles a MEKH-hez bejelenteni, amely bejelentést – ha megfelel a jogszabályokban foglalt előírásoknak - a MEKH határozatával tudomásul vesz; valamint (ii) a Kibocsátóban a felemelt alaptőke 25%-át

meghaladó mértékű befolyásszerzéshez, és az ehhez fűződő jogok gyakorlásához a MEKH előzetes hozzájárulása szükséges, amelyet a MEKH kizárólag a jogszabályban meghatározott esetekben tagadhat meg. A részesedésszerzés bejelentésének elmulasztása esetén, illetve a MEKH tudomásulvételének vagy hozzájárulásának hiányában a szerző fél a részesedései tekintetében a Kibocsátóval szemben – az osztalékra való jogosultságot kivéve – részvényesi jogokat nem gyakorolhat, és a részvénykönyvbe nem jegyezhető be. A vonatkozó bejelentés megtétele, illetve engedély kérelem előterjesztése kizárólag a befektető felelőssége és kötelezettsége. A Kibocsátó, az Értékesítő Részvényes és a Forgalmazók nem vizsgálják az Allokációkor, illetve az Értékesítés elszámolása során, hogy a befektető az előbbiek szerinti bejelentési, illetve engedélykérési kötelezettségének eleget tesz-e.

A Megszerezhető Részvények értékesítéséből befolyt bevétel az Értékesítő Részvényes és a Kibocsátó között olyan arányban kerül felosztásra az Allokáció keretében, amilyen arányban az Értékesítésre Felajánlott Részvények és az Új Részvények az Értékesítés során értékesítésre kerülnek.

7.1.5 Az Értékesítés meghiúsulása

Az Értékesítés (ideértve a Nyilvános Értékesítést is) meghiúsul és nem kerül sor a Megszerezhető Részvények értékesítésére, ha a Forgalmazói Szerződés egyoldalúan felmondásra kerül a Megszerezhető Részvényeknek a befektetők értékpapírszámláján történő jóváírását megelőzően.

A Forgalmazói Szerződés alapján a Vezető Forgalmazó közreműködése az Értékesítésben, többek között, az alábbi feltételek teljesítésétől, illetve teljesülésétől függ: (i) a Kibocsátó nyilatkozata többek között az általa vállalt szavatosságok és kötelezettségvállalások megerősítésére vonatkozóan, (ii) az Értékesítő Részvényes nyilatkozata többek között az általa vállalt szavatosságok és kötelezettségvállalások megerősítésére vonatkozóan, (iii) a szükséges társasági döntések meghozatala a Kibocsátó által, (iv) a szükséges társasági döntések meghozatala az Értékesítő Részvényes által, (v) a vonatkozó jogvéleménynek a Vezető Forgalmazó részére történő átadása, (vi) a Kibocsátó könyvvizsgálója által kibocsátott komfort levélnek a Vezető Forgalmazó részére történő átadása, (vii) a Kibocsátó 2015. évi IFRS szerinti auditált, konszolidált éves beszámolójának a Vezető Forgalmazó részére történő átadása, (viii) a Kibocsátó 2016. I. negyedévi IFRS szerinti, nem auditált, konszolidált időközi vezetőségi beszámolójának a Vezető Forgalmazó részére történő átadása, (ix) a Kibocsátó 2015. évi IFRS szerinti auditált előzetes pénzügyi információinak a Vezető Forgalmazó részére történő átadása, (x) a Kibocsátó és az Értékesítő Részvényes a Vezető Forgalmazóval egyetértésben dönt a Megszerezhető Részvények számáról, azok Nyilvános Értékesítésben és Zártkörű Értékesítésben történő megosztásának arányáról és az Értékesítési Árról, (xi) megkötésre kerül az Árazási Szerződés a Kibocsátó, az Értékesítő Részvényes és a Vezető Forgalmazó között, és (xii) nem következik be lényeges hátrányos változás.

Ha a fenti feltételek közül egy vagy több nem valósul meg vagy lényeges hátrányos változás következik be a Megszerezhető Részvények befektetők értékpapírszámláján történő jóváírását megelőzően bármikor, akkor a Vezető Forgalmazó, illetve bizonyos esetekben a Kibocsátó vagy az Értékesítő Részvényes egyoldalúan felmondhatja a Forgalmazói Szerződést.

A Forgalmazói Szerződés felmondása esetén az Értékesítés a Tpt. 47. § (8) bekezdésében foglaltak szerint a Megszerezhető Részvények értékesítése nélkül kerül lezárásra (azaz az ajánlattétel visszavonásra kerül).

A Forgalmazói Szerződés felmondásáról és az Értékesítés megghiúsulásáról a Kibocsátó a Nyilvánosságra Hozatali Helyeken a felmondást követő Munkanapon közleményt tesz közzé.

A Nyilvános Értékesítés megghiúsulása esetén a befektetők által megszerezni kívánt Részvények ellenértékeként teljesített befizetések a vonatkozó jogszabályokkal összhangban a forgalomba hozatali eljárás lezárásának a napját követő 7 napon belül a jelen Tájékoztatóban foglaltak szerint maradéktalanul visszafizetésre kerülnek (kamat-, illetve bármilyen további fizetési kötelezettség nélkül) a befektetők részére a Forgalmazóknál vezetett ügyfélszámláikon/bankszámláikon történő jóváírással, a befektetők által tett Részvényigénylési Nyilatkozatok pedig hatályukat veszítik.

7.2 A Nyilvános Értékesítés részletes feltételei

7.2.1 A Nyilvános Értékesítésben részt venni jogosult személyek

A Nyilvános Értékesítésben kizárólag külföldi és belföldi cselekvőképes természetes személyek, valamint Gazdálkodó Szervezetek jogosultak részt venni. A Nyilvános Értékesítésben Intézményi Befektetők nem vehetnek részt.

7.2.2 A befektetők tájékoztatása

A Kibocsátó az Értékesítés eredményét a Nyilvános Értékesítési Időszak lezárását (lásd a Tájékoztató 7.2.3(a) pontját) követő 5 napon belül bejelenti az MNB-nek, valamint azt a befektetők és a tőkepiacok tájékoztatása érdekében a Nyilvánosságra Hozatali Helyeken is nyilvánosságra hozza. A tájékoztatás, többek között, kiterjed az alábbiakra:

- (i) a Nyilvános Értékesítés során tett érvényes Részvényigénylési Nyilatkozatokban igényelt Megszerezhető Részvények száma és a Nyilvános Értékesítés során tett érvényes Részvényigénylési Nyilatkozatok alapján a befektetőknek juttatandó Megszerezhető Részvények száma,
- (ii) a Zártkörű Értékesítés során értékesített Megszerezhető Részvények száma, és
- (iii) az Értékesítési Ár.

7.2.3 A Nyilvános Értékesítés keretében történő Részvényigénylés menete

- (a) A Nyilvános Értékesítés módja, a Nyilvános Értékesítési Időszak és a Nyilvános Értékesítés korábbi lezárásának lehetősége

Az Új Részvények esetében a Tpt. szerinti jegyzési eljárás keretében, az Értékesítésre Felajánlott Részvények esetében pedig a Tpt. szerinti jegyzési eljárással lényegében azonos eljárás keretében kerül sor a Nyilvános Értékesítésre, azzal, hogy a Nyilvános Értékesítés nem a tulajdonjog első ízben történő keletkeztetésre irányuló eljárás az Értékesítésre Felajánlott Részvények tekintetében.

A Nyilvános Értékesítési Időszak 16 Munkanap, amely 2016. szeptember 26. napjától 2016. október 17. napján 14:00 óráig tart (feltéve, hogy az alábbi bekezdésben foglaltak szerint nem kerül sor a Nyilvános Értékesítési Időszak korábbi lezárására). A Nyilvános Értékesítési Időszak alatt Részvényigénylésre (akár személyesen, akár meghatalmazott útján) az Értékesítési Helyeken kerülhet sor, minden Munkanapon a

Forgalmazók üzletszabályzatában foglaltak szerint az egyes Értékesítési Helyek tekintetében meghatározott nyitvatartási időben. Azon befektetők, akik egyébként jogosultak a Társ-Forgalmazó www.ersteinvestment.hu című honlapján keresztül elérhető NetBroker elnevezésű internetes rendszer (a NetBroker alatt a továbbiakban a Hozam Plaza és a Portfolio Online Tőzsde elnevezésű internetes rendszerek is értendők) használatára, a Részvényigénylési Nyilatkozataikat ezen a rendszeren keresztül is leadhatják. A NetBroker rendszerben munkaidőn kívül is leadható a Részvényigénylési Nyilatkozat azzal, hogy a Nyilvános Értékesítési Időszak utolsó napján erre legkésőbb 14:00 óráig van lehetőség.

A Nyilvános Értékesítési Időszak harmadik Munkanapját követően a Nyilvános Értékesítési Időszak a Kibocsátó, az Értékesítő Részvényes és a Vezető Forgalmazó együttes döntése alapján bármikor lezárható. A Kibocsátó, az Értékesítő Részvényes és a Vezető Forgalmazó a Nyilvános Értékesítési Időszak ezen korai lezárásáról a Nyilvánosságra Hozatali Helyeken közzétett közleményben tájékoztatja a befektetőket és a tőkepiacok szereplőit a Nyilvános Értékesítési Időszak korábbi lezárásáról szóló döntés meghozatalának napján.

(b) A Részvényigénylési Nyilatkozattal kapcsolatos általános feltételek

A Nyilvános Értékesítés során a befektető által kitöltött és aláírt Részvényigénylési Nyilatkozat (a jelen Tájékoztató 1. számú melléklete szerint, amennyiben a Részvényigénylési Nyilatkozat leadása a Vezető Forgalmazónál történik, illetve a jelen Tájékoztató 2. számú melléklete szerint, amennyiben a Részvényigénylési Nyilatkozat leadása a Társ-Forgalmazónál vagy annak közvetítőjénél történik) a 7.1.4 pontban részletezettek szerint a Megszerezhető Részvények megszerzésére (az Új Részvények lejegyzésére és/vagy az Értékesítésre Felajánlott Részvények adásvételére) vonatkozik.

A Nyilvános Értékesítés során a Vezető Forgalmazónál leadott Részvényigénylési Nyilatkozatok érvényességének feltétele, hogy a befektető a Vezető Forgalmazóval összevont értékpapírszámla szerződést kötött és a Maximális Ár és a befektető által igényelt Megszerezhető Részvények darabszámának szorzata a Vezető Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlán vagy bankszámlán a Részvényigénylési Nyilatkozat megtételével egyidejűleg jóváírásra kerüljön.

A Nyilvános Értékesítés során a Társ-Forgalmazónál leadott Részvényigénylési Nyilatkozatok érvényességének feltétele, hogy a befektető a Társ-Forgalmazóval alapmegállapodást kötött és a Maximális Ár és a befektető által igényelt Megszerezhető Részvények darabszámának szorzata a Társ-Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlán legkésőbb a Nyilvános Értékesítési Időszak lezárásáig jóváírásra kerüljön vagy a fedezete rendelkezésre álljon.

A Részvényigénylési Nyilatkozatban foglalt felhatalmazás alapján a Vezető Forgalmazó a nála vezetett ügyfélszámlán/ bankszámlán, a Társ-Forgalmazó pedig a nála vezetett ügyfélszámlán jóváírt vagy rendelkezésre álló összeget a Részvényigénylési Nyilatkozat leadását követően átvezeti a Vezető Forgalmazónál és az Erste Bank Hungary Zrt-nél külön-külön vezetett elkülönített letéti számlákra a Tpt. 47. § (7) bekezdésében foglaltakkal összhangban, amely a jelen Tájékoztatóban foglalt visszafizetési kötelezettség teljesítéséig vagy a visszafizetési

kötelezettség hiányának megállapításáig zárolásra kerül. Az előbbieket szerint zárolt összeg a visszafizetési kötelezettség hiányának megállapításáig nem használható fel. **A Részvényigénylés alkalmával a befektető által fizetendő ellenérték megfizetésének határidejével kapcsolatban a befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy a jelen Tájékoztató 7.2.3(a) pontja szerint a Nyilvános Értékesítési Időszak a harmadik Munkanapot követően bármikor lezárható.**

A Nyilvános Értékesítés során Részvényigénylési Nyilatkozat kizárólag a Vezető Forgalmazónál értékpapírszámlával, illetve ügyfélszámlával / bankszámlával, vagy a Társ-Forgalmazónál értékpapír-, illetve ügyfélszámlával rendelkező részvényigénylőktől fogadható el. A Vezető Forgalmazó vagy a Társ-Forgalmazó a hatályos vonatkozó üzletszabályzata és díjjegyzéke (kondíciós listája) szerinti feltételek teljesítése esetén a Részvényigényléssel egyidejűleg a megfelelő szerződés megkötését követően értékpapír-, illetve ügyfélszámlát / bankszámlát nyit azon befektetők részére, akik nem rendelkeznek értékpapír-, illetve ügyfélszámlával / bankszámlával annál a Forgalmazónál, amelyiknél a Részvényigénylési Nyilatkozatot le kívánják adni. A számlanyitás és a számlavezetés feltételeivel és költségeivel kapcsolatos további tájékoztatás (ideértve a számlanyitáshoz szükséges okiratokkal kapcsolatos tájékoztatást is) az adott Forgalmazó honlapján és ügyfélszolgálatán, valamint az Értékesítési Helyeken szerezhető be. A befektető köteles viselni az értékpapír-, illetve ügyfélszámla / bankszámla megnyitásával, valamint a fedezetnek a Részvényigényléssel kapcsolatban az ügyfélszámlán / bankszámlán történő elhelyezésével (átutalással) összefüggésben szokásosan felmerülő banki, illetve befektetési szolgáltatási díjakat és költségeket.

A befektető személyesen kizárólag az Értékesítési Helyeken és a Társ-Forgalmazó NetBroker rendszerén keresztül adhatja le/juttathatja el érvényesen a Részvényigénylési Nyilatkozatát.

A befektető meghatalmazottja kizárólag az Értékesítési Helyeken adhatja le a Részvényigénylési Nyilatkozatát, attól függően, hogy a befektető a Vezető Forgalmazónál vagy a Társ-Forgalmazónál rendelkezik-e értékpapír-, valamint ahhoz kapcsolódó ügyfélszámlával / bankszámlával. A befektető több Részvényigénylési Nyilatkozatot is leadhat (akár a Vezető Forgalmazónál akár a Társ-Forgalmazónál, akár mindkettőnél, feltéve, hogy rendelkezik értékpapír-, valamint ahhoz kapcsolódó ügyfélszámlával/bankszámlával az adott Forgalmazónál).

A Részvényigénylési Nyilatkozat kitöltésével és aláírásával a befektető kötelezettséget vállal az általa igényelt Megszerezhető Részvények megszerzésére, valamint tudomásul veszi a Részvényigénylési Nyilatkozatban és a jelen Tájékoztatóban foglalt feltételeket, így különösen azt, hogy részére akár Új Részvény, akár Értékesítésre Felajánlott Részvény is allokálásra kerülhet. A Részvényigénylési Nyilatkozat aláírását és fentiek szerinti leadását vagy elküldését követően nem módosítható. A Részvényigénylési Nyilatkozat aláírását követően kizárólag akkor vonható vissza, ha a jelen Tájékoztató a Nyilvános Értékesítési Időszak alatt kiegészítésre kerül. Ebben az esetben az a befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt Megszerezhető Részvények megszerzésére vonatkozó Részvényigénylési Nyilatkozatot tett, jogosult ezen nyilatkozata visszavonására. Az érintett befektetők ezen jogukat kizárólag a Tájékoztató kiegészítésének közzétételét követő 2 Munkanapon belül gyakorolhatják. Ezen 2 Munkanapos időszak alatt az

Allokáció nem folytatható le. Amennyiben a befektető gyakorolja a Részvényigénylési Nyilatkozat visszavonására vonatkozó jogát, akkor a Kibocsátó, az Értékesítő Részvényes és a Forgalmazók egyetemlegesen kötelesek a befektetőnek a Nyilvános Értékesítéssel kapcsolatban felmerült igazolt költségét és közvetlen kárát – kamatfizetési kötelezettség nélkül – megtéríteni.

(c) A Részvényigénylési Nyilatkozat megtételének módja

A Nyilvános Értékesítés során a befektetők az alábbi módokon tehetnek Részvényigénylési Nyilatkozatot:

- (a) személyesen (ideértve a Társ-Forgalmazó NetBroker rendszerén keresztül történő nyilatkozattételt is); vagy
- (b) meghatalmazott útján.

Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy a Részvényigénylési Nyilatkozat megtételére eltérő szabályok vonatkoznak attól függően, hogy a Részvényigénylési Nyilatkozat személyesen vagy meghatalmazott útján kerül-e megtételre. A Társ-Forgalmazó NetBroker rendszerén keresztül történő Részvényigénylésre a Társ-Forgalmazó üzletszabályzatának vonatkozó rendelkezései, illetve a jelen Tájékoztatónak a személyes Részvényigénylésre vonatkozó szabályai megfelelően irányadóak.

(i) Részvényigénylési Nyilatkozat megtétele személyesen

Amennyiben a befektető a Részvényigénylési Nyilatkozatát a Forgalmazónál személyesen teszi meg, akkor köteles a Részvényigénylési Nyilatkozatán szereplő adatait az adott Forgalmazó felé a Forgalmazó saját ügyfélazonosítási előírásainak megfelelően igazolni.

(ii) Részvényigénylési Nyilatkozat megtétele meghatalmazott útján

Részvényigénylési Nyilatkozatot a befektetők az általuk meghatalmazott természetes személy (azaz csak és kizárólag természetes személy) útján is tehetnek. A befektetőt képviselő természetes személy meghatalmazását közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba kell foglalni.

Természetes személy befektetők esetében a meghatalmazáson fel kell tüntetni a meghatalmazó nevét, születési nevét, anyja nevét, állandó lakcímét, adóazonosító jelét, személyazonosító okmányának típusát és számát, valamint értékpapírszámlájának a számát és típusát. Gazdálkodó Szervezetnek minősülő befektető meghatalmazó esetén a meghatalmazáson fel kell tüntetni a Gazdálkodó Szervezet hivatalos nevét (cégnévét), hivatalos címét (székhelyét), cégjegyzékszámát vagy nyilvántartási számát, adószámát, továbbá a meghatalmazás aláírása során a meghatalmazó Gazdálkodó Szervezet nevében eljáró természetes személy teljes nevét, beosztását és személyazonosító okmányának számát (a személyazonosító okmány típusának megjelölésével együtt). Függetlenül attól, hogy a meghatalmazó természetes személy vagy Gazdálkodó Szervezet, a meghatalmazáson fel kell tüntetni továbbá a meghatalmazott nevét, születési nevét, anyja nevét, állandó lakcímét, valamint személyazonosító okmányának típusát és számát, továbbá tanúk által aláírt magánokirati forma

esetében a két tanú adatait (név, állandó lakcím, személyazonosító okmány típusa, száma) és azok aláírását.

Javasoljuk, hogy meghatalmazást a jelen Tájékoztató 3. számú mellékletét képező minta szerint adjanak. A minta használata nem kötelező, a meghatalmazásnak azonban tartalmaznia kell a mintában megjelölt valamennyi adatot.

Az angol nyelven kiállított meghatalmazás kivételével, az idegen nyelven kiállított meghatalmazás esetén a meghatalmazáshoz mellékelni kell annak hivatalos, az Országos Fordító- és Fordításhitelesítő Iroda által készített magyar nyelvű fordítását is.

Külföldön kiállított meghatalmazás esetén az illetékes külképviseleti hatóság felülhitelesítése szükséges. Nincs szükség a külképviseleti hatóság felülhitelesítésére azokban az országokban, amelyek részesei a külföldön felhasználásra kerülő közokiratok diplomáciai vagy konzuli hitelesítésének, felülhitelesítésének mellőzéséről szóló, 1969. október 5. napján kelt Hágai Egyezménynek (kihirdette az 1973. évi 11. törvényerejű rendelet), amennyiben a meghatalmazást szabályszerűen ellátták hitelesítési záradékkal („**Apostille**”). Nincs szükség továbbá a külképviseleti hatóság felülhitelesítésére azokban az országokban sem, amelyekkel Magyarország az Apostille felvételét elengedő jogsegélyszerződést kötött. A jogsegélyszerződés fennállását és tartalmát a meghatalmazott köteles az adott Forgalmazó részére megfelelően bizonyítani.

Gazdálkodó Szervezetnek minősülő befektetők esetében a meghatalmazást a befektető nevében aláíró természetes személy képviselési jogosultságát közhitelű nyilvántartás által kibocsátott dokumentummal vagy közjegyzői nyilatkozattal kell igazolni. Amennyiben a közhitelű nyilvántartás által kibocsátott dokumentum vagy a közjegyzői nyilatkozat kiállítására külföldön kerül sor, akkor az okirat az illetékes magyar külképviseleti hatóság által felülhitelesítendő. Az előző bekezdésben szabályozott esetekben azonban Gazdálkodó Szervezetek által adott meghatalmazást illetően nincs szükség a külképviseleti hatóság felülhitelesítésére. Amennyiben a szervezeti képviselési jogosultság igazolására vonatkozó okiratokat nem magyar vagy angol nyelven állították ki, azokról hivatalos, az Országos Fordító- és Fordításhitelesítő Iroda által készített magyar fordítást kell mellékelni.

A meghatalmazott útján történő Részvényigénylés kizárólag akkor érvényes, ha a meghatalmazás és azzal kapcsolatban a jelen pontban megjelölt okiratok egy eredeti példányban a Részvényigénylési Nyilatkozathoz csatolásra kerülnek.

A meghatalmazott a Részvényigénylési Nyilatkozattal kapcsolatban nem adhat további meghatalmazást.

(iii) Részvényigénylési Nyilatkozattal kapcsolatos további szabályok

Részvényigénylési Nyilatkozatonként legalább 1 darab Megszerezhető Részvény vagy annak egész számú többszöröse igényelhető.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a Részvényigénylési Nyilatkozat aláírásával (függetlenül attól, hogy arra személyesen vagy meghatalmazott útján kerül sor) az azon szereplő adatok valódiságát és helyességét is elismerik. Eerre tekintettel különösen fontos, hogy a befektetők a Részvényigénylési Nyilatkozatot aláírás előtt gondosan áttanulmányozzák. Amennyiben az ellenőrzés eredményeként az adóazonosító jel, illetve adószám hibásnak bizonyul, akkor az adott Részvényigénylés visszautasítható és a Részvényigénylések kielégítéséből kizárható! Amennyiben a befektető nem rendelkezik adóazonosító jellel, illetve adószámmal, akkor annak beszerzéséről a Részvényigénylést megelőzően köteles gondoskodni, ennek hiányában ugyanis Részvényigénylési Nyilatkozat érvényesen nem tehető.

Amennyiben a befektető, illetve meghatalmazottja adatainak ellenőrzése során az adott Forgalmazó úgy ítéli meg, hogy a befektető, illetve meghatalmazottja valótlan adatokat adott meg, akkor az adott Forgalmazó jogosult a Részvényigénylést elutasítani.

A személyes adatok rögzítését követően a hiánytalanul kitöltött Részvényigénylési Nyilatkozatot az adott Forgalmazó és a befektető kettő példányban aláírja. Az aláírt Részvényigénylési Nyilatkozatból egy példány a befektetőnél, egy példány pedig az adott Forgalmazónál marad.

7.2.4 A Részvényigénylések kielégítése, Allokáció

Amennyiben az Értékesítés megghiúsul (lásd a Tájékoztató 7.1.5 pontját), akkor nem kerül sor a befektetők Részvényigényléseinek kielégítésére.

Amennyiben az Értékesítés megghiúsulásának esete nem áll fenn, akkor a Részvényigénylések alapján a Megszerezhető Részvények jelen pont szerinti Allokációjára legkésőbb a Zártkörű Értékesítési Időszak utolsó napját követő második Munkanapon kerül sor. A Tpt. 33. § (1) bekezdésében foglaltak szerint, amennyiben a Tájékoztató a Nyilvános Értékesítési Időszak alatt kiegészítésre kerül, akkor a Részvényigénylések alapján a Megszerezhető Részvények Allokációjára a Tájékoztató kiegészítésének közzétételét követő 2 Munkanapon belül nem kerülhet sor.

Az Allokáció során a Nyilvános Értékesítési Időszak alatt a Megszerezhető Részvények megszerzésére vonatkozó érvényes Részvényigénylési Nyilatkozatot tett, a Nyilvános Értékesítésben résztvevő személyek egyenlő elbánás alá esnek, figyelembe véve a fenti 7.1.4 pontban lefektetett allokációs elveket, feltéve, hogy a Részvényigényléssel kapcsolatos egyéb kötelezettségeiket teljesítik.

Minden befektető legfeljebb az általa igényelt mennyiségű Megszerezhető Részvényt kaphatja meg. A befektetőknek számolniuk kell azzal, hogy jelentős túlkereslet esetén az Allokáció eredményeképpen az általuk a Részvényigénylés során igényelt mennyiségnél akár számottevően kevesebb Megszerezhető Részvényhez vagy akár egyetlen Megszerezhető Részvényhez sem juthatnak hozzá.

A befektető a részére allokált Részvény mennyiségéről a vonatkozó Forgalmazó üzletszabályzatában meghatározottaknak megfelelően kap értesítést az Allokáció lezárását követően.

7.3 A Zártkörű Értékesítés részletes feltételei

A Zártkörű Értékesítésben kizárólag Intézményi Befektetők vehetnek részt. A Zártkörű Értékesítés első napja megegyezik a Nyilvános Értékesítés első napjával. A Zártkörű Értékesítésben résztvevő Intézményi Befektetők a Vezető Forgalmazónál adhatják le Részvényigénylési Nyilatkozataikat a Vezető Forgalmazó által meghatározott módon és formában, legkésőbb a Zártkörű Értékesítési Időszak utolsó napján (várhatóan 2016. október 18. napján vagy akörül) 18:00 óráig. A Zártkörű Értékesítés keretében leadott Részvényigénylési Nyilatkozat a Polgári Törvénykönyv 3:296. § (2) bekezdése szerinti előzetes kötelezettségvállaló nyilatkozatnak minősül, amelynek aláírásával az Intézményi Befektető tudomásul veszi, hogy részére akár Új Részvény, akár Értékesítésre Felajánlott Részvény allokálható.

A Zártkörű Értékesítésben résztvevő Intézményi Befektetők a Vezető Forgalmazó iránymutatása alapján kötelesek az általuk megszerzett Megszerezhető Részvények teljes ellenértékét legkésőbb a Vezető Forgalmazó által az Allokációt követően megküldött, a részükre allokált Megszerezhető Részvény mennyiségre vonatkozó értesítés elküldését követő Munkanapon 14:00 óráig megfizetni.

A Zártkörű Értékesítésben résztvevő Intézményi Befektetők jogosultak a saját nevükben a saját javukra, illetve a saját nevükben más személy javára is leadni Részvényigénylési Nyilatkozatot. A Zártkörű Értékesítés során az Intézményi Befektetők több Részvényigénylési Nyilatkozatot is leadhatnak. A Zártkörű Értékesítés keretében leadott Részvényigénylési Nyilatkozat aláírásával az Intézményi Befektető tudomásul veszi, hogy a Kibocsátó, az Értékesítő Részvényes és a Vezető Forgalmazó fenntartják a jogot, hogy az egyes Intézményi Befektetőknek a Részvényigénylési Nyilatkozatban megjelölthez képest kevesebb Megszerezhető Részvényt allokáljanak, vagy egyáltalán ne allokáljanak Megszerezhető Részvényt.

A Zártkörű Értékesítés keretében leadott Részvényigénylési Nyilatkozat aláírásával az Intézményi Befektető kötelezettséget vállal arra, hogy a részére allokált Új Részvények tekintetében haladéktalanul a Polgári Törvénykönyv 3:296. § (2) bekezdése szerinti végleges kötelezettségvállaló nyilatkozatot tesz a Vezető Forgalmazó Allokációt követően megküldött értesítésének megfelelően.

7.4 Az Értékesítés elszámolása

Az Allokációra legkésőbb a Zártkörű Értékesítési Időszak utolsó napját követő második Munkanapon (várhatóan 2016. október 20. napján vagy akörül) kerül sor.

Amennyiben az Értékesítés sikeres (azaz nem kerül sor az Értékesítés megghiúsulására a fenti 7.1.5 pontban foglaltak szerint), akkor a Maximális Ár és az Értékesítési Ár különbözetének (amennyiben van ilyen különbözet), valamint a Nyilvános Értékesítésben résztvevő befektető részére allokált Megszerezhető Részvények számának szorzata a forgalomba hozatali eljárás lezárásának napját követő 7 napon belül a jelen Tájékoztatóban foglaltak szerint (átutalás esetén a vonatkozó adók és illetékek, illetve a készpénzben történő kifizetés esetén a készpénzfelvételi díj levonását követően) maradéktalanul visszavezetésre kerül (kamat-, illetve bármilyen további fizetési kötelezettség nélkül) a befektetőnek a Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlájára vagy bankszámlájára. Hasonlóképpen, amennyiben a Nyilvános Értékesítésben résztvevő befektető által tett Részvényigénylési Nyilatkozat a jelen Tájékoztatóban meghatározott okból részben vagy egészben nem fogadható el (ideértve többek között, de nem kizárólag, a maximális mennyiséget meghaladó mértékű Részvényigénylés vagy az Értékesítés megghiúsulásának esetét is), akkor az el nem fogadott Részvényigénylésekkel érintett Megszerezhető Részvényekre már befizetett ellenérték a forgalomba hozatali eljárás lezárásának napját követő 7 napon belül (átutalás esetén a vonatkozó adók és illetékek, illetve a készpénzben történő kifizetés esetén a készpénzfelvételi díj levonását követően) maradéktalanul visszavezetésre kerül (kamat-,

illetve bármilyen további fizetési kötelezettség nélkül) az érintett befektetőnek az adott Forgalmazónál vezetett ügyfélszámlájára / bankszámlájára.

Az Értékesítési Ár és az Értékesítés során értékesített Megszerezhető Részvények elszámolására (azaz a Megszerezhető Részvényeknek a befektetők értékpapírszámláján történő jóváírására) az Új Részvények és az Értékesítésre Felajánlott Részvények esetében egyidejűleg, várhatóan az Allokáció napját követő 2-3 héten belül, a tőkeemelések cégbírósági bejegyzését és az Új Részvények megkeletkeztetését követően (várhatóan 2016. november 10. napján vagy akörül) kerül sor.

A befektető a részére allokált Megszerezhető Részvényeknek az értékpapírszámlájukon történt jóváírásáról az adott Forgalmazó vonatkozó üzletszabályzatában meghatározottaknak megfelelően kap értesítést.

7.5 Jegyzési garanciavállalás hiánya

A Forgalmazók nem vállalnak jegyzési garanciát az Értékesítéssel kapcsolatban.

7.6 Jelentős Részvényesek és tisztségviselők Részvényigénylései

A Kibocsátónak nincs tudomása arról, hogy a Kibocsátó főbb (5%-ot meghaladó részesedéssel rendelkező) Részvényesei, illetve a Kibocsátó Igazgatóságának, Felügyelőbizottságának tagjai vagy felsővezetői szándékoznak-e az Értékesítés során Megszerezhető Részvényeket igényelni, továbbá vannak-e olyan személyek, akik a Megszerezhető Részvények jelen Tájékoztatóban megjelölt maximális mennyiségének több mint 5 százalékát kívánják megszerezni.

7.7 A Tőzsdei Bevezetésre és kereskedelemre vonatkozó szabályok

A Kibocsátó Részvényei jelenleg a BÉT „Részvények T” kategóriájába vannak bevezetve. A Kibocsátó a jelen Tájékoztató alapján a Részvényeit a BÉT-en kívül nem kívánja bevezetni az Európai Unió vagy más ország egyetlen szabályozott piacára sem és a Részvényeit egyetlen országban sem kívánja más formában sem nyilvánosan forgalomba hozni.

A Kibocsátó az Új Részvények megkeletkeztetését követően, várhatóan az Allokáció lezárását követő 2-3 héten belül fogja kezdeményezni az Új Részvények bevezetését a BÉT „Részvények T” kategóriájába vagy – amennyiben az Értékesítés eredményeképpen a BÉT követelményeinek megfelel, akkor az összes Részvénynek – a BÉT „Részvények Standard” vagy „Részvények Prémium” kategóriájába.

A Kibocsátó 2016 során nem tervez semmilyen stabilizációs jellegű intézkedést, így különösen nem tervez megállapodást kötni harmadik személlyel a Részvények másodlagos piacon történő kereskedése likviditásának a biztosítására.

7.8 Az Értékesítésben közreműködő Forgalmazók elérhetőségei

Vezető Forgalmazó:

UniCredit Bank Hungary Zrt.

- Címe: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
- Ügyfélszolgálatának telefonszáma: 06 40 50 40 50
- Ügyfélszolgálatának faxszáma: 06 1 489 2244
- Honlapja: www.unicreditbank.hu

Társ-Forgalmazó:

Erste Befektetési Zrt.

- Címe: 1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.
- Ügyfélszolgálatának telefonszáma: 06 1 235 5100
- Ügyfélszolgálatának faxszáma: 06 1 235 5190
- Honlapja: www.ersteinvestment.hu

7.9 Stabilizáció

A Kibocsátó fenntartja a jogot, hogy az Értékesítési Ár közzétételét követő 30 napos időszak alatt egy befektetési vállalkozás vagy hitelintézet erre vonatkozó megbízásával árfolyam stabilizációs céllal saját részvényeket vásároljon. Ezen esetleges saját részvény vásárlások az irányadó jogszabályok, a saját részvények vásárlására vonatkozó társasági döntések, illetve a Bizottság 2003/6/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a visszavásárlási programokra vonatkozó mentességek és a pénzügyi eszközök stabilizálása tekintetében történő végrehajtásáról szóló 2273/2003/EK rendeletében stabilizációt szabályozó rendelkezései szerint kerülnek végrehajtásra. Azonban nem garantálható, hogy stabilizációs intézkedésekre ténylegesen sor kerül, továbbá az esetleges stabilizációs tevékenység bármikor megszüntethető.

Az esetlegesen végrehajtott stabilizációs ügyletek következtében a Részvények árfolyama az egyébként várhatónál magasabb lehet.

A stabilizációs intézkedésért a magyar joghatóság alá tartozó Kibocsátó a felelős.

A Kibocsátó fenntartja a jogot, hogy a fenti 30 napos időszak lejártát követően a vonatkozó jogszabályi rendelkezések, illetve társasági döntések keretei között további saját Részvényeket vásároljon.

7.10 Az ajánlattétel okai és az Értékesítésből származó bevételek felhasználása

A Társaság az Új Részvényeknek a Nyilvános Értékesítés és a Zártkörű Értékesítés keretében történő kibocsátása útján összesen 3 milliárd forint értékben tervez forrást bevonni, amelyet elsősorban tervezett befektetéseinek finanszírozására, továbbá mérleg szerkezetének további erősítésére és tőkésítettsége mértékének növelésére kíván felhasználni.

Az Új Részvények kibocsátása útján bevont forrás csekély része az Értékesítéssel járó egyszeri, pénzügyi kiadások, mint például a kibocsátásba bevont tanácsadók díjai (jogi tanácsadói díjak, kibocsátás vezető szervezőjének díjai, egyéb pénzügyi és nyilvános kommunikációs tanácsadói költségek), az Értékesítéshez kapcsolódó marketing költségek finanszírozása és egyéb kiadások fedezetül szolgál. A jelzett tanácsadói díjak jelentős része az Értékesítés sikerességéhez és Új Részvények kibocsátása útján bevont tőke nagyságához kapcsolódik és azzal arányos.

7.10.1 Általános befektetési célok és irányelvek

Az Új Részvények kibocsátásból bevonni tervezett tőke elsősorban az ALTEO Csoport befektetési és beruházási projektjeihez kapcsolódó saját erő biztosításához szükséges. A Társaság célja, hogy projektjeit átlagosan 20-40% közötti mértékű saját erő biztosítása mellett finanszírozza, a teljes befektetési kiadás hozzávetőleg 60-80%-át pedig banki projekthitelből, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírból (például kötvény), illetve esetenként pályázati forrásból kívánja biztosítani. Ettől függetlenül adott esetben (figyelembe véve bizonyos egyedi projektek finanszírozhatóságát és kockázati profilját) a Társaság eltérhet a finanszírozás tervezett összetételétől, továbbá nem zárható ki lényegesen magasabb vagy alacsonyabb saját erő vagy idegen forrás arány sem.

A befektetési és beruházási projektekre fordítható forrásokat tovább növelheti az ALTEO Csoport már jelenleg is rendelkezésre álló pénzeszközeinek állománya. A rendelkezésre álló pénzeszközök befektetésre való felhasználhatóságának mértéke nagyban függ, egyebek mellett, a Társaság befektetési projektjeinek jövőbeni sikerességétől, a Társaság kötvényállománya refinanszírozhatóságának mértékétől és a Társaság jövőbeni osztalékpolitikájától. A projektek finanszírozására fordítható forrásokat ugyancsak tovább növelheti, ha a Társaság az egyes projektjeihez európai uniós vagy egyéb, nagyvállalatok számára igénybe vehető állami vagy egyéb közösségi támogatást tud igénybe venni.

Összességében a fenti finanszírozási forráslehetőségeket figyelembe véve a Társaság vezetése arra számít, hogy az Új Részvények kibocsátása útján bevont tőke és az egyéb fentiekben ismertetett finanszírozási források eredményeként a befektetési és beruházási projektekre fordítható források nagyságrendje az elkövetkező években 10-14 milliárd forint körül alakulhat.

7.10.2 Megtérülési célok

A fenti befektetési és beruházási projektekre fordítható tőke felhasználását illetően a Társaság olyan projekteket kíván megvalósítani, amelyek megfelelnek a Társaság vezetése által megfogalmazott elvárásoknak a megtérülési kilátásokat illetően, figyelembe véve az egyes befektetési és beruházási lehetőségek kockázati sajátosságait. Az alábbi táblázat a Társaság egyes tevékenységeihez kapcsolódó befektetési és beruházási projektek esetében elvárt megtérülési időket mutatja be.

Tevékenységi Terület	Elvárt megtérülés
Megújuló villamos-energia termelés (KÁT rendszerben)	5-8 év
Energiatermelés (KÁT rendszeren kívül)	3-6 év
Energetikai szolgáltatások	5-8 év
Energia kereskedelembe eszközölt befektetés	2-4 év

*A támogatások nélküli befektetésre vetítve

A befektetések alapvetően akvizíciós típusú, fejlesztési típusú és a kettő esetleges kombinációjában megvalósuló befektetések lehetnek. Az akvizíciós típusú befektetések körébe azok a befektetések tartoznak, amelynek keretében egy vagy több már üzemelő projektet szerez meg a Társaság vagy a Társaság által erre a célra létrehozott projektársaság. Fejlesztési típusú befektetéseken a Társaság azokat a befektetéseit érti, amelyek végső üzembe helyezését a Társaság biztosítja, legyenek azok zöldmezős új beruházások vagy egy meglévő létesítmény kapacitásainak bővítésével, illetve kiegészítésével kapcsolatos beruházások.

Az elvárt megtérülési idő azt mutatja, hogy egy adott befektetés/beruházás teljes megvalósítási költsége (amit a Társaság saját erőből, projekt hitelből és/vagy kötvényből tervez finanszírozni) hány év normalizált, azaz egyszeri kiadásoktól megtisztított, értékcsökkenési leírások, kamatok és társasági jövedelem adó ráfordítások előtti eredményéből (angolszász rövidítés szerint az ún., EBITDA) térül meg. Mivel a vissza nem térítendő támogatások célja éppen az, hogy az adott projekt elérje a megtérülési kritériumokat, ezért a megtérülési idő számításakor a támogatás nélküli befektetési összeggel számolunk. Matematikailag kifejezve tehát a fenti táblázatban megfogalmazott elvárt megtérülési idő a következőképpen kerül kiszámításra:

Elvárt megtérülési idő=Befektetés teljes megvalósítási költsége vissza nem térítendő támogatások nélkül/normalizált, tervezett éves EBITDA

Az egyes befektetéseknek a Társaság vezetése általi kockázati megítélése és az elvárt befektetési idő hossza között jellemzően fordított arány áll fenn. Azaz jellemzően minél kockázatosabbnak ítélt egy befektetés, annál rövidebb a tőle elvárt, az előbbiekben definiált megtérülési idő. A Társaság természetesen számos egyéb, a nemzetközi befektetési gyakorlatban jellemző szempontot, megtérülési és kockázat elemzési, számítási megközelítést is alkalmaz, amelyek eredményeként a fenti táblázatban feltüntetett megtérülési időszávoktól a befektetési döntések meghozatalánál indokolt esetben el is térhet. A Társaság vezetésének ugyanakkor törekvése, hogy a befektetési összegekkel súlyozott átlagos, a fentiekben definiált megtérülési idő jellemezően a fenti táblázat szerinti értékek körül alakuljon.

A Társaság vezetése ugyancsak fontosnak tartja figyelembe venni, hogy semmi nem garantálja egy adott befektetés kapcsán, hogy az előzetesen megfogalmazott megtérülési elvárás, ideértve a fentiekben bemutatott elvárt megtérülési időt is, ténylegesen teljesül is. Számos tényező akár jelentős mértékben is eltérítheti a tényleges megtérülést az elvárttól. A teljesség igénye nélkül ilyen tényező lehet:

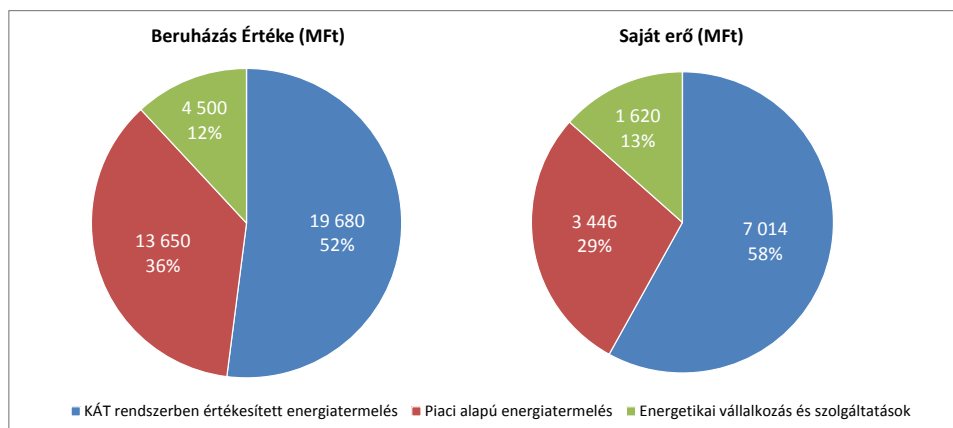
- (i) Az adott tevékenységre vonatkozó általános szabályozási feltételekben bekövetkezett, előre nem jelezhető változás.
- (ii) Az általános adózási feltételekben bekövetkező változás.
- (iii) Az adott befektetés vagy beruházás kivitelezésében, kivitelezési feltételeiben bekövetkező előre nem jelezhető változás.
- (iv) A finanszírozási kondíciókban, illetve a finanszírozási költségekben bekövetkező változás.
- (v) Az általános makrogazdasági feltételekben bekövetkező változások, így különös tekintettel az általános gazdasági növekedés, az inflációs viszonyok, a kamatkörnyezet és a devizaárfolyamok változása.
- (vi) Az adott projekt kapcsán jelentkező üzleti partnerek, különösen az adott projekt kapcsán jelentkező vevők és külső szállítók fizetési feltételeiben, körülményeiben bekövetkező, előre nem jelezhető változás.
- (vii) Bármilyen olyan vis-major esemény, ami befolyásolhatja az adott projekt üzemeltetési lehetőségeit.

A Társaság minden befektetési és beruházási döntés meghozatala előtt a nemzetközi befektetési gyakorlatnak megfelelő, estenként külső szakértők bevonásával zajló teljes körű (jogi, pénzügyi, adózási, műszaki és szükség esetén környezetvédelmi) átvilágítást hajt végre az adott projekttel kapcsolatban annak érdekében, hogy a fentiekben ismertetett és az azon túl jelentkező, esetleges egyéb kockázatokat felmérje és megfelelő módon kezelni tudja. Ennek ellenére a Társaság semmilyen garanciát és felelősséget nem tud vállalni arra vonatkozóan, hogy a fentiekben ismertetett befektetések az elvártnak vagy a tervezettnak megfelelően ténylegesen realizálódnak is.

7.10.3 A Társaság által azonosított befektetési lehetőségek (pipeline)

A befektetésre fordítható tőke felhasználását illetően a Társaság elsősorban olyan befektetéseket kíván megvalósítani, amelyek az ALTEO Csoportnak a jelent Tájékoztató 9. fejezetében ismertetett üzleti tevékenységei körébe illeszkednek.

A jelen Tájékoztató elkészítésének időpontjában a Társaság által azonosított befektetési és beruházási lehetőségek (pipeline) teljes beruházási értéke közel 38 milliárd forint, amelynek saját erő igénye megközelítőleg 12 milliárd forint. Ezen összegek üzletágankénti bontását az alábbi ábrák mutatják.



A Társaság által azonosított befektetési és beruházási lehetőségek egy jelentős része (mintegy 27%-a) a Társaság meglévő telephelyein, a meglévő projektjeinek továbbfejlesztéseként vagy kiegészítéseként kerülne megvalósításra. A lehetőségek között szerepelnek olyan befektetések is, amelyekhez a Társaság európai uniós vagy egyéb támogatás lehetőségeket kíván majd igénybe venni. Az ilyen támogatási lehetőségek megjelenésével számoló projektek a befektetési lehetőség teljes befektetési igényének hozzávetőleg 40-50%-át teszik ki.

Megújuló alapú (KÁT rendszerben vagy ezt a jövőben felváltó új támogatási rendszerben értékesített) energiatermelés

A Társaság a bevont tőke egy részét megújuló energiaforrást hasznosító erőművek fejlesztésére, illetve akvizíciójára kívánja fordítani, amelyek a megtermelt villamos energiát támogatott áron tudják értékesíteni a KÁT rendszerben vagy a KÁT rendszert a jövőben felváltó új támogatási rendszerben. A befektetések történhetnek időjárás függő megújuló erőművekbe (például naperőmű, szélerőmű, vízerőmű), vagy időjárástól független erőművekbe (például biogáz, depóniagáz, biomassza) is. A KÁT rendszer, illetve várhatóan a KÁT-ot felváltó új támogatási rendszer is, egy bevételi oldalról jól kiszámítható működést tesz lehetővé, amely jelentősen csökkenti az ilyen létesítmények megtérülési kockázatát.

Piaci alapú (KÁT rendszeren kívül értékesített) energiatermelés

A Társaság az Új Részvények kibocsátása útján bevont tőke egy részét rugalmas és decentralizált villamos-energia és hő termelő kapacitásokba kívánja befektetni, amelyek lehetnek földgáz alapú kapcsolt erőművek, megújuló energiát hasznosító erőművek, illetve földgáz vagy megújuló alapú fűtőművek is. E projektek jellemzően hosszú távú szerződések alapján közvetlenül értékesítik a megtermelt energiát (vagy annak egy részét) egy vagy több ügyfél részére. Az ilyen jellegű beruházások esetén az elvárt megtérülési mutatók nagymértékben függnak a szerződések futamidejétől és az ügyfélkockázattól.

A Társaság a Szabályzó Központ további fejlesztését, illetve új kapacitások bevonását tervezi, akár akvizíciók, akár hosszabb távú szerződéses konstrukciók révén.

Energetikai vállalkozás és szolgáltatások

A Társaság az Új Részvények kibocsátása útján bevont tőke egy részét az általa biztosított energetikai szolgáltatásokhoz kapcsolódó beruházások vagy

befektetések megvalósítására tervezi fordítani. Egyes esetekben a Társaság ezeket a befektetéseket az energetikai szolgáltatási szerződés versenyképességének javítása érdekében tervezi megvalósítani. Adott esetben egy külső, harmadik félnél megvalósítandó energetikai projekt kapcsán a Társaság a befektetése révén szerződéses partnerével együtt vesz részt a beruházási költségek finanszírozásában, továbbá a működési, üzemeltetési kockázatoknak a felhasználó partnerrel való megosztásában. Az energetikai szolgáltatásokhoz kapcsolódó beruházások és befektetések egyedi ügyféligények szerint kerülnek megvalósításra hosszú távú szolgáltatási szerződések alapján, amelyek biztosítják az ügyfélkockázatot is figyelembe vevő megtérülési elvárásokat.

Energiakereskedelem

A Társaság energiakereskedelmi tevékenységének további fejlesztését elsősorban organikus úton tervezi megvalósítani, de előfordulhatnak olyan helyzetek és lehetőségek, amelyek lehetővé teszik az Új Részvények kibocsátása útján bevont tőke egy részének a kereskedelmi tevékenység fejlesztésére történő felhasználást a kockázatoknak megfelelő megtérülési elvárások mellett.

Pipeline kezelés

A Társaság által azonosított befektetési lehetőségek összesített beruházási értéke jelentősen meghaladja a Társaság által a forrásbevonást követően megvalósítani kívánt beruházások mértékét, ami következik a Társaság proaktív pipeline kezelési gyakorlatából. Ennek lényege, hogy mivel az azonosított befektetési lehetőségek megvalósítási valószínűsége változó, továbbá egyes befektetési lehetőségek a Társaságtól független okok miatt meg is szűnhetnek vagy átalakulhatnak kevésbé vonzó befektetési lehetőséggé, a Társaság csak azokat a befektetési lehetőséget valósítja meg, amelyek összhangban vannak hosszú távú stratégiájával és amelyek biztosítják az ALTEO Csoport beruházási és befektetési projekt portfóliójának optimális hozam-kockázat együttesét.

A Társaság által azonosított befektetési lehetőségek listája folyamatosan változik a projektek fejlesztésének előrehaladtával: egyes befektetési lehetőségek megszűnnek, mások átalakulnak. Ugyanakkor a Társaság folyamatosan dolgozik új befektetési lehetőségek azonosításán, amelyek új befektetési lehetőségek teremtenek és dinamikusán helyettesítik a megszűnő lehetőségeket.

Így a fentiek figyelembe vételével is semmilyen garancia nem vállalható arra vonatkozóan, hogy a fentiekben megjelenített befektetések ténylegesen meg is valósulnak, illetve hogy azok tevékenységi megoszlása a korábban ismertetett módon alakul.

8. A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA

8.1 Általános információk

A Társaság cégneve	ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
A Társaság rövidített neve	ALTEO Nyrt.
A Társaság székhelye	1131 Budapest, Babér u. 1-5.
A Társaság telefonszáma	+36 1 236 8050
A Társaság cégbejegyzésének helye, időpontja	Magyarország 2008. április 28.
A Társaság cégjegyzékszám	Cg. 01-10-045985
A Társaság tevékenységnek időtartama	határozatlan
A Társaság jogi formája	nyilvánosan működő részvénytársaság
A Társaság működésére irányadó jog	magyar
A Társaság alaptőkéje	175.015.800,- Ft
Hatályos Alapszabály kelte	2016. április 19.
A Társaság fő tevékenysége	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 http://bet.hu című honlapján és az MNB által üzemeltetett https://www.kozzetetelek.hu/ című honlapon jelenteti meg, illetve ha vonatkozó jogszabály kifejezetten így rendelkezik, akkor a Társaság hirdetménye közzétételre kerül a Céglönyben is. A Társaság mint kibocsátó a rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségei alá eső információkat a fentiek mellett a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet rendelkezései szerint egy honlappal rendelkező média szerkesztőségének is megküldi. Az elektronikus úton közzétett Tájékoztató nyomtatott példánya beszerezhető a Társaság székhelyén: 1131 Budapest, Babér u. 1-5.

8.2 A Társaság története, fejlődése és a Társaság üzleti tevékenységének alakulásában bekövetkezett fontosabb események

8.2.1 Indulás (2008-2010)

A Társaságot magánbefektetők 2008-ban alapították, amely nagy határfokú kogenerációs és megújuló energiaforrásokra támaszkodó termelői portfólió kialakításával és folyamatos bővítésével szolgálta ki egyre bővülő villamosenergia-felhasználói ügyfélkörét.

2008

- (a) A Társaság 2008. március 19. napján alakult 50 millió forint jegyzett tőkével, fő tevékenységeként villamosenergia-termelést megjelölve.
- (b) A Társaság összesen 9 millió forint értékben beszerezte a villamosenergia-kereskedelmi tevékenység elindításához szükséges eszközöket, továbbá villamosenergia-kereskedelmi engedélyt szerzett a MEKH-től.
- (c) A Társaság összesen 1 millió forint tőkebefektetéssel megalapította az ALTEO-Depóniát és az ALTEO-Agriát.

2009

- (a) A Társaság 2009. január 1. napján elindította villamosenergia-kereskedelmi tevékenységét.
- (b) A Társaság befolyást szerzett a termálvizekben oldott hulladékgáz energetikai hasznosításával foglalkozó HIDROGÁZ-ban. Ezen keresztül a szaktudáson és a regionális kapcsolatokon kívül a HIDROGÁZ a tiszaföldvári, valamint a kisújszállási hulladékgázt hasznosító gázmotoros kiserőműveivel bővítette az ALTEO Csoport portfólióját.
- (c) A Társaság 2009 nyarán megkezdte az E.ON Energiatermelő Kft. által üzemeltetett győri és soproni hőerőművek akvizíciós célú átvilágítását. A két erőmű cégjogi átalakulással, Győri Erőmű és Soproni Erőmű néven kivált az E.ON Energiatermelő Kft.-ből, és e két céget vásárolta meg 2009. december 31. napján a Társaság tulajdonában álló két projektársaság.
- (d) A Társaság megalapította az ALTEO-Arrabonát és az ALTEO-Sopront, majd összesen 439 millió forint összegben tőkét emelt a két társaságban a győri és soproni erőművek akvizíciójának végrehajtása érdekében.
- (e) A Társaság 54,9 millió összegű tőkeemelést hajtott végre az ALTEO-Agriában és 66,3 millió összegű tőkeemelést hajtott végre az ALTEO-Hidrogázban. Az ALTEO-Agria a tőkeemelés összegét az Agria Parkban található gázmotoros beruházáshoz, az ALTEO-Hidrogáz pedig egy nádudvari termálmétán projekt előkészítésére fordította.

2010

- (a) A Társaság tovább bővítette megújuló energiaforrást hasznosító erőmű portfólióját a nyíregyházi és debreceni hulladéklerakó területén depóniagáz energetikai hasznosításával foglalkozó CIVIS és EXIM akvizíciója révén. A tranzakciók értéke nagyságrendileg 175 millió forint volt.

- (b) Az ALTEO-Agria nagyságrendileg 180 millió forint összegű zöldmezős beruházással kiserőművet létesített az egri AGRIA Parkban, amely 2010. III. negyedévében kezdte meg működését.
- (c) A Társaság 90 millió forint összegben tőkét emelt a HIDROGÁZ-ban. A HIDROGÁZ a tőkeemelésből befolyt összeget a tőkeszerkezetének rendezésére és tulajdonosi kölcsönök visszafizetésére használta fel.
- (d) A Társaság 183 millió forint összegben tőkét emelt a Soproni Erőműben, amelyből a Soproni Erőmű a modernizáló beruházását finanszírozta.
- (e) A Társaság az ALTEO-Depónián keresztül 28 millió forint összegben tőkét emelt a CIVIS-ben, valamint 16 millió forint összegben az EXIM-ben. A tőkeemelésből befolyt összegeket a CIVIS és az EXIM a kúthálózataik fejlesztésére és biztosítéki számláinak feltöltésére használta fel.
- (f) A Többségi Tulajdonos 317 millió forint összegű tőkeemelést hajtott végre a Társaságban, amelyet a Társaság a fent említett, 2010-ben az egyes Leányvállalatoknál végrehajtott tőkeemelésekre fordított.

8.2.2 Tevékenység diverzifikálás (2011-2014)

2011-től a Társaság tovább bővítette villamosenergia-termelői kapacitásait időjárásfüggő megújuló energiaforrást használó erőművekkel, valamint korszerűsítő beruházásokkal javította a meglévő földgáz-tüzelésű erőművek hatékonyságát. A Társaság továbbá kiegészítette tevékenységét az energetikai szolgáltatásokkal, és előkészülteket tett a földgáz-kereskedelmi tevékenység megkezdéséhez.

2011

- (a) A Társaság 1 millió forint összegű akvizíció révén megszerezte az ALTEO-A-t, amely energetikai szolgáltatásokkal foglalkozik.
- (b) A Társaság 55 millió forint összegű tőkeemelést hajtott végre a Győri Erőműnél. A Győri Erőmű, többek között a tőkeemelésből befolyt összeg felhasználásával, hatékonyságjavító és kapacitásbővítő beruházást hajtott végre összesen nagyságrendileg 490 millió forint értékben. A Győri Erőmű a beruházást a tőkeemelésen kívül saját forrásból és beruházási hitelből finanszírozta.
- (c) A Társaság 40,42 millió forint összegű tőkeemelést hajtott végre a CIVIS-nél, amelynek célja a CIVIS tőkeszerkezetének rendezése volt.
- (d) A Társaság 67,73 millió forint összegű tőkeemelést hajtott végre az ALTEO-Agriánál, amelyet az ALTEO-Agria a beruházás során felvett tulajdonosi hitelek visszafizetésére fordított.
- (e) A Társaság 25 millió forint összegű befektetéssel megalapította az ALTEO Energiakereskedőt.
- (f) A Társaság zártkörű részvénykibocsátás keretében tőkeemelést hajtott végre, amelynek keretében a Többségi Tulajdonos 85 millió forint összegű tőkét bocsátott a Társaság rendelkezésére a Leányvállalatok beruházásainak finanszírozására.

- (g) A Társaság az üzleti tevékenységének kiterjesztése céljából 2011-ben kötvények nyilvános forgalomba hozatalát határozata el. A Társaság a kötvényprogram alapján összesen 571.040.000 forint értékben hozott forgalomba kötvényeket.

2012

- (a) A Társaság 2012 januárjában, a 2011-es kötvényprogram keretein kívül, „ALTEO 2014/i.” elnevezéssel zártkörű kibocsátás keretében nem kamatozó zero kupon kötvényeket bocsátott ki összesen 500 millió forint értékben.
- (b) Az ALTEO Energiakereskedő megkapta a földgáz-kereskedelmi működési engedélyt a MEKH-től. (Az ALTEO Energiakereskedő a felhasználók ellátására irányuló kiskereskedelmi tevékenységét előre láthatóan a 2016. október 1. napjával kezdődő gázévben kezdi meg.)
- (c) A Társaság megvásárolta a szélenergia-üzemeltető WINDEO-t és VENTEO-t a Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft-től. A Társaság a nagyságrendileg 3 milliárd forint értékű akvizíciót részben önerőből, részben bankkölcsönből finanszírozta.
- (d) A Társaság 106,55 millió forint összegű tőkeemelést hajtott végre a WINDEO-nál a felvásárlás során felmerülő tranzakciós költségek (például egyszeri banki költségek) finanszírozására.
- (e) A Társaság 25 millió forint összegű tőkeemelést hajtott végre az EXIM-nél, illetve 16 millió forint összegű tőkeemelést hajtott végre a CIVIS-nél, amelynek célja új gáznyerő kutak fúrása volt.
- (f) A Társaság 2012. október 3. napján zártkörű részvénykibocsátással tőkeemelést hajtott végre, melynek keretében a Többségi Tulajdonos 310 millió forint összegű tőkét bocsátott a Társaság rendelkezésére a jövőbeli növekedés biztosítása céljából.

2013

- (a) A Társaság 5 millió forint saját tőkével megalapította az ALTSOLAR-t.
- (b) A Társaság 5 millió forint saját tőkével megalapította a SUNTEO-t.
- (c) A Társaság adásvétel jogcímén megszerezte a szélenergia-üzemeltető E-WIND-et. A tranzakció értéke nagyságrendileg 600 millió forint volt.
- (d) A Társaság a 20 millió forint összegű tőkeemelést hajtott végre a CIVIS-nél, amelynek célja a CIVIS tőkeszerkezetének rendezése volt.
- (e) A Győri Erőmű jegyzett tőkéjét a Társaság 85 millió forintról 68.310.000 forintra szállította. A tőkeleszállítás kapcsán a Győri Erőmű mintegy 178 millió forint értékű saját tőke leszállítást hajtott végre és teljesített a Társaság felé.

2014

A Társaság zártkörűen, illetve nyilvánosan kötvényeket hozott forgalomba az alábbiak szerint:

- (i) ALTEO 2017/I: zártkörben kibocsátott zéró kupon kötvény, futamideje 3 év, össznévértéke 623.880.000,- Ft, a kibocsátási érték a névérték 80,1438 %-a, tőzsdére nincs bevezetve. ISIN kód: HU0000353933;
- (ii) ALTEO 2017/II: nyilvánosan forgalomba hozott, 6,50 %-os éves fix kamatozású kötvény, futamideje 3 év 2 hónap, lejárat: össznévértéke 1.483.690.000,- Ft, BÉT-re bevezetve. ISIN kód: HU0000354956;
- (iii) ALTEO 2017/III: zártkörben kibocsátott, éves fix 6,50%-os kamatozású kötvény, futamideje 3 év 4 hónap, össznévértéke 500.000.000,- Ft, tőzsdére nincs bevezetve. ISIN kód: HU0000355326; és
- (iv) ALTEO 2019/I: zártkörben kibocsátott zéró kupon kötvény, futamideje 5 év, össznévértéke 925.000.000,- Ft, a kibocsátási érték a névérték 69,6421 %-a, tőzsdére nincs bevezetve. ISIN kód: HU0000355144.

A kötvénykibocsátáson keresztüli tőkebevonás célja elsősorban a Társaság tőkestruktúrájának optimalizálása és ezzel összhangban az elkövetkező időszak befektetési céljainak részbeni, a tulajdonosi és banki finanszírozást kiegészítő finanszírozása, illetve a korábban kibocsátott kötvények refinanszírozása volt.

8.2.3 Dinamikus növekedés, a Sinergy felvásárlása (2015-től)

2015-ben a Társaság a Sinergy Csoport akvizíciójával és integrációjával jelentősen javította versenyhelyzetét az ALTEO Csoport piacain, különösen a Sinergy Csoportnak az energetikai beruházások előkészítésében, megvalósításában és üzemeltetésében, valamint karbantartásában jelentkező komoly szakmai tapasztalatainak és háttérének köszönhetően. Az integrációval egy olyan vállalkozáscsoport jött létre, amely egyedülálló hatékonysággal képes az ügyfelek részére komplex energetikai szolgáltatásokat nyújtani az energiatermelési és energiakereskedelmi piac teljes vertikumában a tervezéstől a termelésen és üzemeltetésen át az energiaértékesítésig.

2015

- (a) A Társaság 2015. május 4. napján lezárta a Sinergy törzstőkéjének 100%-át megtestesítő üzletrészek megvásárlásával kapcsolatban 2014. december 3. napján megkezdett akvizíciós folyamatot, és a Sinergy egyedüli tagja lett. A tranzakció értéke nagyságrendileg 900 millió forint volt.

A Sinergy megvásárlásával a Társaság a Sinergy alábbi leányvállalataiban is közvetett részesedést szerzett:

- (i) Balassagyarmati Biogáz Erőmű Korlátolt Felelősségű Társaság (100%)
- (ii) BC-Therm Energiatermelő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (100%)

- (iii) Kazinc-BioEnergy Korlátolt Felelősségű Társaság (100%)
- (iv) Kazinc-Therm Fűtőerőmű Korlátolt Felelősségű Társaság (100%)
- (v) Ózdi Erőmű Távhőtermelő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (100%)
- (vi) Sinergy Energiakereskedő Korlátolt Felelősségű Társaság (100%)
- (vii) Tisza-BioEnergy Korlátolt Felelősségű Társaság (100%)
- (viii) Tisza BioTerm Korlátolt Felelősségű Társaság (60%)
- (ix) Tisza-Therm Fűtőerőmű Korlátolt Felelősségű Társaság (100%)
- (x) Tisza-WTP Vízelőkészítő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (100%)
- (xi) Zugló-Therm Energiaszolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (49%).

A Sinergy a beruházásait jellemzően a fent említett leányvállalatok (projekttársaságok) útján valósította meg. A beruházások során megvalósult létesítményekből a Sinergy közvetlen tulajdonában álló Leányvállalatok villamos energiát és hőenergiát értékesítenek, illetve egyes esetekben rendelkezésre állási díj ellenében bocsátják az ügyfelek rendelkezésére a saját tulajdonú eszközeiket. A létesítményeket a Sinergy üzemelteti. A Sinergy leányvállalatai által megvalósított beruházásokat az alábbi táblázat tartalmazza:

Beruházás	Beruházó	Beruházás éve
MOM Park, Budapest	Sinergy	2000
Tiszaújvárosi fűtőerőmű, Tiszaújváros	Tisza-Therm	2002
Kazincbarcikai fűtőerőmű, Kazincbarcika	Kazinc-Therm	2002
TVK vízelőkészítő, Tiszaújváros	Tisza-WTP	2003
Füredi úti fűtőerőmű, Budapest	Zugló-Therm	2005
Ózd erőmű, Ózd	Ózdi Erőmű	2005
BorsodChem gőzkazán, Kazincbarcika	BC-Therm	2009
Biomassza kazán, Tiszaújváros	Tisza BioTerm (KEOP támogatás: 65 millió forint)	2012
Felsődobszai vízerőmű rekonstrukciója, Felsődobszá	Sinergy (KEOP támogatás: 376 millió forint)	2013

A távhőtermelésben résztvevő villamosenergia-termelő egységek 2011-ben kikerültek a KÁT rendszerből. A hatékony villamos energia értékesítés érdekében a Sinergy virtuális erőművet alakított ki, majd a villamos energia kereskedelmi tevékenység végzése céljából 2013-ban megalapította a Sinergy Energiakereskedő-t. A virtuális erőmű az

akkreditációt követően 2013. január óta rendszerszintű szolgáltatásokat nyújt a MAVIR részére.

A Sinergy, illetve annak leányvállalatai továbbá idegen tulajdonú energetikai létesítmények üzemeltetését és karbantartását is végzik, valamint energetikai vállalkozási és egyéb energetikai szolgáltatási tevékenységet is végeznek.

- (b) A Társaság a Sinergy menedzsmentjének tulajdonosi érdekeltsége biztosítása céljából 2015. május 18. napján a Sinergy jegyzett tőkéjének 12%-át megtestesítő üzletrészt értékesített a Sinergy ügyvezetőjének, Papp Andrásnak, továbbá a Sinergy jegyzett tőkéjének 8%-át megtestesítő üzletrészt értékesített a Sinergy gazdasági vezetőjének, Kósa Andrásnak. A tranzakció eredményeképpen a Társaság részesedése a Sinergy-ben 80%-ra csökkent.
- (c) A Sinergy 2015. november 12. napján (az erre vonatkozó ügyvezető javaslat, közbenső mérleg és könyvvizsgálói jelentés alapján) 590.105.000 forint összegű osztalékelőleg kifizetéséről határozott, amelyből a tagok üzletrészeik arányában részesültek.

2016

- (a) A Társaság Igazgatósága a Közgyűlés 3/2015. (XI.10.) számú határozatában megadott felhatalmazása alapján az 1/2016. (III.3.) számú határozatával a Társaság alaptőkéjének új törzsrészvénnyek zártkörű forgalomba hozatalával történő felemeléséről döntött. A tőkeemelés eredményeképpen a Társaság részesedése a Sinergy-ben ismét 100%-ra nőtt, mert a tőkeemelés során a Társaság által kibocsátott 73.158 darab Részvény kibocsátási értékének teljesítése nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás szolgáltatásával történt, amelynek tárgya:
 - (i) a Sinergy jegyzett tőkéje 12%-os, azaz 204.900.000,- Ft névértékű hányadát megtestesítő és Papp András tulajdonában álló üzletrész. Az üzletrész értéke 166.801.000,- Ft-ban került meghatározásra, amely ellenében a Társaság 43.895 darab Részvényt adott át; és
 - (ii) a Sinergy jegyzett tőkéje 8%-os, azaz 136.600.000,- Ft névértékű hányadát megtestesítő és Kósa András tulajdonában álló üzletrész. Az üzletrész értéke 111.199.400,- Ft-ban került meghatározásra, amely ellenében a Társaság 29.263 darab Részvényt adott át.
- (b) A BC-Therm tulajdonában álló földgáztüzelésű kazán NOx emissziójára nézve az 50 MWth és annál nagyobb teljes névleges bemenő hőteljesítményű tüzelőberendezések működési feltételeiről és légszennyező anyagainak kibocsátási határértékeiről szóló 110/2013. (XII.4.) VM rendelet új határértéket írt elő 2016. január 1. napjától. A jogszabálynak való megfelelés érdekében a BC-Therm 2016-ban elvégzezi a földgáztüzelésű kazán égőjének átalakítását. A beruházás költségvetése 47 millió forint.
- (c) Az Energiahatékonysági Törvénynek való megfelelés érdekében Társaságnál az ISO 50001 szerinti tanúsítás bevezetése folyamatban van, amelyre várhatóan 2016. november végéig sor kerül. A tanúsítás bevezetésének tervezett költsége 7 millió forint. Az Energiahatékonysági törvény értelmében a nagyvállalatoknak a kötelező energetikai auditálást először 2015. december 5. napjáig kell elvégeztetniük, azonban a MEKH

2016. december 31. napjáig nem szab ki bírságot a kötelező energetikai auditálás teljesítésének elmaradása miatt.

8.3 Befektetések

A Társaságnak a Leányvállalatokon kívül nincs más befektetése. A Társaság Leányvállalatokban történt befektetéseit, illetve a Leányvállalatok lényeges befektetéseit és beruházásait a fenti 8.2 pont tartalmazza. A Leányvállalatokra vonatkozó általános információkat a jelen Tájékoztató 10.3 pontja tartalmazza. Az ALTEO Csoport előkészítés alatt lévő projektjeivel kapcsolatos információkat az alábbi 9.4 pont tartalmazza.

A Társaságnak nincsenek olyan jövőbeli befektetései, amelyekre az Igazgatóság már kötelezettséget vállalt.

9. A TÁRSASÁG ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK ÁTTEKINTÉSE

A jelen fejezet a Társaság stratégiáját, a Társaság, illetve a Leányvállalatok által ténylegesen végzett üzleti tevékenységeket és az előkészítés alatt álló projektekkel kapcsolatos információkat tartalmazza.

Az ALTEO Csoport üzletpolitikájában és ennek megfelelően a jelen Tájékoztatóban is a megújuló energia megnevezést használja minden megújuló energiaforrásból vagy hulladékból előállított energia megjelölésére.

A Társaság felhívja a figyelmet, hogy a Tájékoztató 5. „Kiemelt pénzügyi információk” fejezetében és a jelen fejezetben szereplő bizonyos adatok eltérő számviteli módszertant alkalmaznak, ezért a Tájékoztató 5. „Kiemelt pénzügyi információk” fejezetében és a jelen fejezetben szereplő bizonyos adatok nem egyeznek meg teljes mértékben.

9.1 A Társaság küldetése

A Társaság olyan komplex, integrált energetikai szolgáltató, amely biztonságos, környezetkímélő és megfizethető energiaellátási megoldásokkal segíti ügyfeleit versenyképességi és fenntarthatósági céljaik elérésében.

A Társaság minimális környezetterheléssel járó és a megújuló energiaforrások gazdaságos hasznosításán, illetve a kapcsoltan hő és villamos energiát előállító erőművi technológia hatékonysági előnyeire alapuló technológiákkal, az ellátásbiztonságot előtérbe helyezve, magas szolgáltatási minőséggel és megfizethető áron nyújt fogyasztói számára korszerű energia-ellátási megoldásokat.

9.2 A Társaság stratégiája

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

A fenti stratégia megvalósítása során a Társaság:

- (a) olyan energetikai termelői portfóliót kíván felépíteni, amely egyaránt tartalmaz a fogyasztóhoz közel telepített, alternatív- és megújuló energiaforrások hasznosítására épülő egységeket, valamint szénhidrogén-tüzelésű kis energiatermelő rendszereket, valamint
- (b) olyan fogyasztó-központú és rugalmas energia-kereskedői üzletágot épít, amely az energiatermelő portfólió kiegészítésén túl a Társaság eredményességéhez is jelentős mértékben járul hozzá, továbbá
- (c) energetikai szolgáltatásokkal segíti a fogyasztói hatékony energiaellátó rendszerének kiépítését, üzemeltetését és karbantartását, valamint fogyasztói energiagazdálkodását annak érdekében, hogy a működésükkel járó környezetterhelést és energia-költségeiket is minimalizálják, ellátásbiztonságukat fenntartsák vagy növeljék valamint a gazdaságosan hasznosítható megújuló energiaforrásokat maximálisan kihasználják.

Az ALTEO Csoport elsősorban Magyarországon működik, de a Társaság célja, hogy tevékenységét más országokra, elsősorban az Európai Unió tagországaira is kiterjessze. A Társaság elsődleges üzleti partnerei nagyvállalatok, kis- és középvállalkozások és közületi fogyasztók.

9.3 A Társaság fő tevékenységi területei

Az ALTEO Csoport tevékenységei három fő csoportba sorolhatók:

- (a) Energiatermelés
 - (i) A KÁT rendszerben értékesített, megújuló alapú villamosenergia-termelés
 - (ii) Piaci alapú (a KÁT rendszeren kívül értékesített) energiatermelés
 - hőenergia-termelés
 - villamosenergia-termelés
 - rendszerszintű szolgáltatások nyújtása (Virtuális Erőmű; angolul *virtual power plant*, vagy rövidítve *VPP*)
- (b) Energiakereskedelem
 - (i) villamosenergia-kereskedelem
 - (ii) földgáz-kereskedelem
 - (iii) mérlegköri szolgáltatások
- (c) Energetikai vállalkozás és energetikai szolgáltatások
 - (i) erőművek és energetikai berendezések üzemeltetése és karbantartása
 - (ii) energetikai vállalkozás és mérnökszolgálat
 - (iii) egyéb szolgáltatások

Az ALTEO Csoportra, illetve az egyes, fent megjelölt üzletágakra lebontott eredménykimutatásokat a jelen 9.3 pont külön keretben kiemelve tartalmazza a 2013., 2014. és 2015. pénzügyi évek vonatkozásában, valamint a Pro Forma Kimutatások szerint. Az ALTEO Csoportnak a 2016. I. negyedévre vonatkozó üzletágankénti (tevékenységenkénti) pénzügyi kimutatását a Társaság 2016. I. negyedévi IFRS szerinti, nem auditált, konszolidált időközi vezetőségi beszámolója tartalmazza, amely a jelen Tájékoztató 25. fejezetében foglaltak szerint hivatkozással kerül beépítésre a jelen Tájékoztatóba.

Vezetői Eredménykimutatás üzletágankénti bontásban

A következő eredménykimutatás összefoglalóan szemlélteti a Társaság üzletágainak pénzügyi adatait. A kimutatás elkészítése során a Társaság a következő feltételezéseket és lépéseket tette:

- (1) A Társaság a fentiek szerint összesen három üzletágot határozott meg, ami eltér az IFRS szerinti szegmens kimutatástól, így a bevételek és költségek felosztása sem egyezik meg teljes mértékben a két kimutatásban. A fent említett három üzletághoz szorosan nem köthető tevékenységekkel kapcsolatos adatokat külön soron „Egyéb” címszó alatt tüntettük fel, amely alapvetően a belső menedzsment szolgáltatásokat, valamint a külső felek részére nyújtott tanácsadásból származó és bérleti díj bevételeket tartalmazza.

- (2) A kimutatásban az ALTEO Csoport üzletágaihoz hozzárendelésre kerültek az árbevételek és a közvetlenül ráosztható költségek. A központi költségeket a Társaság nem osztotta fel. A kimutatás az egyes üzletágakat, mint profit centereket mutatja be, így mind a bevételek, mind a ráfordítások az adott üzletágban megjelenő tényleges értéken szerepelnek. Az alábbi adatokban az üzletágon belüli tranzakciók kiszűrésre kerültek, az üzletágak közötti, ALTEO Csoporton belüli tételek azonban nem. Az üzletágak közötti kiszűrések külön sorokon szerepelnek.
- (3) A konszolidációs kiszűrés során a csoporton belüli tételek kerültek meghatározásra, így összhangba kerül ez a kimutatás az IFRS szerinti konszolidált eredménykimutatással.
- (4) A vezetői kimutatásban az értékcsökkenési leírások külön soron kerülnek kimutatásra, ennek megfelelően az IFRS kimutatásokban alkalmazott gyakorlattal szemben, a közvetlen ráfordítások az alábbi táblázatban nem tartalmazzák a közvetlen ráfordítások között figyelembe vett értékcsökkenést.
- (5) A fel nem osztott központi költségek a béreket, szakértői, bérleti díjakat tartalmazzák.

ALTEO CSOPORT VEZETŐI KIMUTATÁS - TEVÉKENYSÉGENKÉNTI PÉNZÜGYI KIMUTATÁS

ezer forint	2013	2014	2015 Pro Forma	2015
ÁRBEVÉTEL AGGREGÁLT	6 419 155	6 107 214	16 385 375	11 950 916
Hő- és villamosenergia-termelés (KÁT rendszeren kívül)	3 277 990	2 494 765	8 889 607	5 634 822
Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)	829 912	806 404	1 042 796	943 341
Energetikai vállalkozás és szolgáltatások	1 908	1 944	2 663 001	1 633 823
Villamosenergia-kiskereskedelem	2 041 576	2 503 127	3 105 701	3 105 701
Egyéb tevékenységek árbevétele	267 769	300 974	684 270	633 228
KONSZOLIDÁCIÓS KISZŰRÉS (AGGREGÁLT)	271 561	247 170	1 908 451	1 251 503
ebből hő- és villamosenergia-termelés (KÁT rendszeren kívül)	59 002	43 289	656 485	456 393
ebből energetikai vállalkozás és szolgáltatások	0	0	864 665	438 445
ebből villamosenergia-kiskereskedelem	36 781	40 583	45 898	45 898
ebből egyéb	175 778	163 298	341 403	310 767
IFRS KONSZOLIDÁLT ÁRBEVÉTEL	6 147 594	5 860 044	14 476 924	10 699 412
KÖZVETLEN ÉS FELOSZTOTT KÖLTSÉGEK, RÁFORDÍTÁSOK AGGREGÁLTAN	5 020 378	4 739 726	12 428 830	9 116 862
Hő- és villamosenergia-termelés (KÁT rendszeren kívül)	2 720 237	1 997 421	7 515 135	4 670 665
Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben, üzemeltetés és karbantartási költségek)	159 790	133 091	228 958	198 938
Energetikai vállalkozás és szolgáltatások	956	1 020	1 118 460	799 724
Villamosenergia-kiskereskedelem	1 962 527	2 443 488	3 011 165	3 011 165
Egyéb	176 869	164 678	555 113	436 371
KONSZOLIDÁCIÓS KISZŰRÉS (AGGREGÁLT)	271 561	247 170	1 908 451	1 251 503
ebből hő- és villamosenergia-termelés (KÁT rendszeren kívül)	34 309	38 142	933 184	481 710
ebből villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)	2 472	2 441	2 633	2 633
ebből energetikai vállalkozás és szolgáltatások	0	0	0	0
ebből villamosenergia-kiskereskedelem	59 002	43 289	615 793	456 393
ebből egyéb	175 778	163 298	356 841	310 767
KÖZVETLEN ÉS FELOSZTOTT KÖLTSÉGEK, RÁFORDÍTÁSOK ÖSSZESEN	4 748 818	4 492 528	10 520 379	7 865 359
FEL NEM OSZTOTT KÖZPONTI KÖLTSÉGEK	583 172	618 169	1 687 794	1 405 212
EBITDA	815 604	749 347	2 268 751	1 428 842
ÉRTÉKCSÖKKENÉS, AMORTIZÁCIÓ, ÉRTÉKVESZTÉSEK	420 162	434 061	1 020 758	950 448
MŰKÖDÉSI EREDMÉNY	395 442	315 286	1 247 993	478 394

* A táblázat nem auditált adatokat tartalmaz

9.3.1 A KÁT rendszerben értékesített, megújuló alapú energiatermelés

A tevékenység keretében a Leányvállalatok saját tulajdonú erőműveikben vagy harmadik féltől bérelt erőművekben megújuló primer energia felhasználásával villamos energiát termelnek, amelyet az országos villamos hálózatba táplálnak be. A hálózatba táplált villamos energiát a Leányvállalatok a KÁT rendszer keretein belül a MAVIR által üzemeltetett KÁT mérlegkör részére támogatott átvételi áron értékesítik.

Az ALTEO Csoport megújuló energia portfóliójában egyaránt vannak időjárásfüggő szél- és vízerőművek, illetve attól független depóniagázt hasznosító kiserőművek.

Szélenergia

Az ALTEO Csoport a szélenergiát hasznosító alábbi kiserőműveit már működő állapotban vásárolta meg: három erőművet 2012. májusban, egyet pedig 2013. februárban.

Ácsi és pápakovácsi szél erőművek (WINDEO)

Az ácsi és pápakovácsi szél erőműveket tulajdonló és üzemeltető WINDEO-t az ALTEO 2012. májusban vásárolta meg a Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft-től. Az egyenként 2 MW teljesítményű szél erőművek a termelt villamos energiát a KÁT rendszer keretében a MAVIR-nak értékesíthetik legkésőbb 2018. novemberig, vagy az engedélyezett KÁT mennyiség megtermeléséig. A szél erőművek várhatóan 2017 közepéig, illetve 2018 első feléig megtermelik az engedélyezett mennyiséget, ezt követően a szabadpiacra fognak termelni. A szél erőművek karbantartását a szélturbinák gyártójának magyar leányvállalata, a VESTAS Hungary Kft. végzi, a helyi üzemeltetési feladatokat pedig külső vállalkozó látja el.

Jánossomorjai szél erőmű (VENTEO)

A jánossomorjai szél erőművet tulajdonló és üzemeltető VENTEO-t az ALTEO 2012. májusban vásárolta meg a Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft-től. Az 1,8 MW névleges teljesítményű szél erőmű a termelt villamos energiát a KÁT rendszer keretében a MAVIR-nak értékesíti legkésőbb 2020. decemberig, vagy az engedélyezett KÁT mennyiség megtermeléséig. A szél erőmű várhatóan 2017 elejéig megtermeli az engedélyezett mennyiséget, ezt követően a szabadpiacra fog termelni. A szél erőmű karbantartását a szél erőmű gyártójának magyar leányvállalata, a VESTAS Hungary Kft. végzi, a helyi üzemeltetési feladatokat pedig külső vállalkozó látja el.

Törökszentmiklósi szél erőmű (E-WIND)

A törökszentmiklósi szél erőművet tulajdonló és üzemeltető E-WIND-et az ALTEO 2013. februárban vásárolta meg. Az 1,5 MW névleges teljesítményű szél erőmű a termelt villamos energiát a KÁT rendszer keretében a MAVIR-nak értékesíti, legkésőbb 2019. május 31. napjáig, vagy az engedélyezett mennyiség megtermeléséig. Az E-WIND 2016. május 10. napján kérelmezte a KÁT-engedély meghosszabbítását 2022. június 30. napjáig, mert az erőmű karbantartási munkálatai miatt a termelés szünetelt. A szél erőmű karbantartását és üzemeltetését a Beperken Kft. látja el.

Vízenergia

Felsődobszai vízerőmű (Sinergy)

A Hernád folyón üzemelő vízerőmű lényeges energiatermelő eszközei, berendezései (így többek között a turbinák és transzformátorok) a Sinergy tulajdonában állnak, az ingatlant és az erőmű egyéb vízi műtárgynak minősülő részeit a Sinergy az ÉMÁSZ Nyrt-től bérlő. A vízerőmű működtetése során termelt villamos energiát a Sinergy a KÁT rendszer keretében a MAVIR-nak értékesíti legkésőbb 2022. július 31. napjáig, vagy az engedélyezett KÁT mennyiség megtermeléséig. A felsődobszai vízerőmű beépített villamosenergia-termelő kapacitása 0,9 MW. Az erőművet a Sinergy saját szakemberei üzemeltetik.

Gibárti vízerőmű (Sinergy)

A Hernád folyón üzemelő vízerőmű eszközeit a Sinergy az ÉMÁSZ Nyrt-től bérlő. A vízerőmű működtetése során termelt villamos energiát a Sinergy a KÁT rendszer keretében a MAVIR-nak értékesíti legkésőbb 2018. augusztusig, vagy az engedélyezett KÁT mennyiség megtermeléséig. A gibárti vízerőmű beépített villamosenergia-termelő kapacitása 0,49 MW. Az erőművet a Sinergy saját szakemberei üzemeltetik.

Depóniagáz

Az ALTEO Csoport mindkét alábbi depóniagázt hasznosító kiserőművét már működő állapotban vásárolta meg 2010 márciusában.

Debreceni kiserőmű (CIVIS)

A kiserőmű 625 kW beépített villamosenergia-termelő kapacitással rendelkezik és a debreceni hulladéklerakó telepen keletkező depóniagázból villamos energiát termel. A kiserőmű a termelt villamos energiát a KÁT rendszer keretében a MAVIR-nak értékesítheti legkésőbb 2019. decemberig, vagy az engedélyezett mennyiség megtermeléséig. A kiserőmű várhatóan 2018 végéig megtermeli az engedélyezett mennyiséget, ezt követően a szabadpiacra fog termelni.

Nyíregyházi kiserőmű (EXIM)

A kiserőmű 525 kW beépített villamosenergia-termelő kapacitással rendelkezik és a nyíregyházi hulladéklerakó telepen keletkező depóniagázból villamos energiát termel. A kiserőmű a termelt villamos energiát a KÁT rendszer keretében a MAVIR-nak értékesítheti 2016. decemberig. Az EXIM 2016. május 10. napján kérelmezte a KÁT-engedély 2018. június 30. napjáig történő meghosszabbítását, mert 2016. decemberig várhatóan nem fogja megtermelni az engedélyezett mennyiséget

A KÁT-ba értékesített villamosenergia-termelés bruttó fedezete

Az alábbi táblázat tartalmazza az üzletág bruttó fedezetét. Az üzletág egyetlen bevételi forrása a MAVIR-nak értékesített villamos energia. Közvetlen ráfordítások között találhatóak az üzemeltetési, karbantartási és biogáz alapanyag költségek. A bevételek csökkenése 2013-ról 2014-re nagyrészt a gyengébb széljárásnak tulajdonítható, mert az üzletágban túlsúlyban vannak az időjárásfüggő megújuló erőforráson alapuló erőművek. A 2015-ös növekedés azt okozta, hogy a Sinergy akvizíció során két vízerőművel bővült a portfólió.

VILLAMOSENERGIA TERMELÉS (KÁT RENDSZERBEN) - Vezetői pénzügyi kimutatás

ezer forintban	2013	2014	2015 Pro Forma	2015
Villamosenergia-termelés bevétele	829 912	806 404	1 042 796	943 341
AGGREGÁLT ÁRBEVÉTEL	829 912	806 404	1 042 796	943 341
Villamosenergia-termelés	159 790	133 091	228 958	198 938
KÖZVETLEN RÁFORDÍTÁSOK	159 790	133 091	228 958	198 938
BRUTTÓ FEDEZET*	670 122	673 313	813 838	744 403

* A bruttó fedezet az üzletág értéksökkenési

leírásait nem tartalmazza

* A táblázat nem auditált adatokat tartalmaz

A fajlagos árak növekedését 2013-ról 2014-re a KÁT átvételi árak növekedése okozta, míg a 2015-ös kis mértékű esés annak köszönhető, hogy a vízerőművek bekerülésével az 1 MWh-ra jutó súlyozott átlagos bevétel csökkent.

VILLAMOSENERGIA TERMELÉS (KÁT RENDSZERBEN) - Vezetői pénzügyi kimutatás - naturáliák és fajlagos költség kimutatás

	2013	2014	2015 Pro Forma	2015
Villamosenergia-termelés - MWh	24 840	23 653	31 168	27 946
Fajlagos bevétel - ezer forint/MWh	33,41	34,09	33,46	33,76

* A táblázat nem auditált adatokat tartalmaz

9.3.2 Piaci alapú (a KÁT rendszeren kívül értékesített) energiatermelés

A tevékenység keretében a Leányvállalatok primer energiahordozó, jellemzően földgáz felhasználásával villamos energiát és hőt termelnek. A Leányvállalatok a termelt villamos energiát az országos villamosenergia-hálózatba vagy fogyasztói hálózatba táplálják be, illetve a termelt hőt közvetlen hővezetéken keresztül szolgáltatják partnereik, jellemzően távhőszolgáltatók vagy ipari fogyasztók részére. A Sinergy Energiakereskedő az ALTEO Csoport egyes villamosenergia-termelő kapacitásait Virtuális Erőműként összefogva rendszerszintű szolgáltatásokat nyújt a MAVIR részére (lásd részletesen a jelen pont utolsó alcímében).

A hálózatba táplált villamos energiát a Leányvállalatok villamosenergia-kereskedőknek, a MAVIR-nak vagy saját fogyasztóiknak értékesítik. Az értékesítés közvetlen kereskedelmi szerződések alapján, a szervezett villamosenergia piac (HUPX) keretei között, vagy a MAVIR rendszerszintű szolgáltatásainak piacán valósul meg. A fogyasztói hálózatba termelt villamos energia közvetlenül a fogyasztóknak kerül értékesítésre kereskedelmi szerződések alapján.

A termelt hő egy részét a Leányvállalatok mint távhőtermelői engedélyesek értékesítik távhőszolgáltatók részére. A termelt hő egy másik részét a Leányvállalatok közvetlenül ipari és kereskedelmi fogyasztók részére értékesítik hosszú távú szerződések alapján. A Soproni Erőmű távhőszolgáltatóként kis mértékben közvetlenül is ellát lakossági fogyasztókat, de kezdeményezte ez irányú tevékenységének a megszüntetését.

Az ALTEO Csoport egyes erőművei (győri erőmű, soproni erőmű, kazincbarcikai erőmű, tiszaujvárosi fűtőerőmű) részt vesznek az EU-ETS kibocsátási egység kereskedelmi rendszerében és kibocsátási egység allokációban is részesülnek. Az energiatermelési tevékenység részeként az ALTEO Csoport az erőművek

működéséhez szükséges mennyiségben vásárol kibocsátási egységeket, illetve amennyiben felesleg képződik, azt értékesíti.

Győri erőmű (Győri Erőmű)

A Győri Erőművet az ALTEO Csoport 2009 végén vásárolta meg az E.ON Hungária Zrt-től. Az erőmű jelenlegi kapacitása 3 MW korszerű gázmotorral előállított villamos és 51 MW hő teljesítmény. Az erőművet a Sinergy szakembergárdája üzemelteti. Az erőmű ipari hőszolgáltatást végez a környező üzemeknek és távhőtermelést a helyi távhőszolgáltató részére, legnagyobb ügyfele az Audi Hungária Motor Kft. A termelt villamos energiát és villamos energia kapacitását az erőmű a villamos energia piacon és a MAVIR rendszerszintű szolgáltatások piacán értékesíti a Virtuális Erőmű segítségével.

Kazincbarcikai erőmű (Kazinc-Therm)

A kapcsoltan hőt és villamos energiát termelő kazincbarcikai fűtőerőmű zöldmezős beruházás keretében valósult meg, három gázmotor és három forróvíz-kazán került beépítésre. Az erőművet tulajdonló és üzemeltető Kazinc-Therm kizárólag a helyi távhőszolgáltatónak ad el hőt az Árrendelet szerinti áron 20 éves futamidejű szerződés alapján, amely 2022-ben jár le. A szerződés lejártakor a városi távhőszolgáltató nettó könyvszerinti értéken jogosult megvásárolni a Kazinc-Therm eszközeit. Az erőmű beépített villamos energia termelői kapacitása 9,6 MW, beépített hőkapacitása 58,2 MW. A termelt villamos energiát és villamos energia kapacitását az erőmű a villamos energia piacon és a MAVIR rendszerszintű szolgáltatások piacán értékesíti a Virtuális Erőmű segítségével. Az erőművet a Sinergy szakembergárdája üzemelteti.

Ózdi erőmű (Ózdi Erőmű)

A kapcsoltan hőt és villamos energiát termelő ózdi fűtőerőmű az Ózdi Erőmű tulajdonában áll. Az ózdi fűtőerőmű a helyi távhőszolgáltatónak ad el hőt az Árrendelet szerinti áron 15 éves futamidejű szerződés keretében, amely 2020 végén jár le. A szerződés lejártakor a városi távhőszolgáltató nettó könyvszerinti értéken jogosult megvásárolni az Ózdi Erőmű eszközeit. Az erőmű beépített villamos energia termelői kapacitása 4,8 MW, beépített hőkapacitása 4,8 MW. A termelt villamos energiát és villamos energia kapacitását az erőmű a villamos energia piacon és a MAVIR rendszerszintű szolgáltatások piacán értékesíti a Virtuális Erőmű segítségével.

Soproni erőmű (Soproni Erőmű)

A Soproni Erőművet az ALTEO Csoport 2009 végén vásárolta meg az E.ON Hungária Zrt-től. A termelő egységet jelenleg három gőzkazán, egy forróvíz-kazán, valamint egy gázmotor alkotja. Az erőmű jelenlegi kapacitása 6 MW villamos és 56 MW hő teljesítmény. A kazánok gázzal vagy tüzelőolajjal egyaránt üzemeltethetők. Az erőművet a Sinergy szakembergárdája üzemelteti. A termelt villamos energiát és villamos energia kapacitását az erőmű a villamos energia piacon és a MAVIR rendszerszintű szolgáltatások piacán értékesíti a Virtuális Erőmű segítségével.

Az erőmű hőszolgáltatást nyújt a környező üzemek, a helyi távhőszolgáltató és közvetlenül lakossági fogyasztók számára is. Az erőmű legnagyobb ügyfele a HEINEKEN Hungária Sörgyárak Zrt. Az erőmű távhőtermelői és távhőszolgáltatói engedéllyel is rendelkezik, így jelenleg közvetlenül is ellát lakossági távhő fogyasztókat. Az erőmű a közvetlen lakossági hőellátási tevékenységét meg szeretné szüntetni, ezért kérelmezte a MEKH-től a

távhőszolgáltatási engedélyének a megszüntetését. A távhőszolgáltatási engedély megszüntetése a távhőtermelői tevékenység bővülését fogja eredményezni.

Tiszaújvárosi fűtőerőmű (Tisza-Therm)

A kapcsoltan hőt és villamos energiát termelő tiszaújvárosi erőmű a helyi távhőszolgáltató részére értékesít hőt az Árendelet szerinti áron 20 éves futamidejű szerződés alapján, amely 2022-ben jár le. Az erőmű a Tisza-Therm tulajdonában van, azonban a szerződés lejártakor a városi távhőszolgáltató nettó könyvszerinti értéken megvásárolhatja a Tisza-Therm eszközeit. Az erőmű beépített villamos energia termelői kapacitása 6,4 MW, beépített hőkapacitása 42,8 MW. A termelt villamos energiát és villamos energia kapacitását az erőmű a villamos energia piacon és a MAVIR rendszerszintű szolgáltatások piacán értékesíti a Virtuális Erőmű segítségével.

Agria Park kiserőmű (ALTEO-Agria)

Az egri Agria Park bevásárlóközpontban létesített 1 MW villamos és 1,3 MW hő teljesítményű gázmotoron alapuló kogenerációs kiserőmű kiszolgálja a bevásárlóközpont nyitvatartási ideje alatt jelentkező villamos energia igény egy részét, másrészt fedezi a bevásárlóközpont téli melegvíz- és fűtési energia szükségletének egy részét. Az erőmű az ALTEO-Agria tulajdonában van és a Sinergy szakemberei üzemeltetik.

Zuglói erőmű (Zugló-Therm)

A FŐTÁV Zrt. a Budapest, Füredi utcai fűtőművének gázmotoros blokkfűtőerőművel való kibővítésére 2003-ban kiírt pályázatát a FŐGÁZ Zrt. és a Sinergy által alakított konzorcium nyerte el. A projekt céljára létrehozott és a létesített blokkfűtőerőművet tulajdonló Zugló-Therm 51%-ban a FŐGÁZ Zrt. és 49%-ban a Sinergy tulajdona. A blokkfűtőerőmű 15 éves futamidejű szerződés keretében, az Árendeletben meghatározott áron szolgáltatja a hőenergiát a távhőszolgáltató részére. A szerződés 2020 decemberében jár le, ekkor a FŐTÁV Zrt. a Zugló-Therm eszközeit 1 euró összegért jogosult megvásárolni. A fűtőerőművet a Sinergy szakemberei üzemeltetik. A termelt villamos energiát és villamos energia kapacitását az erőmű a villamos energia piacon és a MAVIR rendszerszintű szolgáltatások piacán értékesíti a Virtuális Erőmű segítségével.

MOM Park (Sinergy)

A Sinergy saját beruházásban valósította meg a MOM Park épületegyüttes (MOM Park bevásárlóközpont, irodaházak és társasházak) primerenergia-ellátását biztosító energiaközpontot. Jelenleg egy 2018. szeptember 30. napjáig hatályos szerződés keretében ebből szolgáltatja a MOM Park teljes hűtési-, fűtési- és villamosenergia-ellátását. A Sinergy tulajdonában álló energiaközpont a MOM-Park MFC Kft. vételi joggal rendelkezik.

Kisújszállási kiserőmű (HIDROGÁZ, ALTEO-Hidrogáz)

A hidrogáz hasznosítására létrehozott HIDROGÁZ speciális technológia segítségével hévízkútból feltörő termálvízben oldott metánt, úgynevezett hulladék kísérőgázt hasznosít villamos- és hőenergia előállítására. A 143 kW villamos- és 192 kW hőenergia teljesítményű kisújszállási blokkfűtőmű hőtávvezetéken keresztül biztosítja kisújszállási közintézmények kedvezményes hőellátását egy hosszú távú együttműködési megállapodás keretei között. A kisújszállási erőműben termelt villamos energia jelenleg az ALTEO Csoport kereskedelmi üzletága részére piaci árakon kerül értékesítésre.

Tiszaújvárosi kísérleti biomassza kazán (Tisza BioTerm)

A Tisza BioTerm által üzemeltetett 0,5 MW kapacitású biomassza tüzelésű kazán üzemeltetésének célja a biomassza tüzeléstechnika fejlesztése és a biomassza alapú hőtermelés műszaki-gazdaságossági vizsgálata. A kísérleti erőmű a Tisza-Therm-nek ad el biomassza eltüzelésével előállított hőt hosszú távú hővásárlási szerződés alapján. A kísérleti üzem részeként a Tisza BioTerm fás szárú biomasszát is termeltet mezőgazdasági vállalkozókkal.

Virtuális Erőmű (Sinergy Energiakereskedő)

Az ALTEO Csoport villamosenergia-termelői portfóliója kiserőművekből áll, amelyeket a hatékony együttműködés érdekében rendszerirányítási egységbe, úgynevezett Virtuális Erőműbe szervezett. Az összehangolt működés lehetővé teszi, hogy a kiserőművek együtt, egységesen irányítva önálló entitásként kezelhető nagy termelőként tudnak működni. Ez többek között lehetőséget biztosít arra, hogy az ALTEO Csoportnak a nem a KÁT rendszerbe értékesítő villamosenergia-termelői kapacitásai megjelenjenek a rendszerszintű szolgáltatások piacán.

A Sinergy Energiakereskedő 2014-ben kezdte meg működését mint Virtuális Erőmű és a Sinergy Csoportba tartozó erőművek termelését és kapacitásait fogta össze és értékesítette a villamos energia piacon és a rendszerszintű szolgáltatások piacán. A Virtuális Erőműhöz 2014-ben a Zuglót-Therm, a Kazinc-Therm, a Tisza-Therm és az Ózdi Erőmű, 2015-ben pedig a Győri Erőmű és a Soproni Erőmű is csatlakozott.

A Virtuális Erőmű részben kereskedelmi, részben pedig termelési szabályozóként működik, amely irányítja az erőművek villamos energia termelését, rendelkezik az erőművek villamosenergia-termelői kapacitásai fölött és összehangoltan értékesíti az erőművek által termelt villamos energiát, továbbá az erőművek rendelkezésre álló villamosenergia-termelői kapacitásait a villamos energia piacon és rendszerszintű szolgáltatások piacán.

A Virtuális Erőmű kereskedelmi tevékenysége részeként aktívan szerepel a villamos energia nagykereskedelmi piacon, valamint a Társaság kockázatkezelési elvárásainak megfelelő kereskedelmi fedezeti ügyleteket köt.

A piaci alapú (KÁT rendszeren kívül) történő energiatermelés bruttó fedezete

Az üzletágnak két fő bevételi forrása van. Az egyik a gázmotorok által termelt villamos energia, míg a másik a gázmotorok és a kazánok által termelt hőenergia. Az üzletágnak villamos energia esetében igen jelentős az ALTEO Csoporton belüli adásvétel aránya, ahogy a 9.3 pontban szereplő összefoglaló eredménykimutatásban is látszik. Az üzletághoz tartozik a Virtuális Erőmű is, mivel elsősorban az erőmű portfólió által termelt villamos energia eladását segíti elő, és önálló kereskedelmi tevékenysége csak marginális.

A gázmotorok output oldalán egyszerre állítanak elő hőt és villamos energiát. A közvetlen ráfordítások között találhatók a felhasznált földgáz, továbbá az üzemeltetési, karbantartási és a termeléshez egyértelműen hozzárendelhető költségek is. A gázmotorok egyéb költségének 2015-ös megugrásának oka, hogy itt kerül kimutatásra a Virtuális Erőmű által az ALTEO Csoport nem konszolidált erőműveitől vásárolt villamos energia. Az üzletágon belüli tételek

(erőművek villamos energia értékesítése a Virtuális Erőmű felé) az aggregált számokban kiszűrésre kerültek.

2013-ról 2014-re a bruttó fedezet visszaesésének fő oka az enyhe tél volt, míg 2015-ben az ALTEO Csoportba újonnan bekerülő gázmotorok és kazánok (22 Mwe és 106 MWth) jelentősen javítottak a bruttó fedezeten.

Hő- és villamosenergia-termelés (KÁT rendszeren kívül) - Vezetői pénzügyi kimutatás

ezer forintban	2013	2014	2015 Pro Forma	2015
Hő- és villamosenergia-termelés (KÁT rendszeren kívül)	3 277 990	2 494 765	8 889 607	5 634 822
ebből villamos energia és RSzSz (gázmotor által termelt)	735 666	433 570	4 301 724	2 653 767
ebből hőenergia (gázmotor által termelt)	484 531	292 361	606 106	397 125
ebből hőenergia (kazánok által termelt)	2 057 793	1 768 834	3 981 777	2 583 930
AGGREGÁLT ÁRBEVÉTEL	3 277 990	2 494 765	8 889 607	5 634 822
KÖZVETLEN RÁFORDÍTÁSOK - hő és villamosenergia termelés üzletág				
Hő- és villamosenergia-termelés (KÁT rendszeren kívül)	2 720 237	1 997 421	7 515 135	4 670 665
ebből villamosenergia- és kapcsolt hő- és villamosenergia-termelés (gázmotor által termelt)	1 034 278	631 215	4 422 140	2 591 354
ebből gáz költség	903 671	517 200	1 097 078	745 174
ebből egyéb költség	130 607	114 015	3 325 062	1 846 180
ebből hőenergia-termelés (kazánok által termelt)	1 685 959	1 366 206	3 092 995	2 079 311
ebből kazán által elfogyasztott gáz költség	1 367 073	1 000 983	2 546 294	1 595 630
ebből egyéb költség	318 886	365 223	546 701	483 681
KÖZVETLEN RÁFORDÍTÁSOK	2 720 237	1 997 421	7 515 135	4 670 665
BRUTTÓ FEDEZET*	557 753	497 344	1 374 472	964 157
ebből gázmotorok bruttó fedezet	185 919	94 716	485 690	459 538
ebből kazánok bruttó fedezet	371 834	402 628	888 782	504 619

* A bruttó fedezet az üzletág értékcsökkenési leírásait nem tartalmazza

* A táblázat nem auditált adatokat tartalmaz

Az üzletágban erőforrás oldalon a legfontosabb költség a gáz költség. 2013-ról 2014-re mind a hőenergiában (enyhe tél), mind a villamosenergia-termelésben visszaesés történt, mert az ALTEO Csoport motorjait kevésbé vették igénybe a rendszerszintű szolgáltatások (RSzSz) piacán. A földgázt hagyományosan GJ alapon számolják el, azonban a könnyebb összehasonlíthatóság kedvéért ez is MWh-ban került megjelenítésre.

Hő- és villamosenergia-termelés (KÁT rendszeren kívül) - Vezetői pénzügyi kimutatás - naturáliák

MWh	2013	2014	2015 Pro Forma	2015
Értékesítés				
Villamos energia és RSzSz (gázmotor által termelt)	28 193	18 144	225 567	126 134
Hőenergia (gázmotor által termelt)	29 169	18 208	49 096	33 925
Hőenergia (kazánok által termelt)	115 499	95 133	223 447	135 637
Gáz költség MWh-ban				
Villamosenergia- és kapcsolt hő- és villamosenergia-termelés (gázmotorokra jutó gáz költség)	74 301	48 044	122 459	85 712
Hőenergia termelés (kazánok) gáz költsége	111 673	97 225	253 255	158 967

* A táblázat nem auditált adatokat tartalmaz

Fajlagos árak tekintetében a három év alatt folyamatos csökkenés látható. Az árak csökkenésében a gázárak esése jelentős szerepet játszott, amely továbbgyűrűzött az egyedi hőszereződésekbe, az Árrendelet által meghatározott eladási árakba és a villamos energia árába is. A gázmotor és a kazán által termelt hőenergia ára azért nem egyezik meg, mert a kazánok által termelt hőenergiában kerülnek kimutatásra a hőtéljesítmény díj bevételek. Emiatt lehetséges az, hogy a kazánok által termelt hőenergia ára a 2015 Pro Forma évben csökken a 2015-höz képest, mert a 2015 Pro Forma már tartalmazza az első negyedéves fűtési időszakot, ahol a hőtéljesítmény díj bevétel aránya kevesebb az év többi részéhez képest.

VILLAMOSENERGIA TERMELÉS (KÁT RENDSZERBEN) - Vezetői pénzügyi kimutatás - fajlagos költség kimutatás

ezer forint/MWh	2013	2014	2015 Pro Forma	2015
Értékesítés				
Villamos energia és RSzSz (gázmotor által termelt)	26,09	23,90	19,07	21,04
Hőenergia (gázmotor által termelt)	16,61	16,06	12,35	11,71
Hőenergia (kazánok által termelt)	17,82	18,59	17,82	19,05
Gáz költség MWh-ban				
Villamosenergia- és kapcsolt hő- és villamosenergia-termelés (gázmotorokra jutó gáz költség) - MWh	12,16	10,77	8,96	8,69
Hőenergia termelés (kazánok) gáz költsége - MWh	12,24	10,30	10,05	10,04

* A táblázat nem auditált adatokat tartalmaz

9.3.3 Energiakereskedelem

Villamosenergia-kereskedelem és mérlegköri szolgáltatások

Az ALTEO Csoport a Társaságon keresztül 2009. január 1. napján kezdte meg villamosenergia-kereskedelmi és mérlegkör-felelősi tevékenységét. 2009 és 2010 folyamán stabil, jól tervezhető, elsősorban irodaházakból, bevásárlóközpontokból, ipari parkokból, illetve kis- és középvállalkozásokból (KKV) álló fogyasztói portfóliót épített fel. 2011-re országos hálózattal rendelkező kiemelt ügyfelekkel is szerződött, emellett jelentősen növelte a célpiacként meghatározott KKV ügyfelek számát. A Társaság villamosenergia-kereskedelmi tevékenysége körében kizárólag a szabad piacon értékesít villamos energiát. A Társaság portfóliójában vannak a szabadpiacon vételező egyetemes szolgáltatásra jogosult felhasználók is, továbbá a Társaság 2012. február óta lakossági fogyasztók ellátására is jogosult, azonban a fogyasztói kör ellátásával érdemben nem foglalkozik.

A Társaság a villamosenergia-kereskedelmi tevékenységét a Tulajdonosi Csoport ingatlanbefektetési és üzemeltetési tagvállalatainak villamosenergia-szükségletére alapozva indította el. 2009 során a Társaság által értékesített villamos energia közel teljes egészét a Tulajdonosi Csoport vásárolta meg. Az ügyfélkör dinamikus bővítésének eredményeként 2015-ben a Tulajdonosi Csoportnak értékesített villamos energia már csak 20%-át tette ki a teljes végfelhasználói értékesítésnek.

A Társaság fő tevékenysége a közvetlen felhasználói értékesítés további villamosenergia-kereskedő cég közbeiktatása nélkül. A Társaság arra törekszik, hogy célzott tanácsadással elősegítse a fogyasztási helyre és a fogyasztási szokásokra szabott kedvező ár kialakítását. Célja rugalmas, főként egyéves időtartamú szerződéses és elszámolási konstrukciókkal biztosítani a felhasználók eltérő igényeinek kielégítését.

A Társaság spekulatív kereskedelemmel nem foglalkozik, de a vevői igények időben változó nagysága miatt bizonyos nagyságú nyitott pozíciókkal rendelkezik. A Társaság azonban törekszik arra, hogy az új vevői szerződések és igények által generált keresletet mielőbb lefedezze. Ennek érdekében a Társaság egyrészt kereskedelmi, standardizált (jellemzően EFET) mintákon alapuló kereskedelmi szerződéseket köt, másrészt közvetítőkön keresztül a magyar (HUPX), a lipcsei (EEX), a prágai (PXE) és a bécsi (EXAA) energiatőzsdéken is vásárol villamos energiát. A Társaság számára felesleges villamos energiát nagykereskedőn keresztül értékesíti.

Földgáz-kereskedelem (ALTEO Energiakereskedő)

Az ALTEO Energiakereskedő a felhasználók ellátására irányuló földgáz kiskereskedelmi tevékenységét előre láthatóan a 2016. október 1. napjával kezdődő gázévben kezdi meg. A tervek szerint az ALTEO Energiakereskedő által ellátandó földgáz felhasználók elsősorban a Társaság már meglévő villamos energia kiskereskedelmi ügyfelei közül kerülnek majd ki.

Energiakereskedelem bruttó fedezete

Az energiakereskedelmi üzletágba egyelőre csak a villamosenergia-kereskedelem tartozik. Megjegyzendő, hogy az üzletágban jelentős a rendszerhasználati díjelemek aránya, amelyek átfolyó tételként jelennek meg mind a bevételi, mind a ráfordítás oldalon. Az ilyen rendszerhasználati díjelemeknek nincs hatása az eredményre, de növelik a bevételi és a kiadási oldalt is. Nagyságrendileg 20% azoknak a felhasználóknak az aránya az árbevételben, amelyek esetében a rendszerhasználati díjak fizetése a Társaságon keresztül történik.

VILLAMOSENERGIA KISKERESKEDELEM - Vezetői pénzügyi kimutatás

ezer forintban	2013	2014	2015 Pro Forma	2015
Villamosenergia-kiskereskedelem	2 041 576	2 503 127	3 105 701	3 105 701
AGGREGÁLT ÁRBEVÉTEL	2 041 576	2 503 127	3 105 701	3 105 701
Villamosenergia-kiskereskedelem	1 962 527	2 443 488	3 011 165	3 011 165
KÖZVETLEN RÁFORDÍTÁSOK	1 962 527	2 443 488	3 011 165	3 011 165
BRUTTÓ FEDEZET*	79 049	59 639	94 536	94 536

* A bruttó fedezet az üzletág értékesítési leírásait nem tartalmazza

* A táblázat nem auditált adatokat tartalmaz

Az energiakereskedelmi üzletág eredményessége romlott 2013-ról 2014-re, aminek az az oka, hogy a Társaság relatív beszerzési költségei emelkedtek. A 2015-ös év mind volumenben, mind bruttó árásban jobban alakult 2014-nél. A volumen növekedés az eredményes értékesítési tevékenységnek köszönhető elsősorban. A bruttó árrést a szabályozói környezet változása és az aktuális piaci viszonyok alakítják, ezért az árrés változni tud egyik évről a másikra. Mind a 2015, mind a 2014 évi bruttó árrés a várakozások normál intervallumán belül található.

VILLAMOSENERGIA TERMELÉS (KÁT RENDSZERBEN) - Vezetői pénzügyi kimutatás - naturáliák és fajlagos költség kimutatás

Értékesítés	2013	2014	2015 Pro Forma	2015
Villamos energia kiskereskedelem - MWh	88 090	120 829	160 407	160 407
Fajlagos bevétel - ezer forint/MWh	23,18	20,72	19,36	19,36
Fajlagos költség - ezer forint/MWh	22,28	20,22	18,77	18,77
Fajlagos bruttó eredmény - ezer forint/MWh	0,90	0,49	0,59	0,59

* A táblázat nem auditált adatokat tartalmaz

9.3.4 Energetikai vállalkozás és energetikai szolgáltatások

(a) Erőművek és energetikai berendezések üzemeltetése és karbantartása

A Sinergy hosszú távú szerződések keretében látja el egyes idegen tulajdonú energetikai létesítmények, valamint az ALTEO Csoport saját tulajdonában álló egyes erőművek üzemeltetési és karbantartási feladatait (angolul: *operation and maintenance, O&M*), biztosítja az üzemeltetéshez és karbantartás szükséges képzett személyzetet, valamint a szükséges anyagokat és szerszámokat. Az üzemeltetési tevékenység körében a Sinergy látja el a létesítmény üzemvitelével és üzletmenetével kapcsolatos mindennapi teendőket, ideértve az üzemanyag ellátás biztosítását, termelési menetrendek elkészítését, hatósági adatszolgáltatások teljesítését, üzem- és ellátás-biztonsági feltételek biztosítását és egyszerűbb javítási munkálatok elvégzését. A karbantartási tevékenység keretében a Sinergy elvégzi a jellemzően üzemórához kötött beavatkozásokat, illetve a szükséges alkatrészcsereket és a felújítási munkálatokat, valamint kijavítja a rendkívüli meghibásodásokat.

A Sinergy jelenleg a TVK erőmű, a BorsodChem erőmű, a BC-Therm kazán, a Tisza-WTP által létesített vízelőkészítő üzem, a nagykörsi biogáz üzem, valamint a saját tulajdonban lévő fűtőerőművek és vízerőművek üzemeltetési és karbantartási feladatait végzi.

Az O&M feladatokkal érintett létesítmények:

BorsodChem erőmű

A BorsodChem erőmű a BC-Erőmű Kft. tulajdonában áll és biztosítja a BorsodChem Zrt. ipari gőzszükségletének és villamos energia igényének túlnyomó részét. A Sinergy részt vett a beruházás fejlesztésében és magvalósításában, jelenleg pedig egy hosszú távú szerződés keretében végzi az erőmű üzemeltetését és karbantartását.

TVK erőmű

A TVK erőmű a TVK-ERŐMŰ Kft. (a MOL Petrolkémia Zrt. leányvállalata) tulajdonában van. A Sinergy közreműködésével 2001-ben létesített erőmű kielégíti a MOL Petrolkémia Zrt. teljes gőzszükségletét, kiszolgálja fűtési rendszerét, valamint biztosítja villamosenergia-igényének jelentős részét. Emellett gőzt szolgáltat a MOL Nyrt. Tiszai Finomító üzemének. A Sinergy mint műszaki és pénzügyi szakértő vett részt a beruházás megvalósításában, jelenleg hosszú távú szerződés keretében, saját személyzettel végzi az erőmű üzemeltetését és karbantartását.

Nagykörsi biogáz erőmű

A Sinergy 2015. december 12. napján hosszú távú, 14 éves, üzemeltetési és karbantartási szerződést kötött az Energigas Kft.-vel a tulajdonában lévő 2 MW villamos kapacitású biogáz erőmű üzemeltetési és karbantartási feladatainak ellátására. Az üzemeltetési és karbantartási szerződés megkötésével egyidejűleg a Társaság 1%-os tulajdonrészét is szerzett az Energigas Kft.-ben.

Saját létesítmények

Az ALTEO Csoport saját tulajdonában lévő erőművek jelentős részének az üzemeltetési és részbeni karbantartási munkáit a Sinergy végzi hosszú távú szerződések alapján. Az érintett létesítmények: győri erőmű, kazincbarcikai erőmű, ózdi erőmű, tiszaujvárosi erőmű, soproni erőmű, felsődobszai és gibárti vízerőmű, zuglói erőmű, Tisza-WTP vízelőkészítő üzem.

Egyéb

Egyedi megrendelések és eseti szerződések alapján a Sinergy más energetikai berendezések karbantartási munkáit is elvégzi. A Sinergy 2015 elején egy 3 éves karbantartási keretszerződést kötött a Budapesti Erőmű Zrt-vel egyes gépészeti és villamos karbantartási munkák elvégzésére.

(b) Energetikai vállalkozás és mérnökszolgálat

A Társaság energetikai beruházásokkal és fejlesztésekkel kapcsolatos mérnöki, projekttervezési és projekt-menedzsmenti, továbbá fővállalkozói és kivitelezési szolgáltatásokat is nyújt ügyfelei részére egyedi megrendelések és szerződések keretein belül.

A Sinergy jelenleg egy új kazántelepet létesít a MOL Petrolkémia Zrt. részére, amelynek átadása 2017-ben várható.

(c) Egyéb szolgáltatások

A Leányvállalatok egyes, más tevékenységhez is köthető esetekben saját beruházásban valósítanak meg energetikai eszközöket ügyfelek részére, majd ezen eszközöket egy hosszú távú, IFRS besorolás szempontjából lízing típusú szerződés keretein belül ügyfelek rendelkezésére bocsátják. A szerződéses időszak lejártát követően az ügyfélnek lehetősége van az eszközök megvásárlására. Minden ilyen esetben az eszközök üzemeltetését és karbantartást a Sinergy szakemberei végzik, hosszú távú szerződés alapján.

Tisza-WTP

A Tisza-WTP a MOL Petrolkémia Zrt. területén egy nagy kapacitású vízelőkészítő üzemet létesített, amely technológiai célra sótalan vizet állít elő a MOL Petrolkémia Zrt. részére. A Sinergy hosszú távú szerződés keretében, saját személyzettel végzi a létesítmény üzemeltetését és karbantartását. A TVK Nyrt. (mai nevén MOL Petrolkémia Zrt.) és a Sinergy között 2015. április 29. napján a Tisza-WTP üzletrészeire vonatkozó vételi jogi szerződés alapján a MOL Petrolkémia Zrt. egyoldalú nyilatkozattal legkésőbb 2018. június 30. napjáig jogosult megvásárolni a Tisza-WTP üzletrészét a szerződésben meghatározott módszertan szerint számított vételár ellenében.

BC-Therm kazán (BC-Therm)

A BC-Therm egy nagyteljesítményű (110t/h) kazántelepet létesített a BorsodChem Zrt. területén, mely kizárólag BorsodChem Zrt. gőzigényét szolgálja ki. A kazántelep üzemeltetését és karbantartását a Sinergy biztosítja. A BC-Therm és a BorsodChem Zrt. között létrejött hőszolgáltatási és kapacitáslekötési szerződés alapján a BorsodChem Zrt. köteles megvásárolni a Sinergytől a BC-Therm üzletrészét könyv szerinti értéken a szerződés lejártakor (várhatóan 2020. december 31.).

ALTE-A

Az ALTE-A a Hegyvidék bevásárlóközpont villamos ellátásának közép feszültségű részét (transzformátor és közép feszültségű elosztó) valósította meg és adja bérbe a bevásárlóközpontot üzemeltető VPR Nonus Kft. részére. Az eszközök üzemeltetését és karbantartását a Sinergy biztosítja.

Energetikai vállalkozások és energetikai szolgáltatások bruttó fedezete

Ez az üzletág a Sinergy Csoport megvásárlása előtt marginális szerepet játszott az ALTEO Csoport tevékenységében. Az üzemeltetési és fővállalkozási tevékenységben nem lehet meghatározni olyan mennyiségi egységet, amellyel az üzletág tevékenysége jól lekövethető. A bevételek között itt mutatjuk ki a lízingbe adott eszközök után járó bevételeket (kamatokat) is. A ráfordítások között legnagyobb arányban az emberi erőforrás és az igénybevett, külső szakértői munkák találhatók.

ENERGETIKAI VÁLLALKOZÁSOK ÉS ENERGETIKAI SZOLGÁLTATÁSOK - Vezetői pénzügyi kimutatás

ezer forintban	2013	2014	2015 Pro Forma	2015
Energetikai vállalkozás és szolgáltatások	1 908	1 944	2 663 001	1 633 823
ebből lízingbe adott eszközökön realizált bevétel	0	0	124 645	78 717
AGGREGÁLT ÁRBEVÉTEL	1 908	1 944	2 663 001	1 633 823
Energetikai vállalkozás és szolgáltatások	956	1 020	1 118 460	799 724
KÖZVETLEN RÁFORDÍTÁSOK	956	1 020	1 118 460	799 724
BRUTTÓ FEDEZET*	952	924	1 544 541	834 099

* A bruttó fedezet az üzletág értékcsökkenési leírásait nem tartalmazza

* A táblázat nem auditált adatokat tartalmaz

9.4 Előkészítés alatt álló projektek

A Társaság a Leányvállalatai közreműködésével a jelen Tájékoztató időpontjában az alábbi projektek megvalósítását készíti elő. Az alábbi ismertető tájékoztató jellegű, a projektek megvalósítása, a Társaság szándékán túlmenően, számos egyéb külső tényezőtől függ. Nem garantálható, hogy ezek a projektek ténylegesen megvalósulnak, illetve a jelen Tájékoztatóban foglaltak szerint valósulnak meg, továbbá más jövőbeli projektek megvalósítása akár meg is előzheti vagy helyettesítheti az alábbi projekteket.

9.4.1 Kecskeméti naperőmű projekt (SUNTEO)

A SUNTEO Kecskeméti napelemes kiserőmű megvalósítását tervezi. A Társaság a projekt megvalósításával kapcsolatos döntést az energiaárak alakulása, illetve az elérhető beruházási támogatások függvényében hozza meg. A projekt érvényes építési engedéllyel és a felhasználóval kötött előzetes megállapodással rendelkezik.

9.4.2 Debreceni depóniagázos projekt II. ütem (ALTSOLAR)

Az ALTSOLAR a debreceni hulladéklerakó újabb feltöltésű területein keletkező biogáz hasznosítására egy új, 499 kW villamos teljesítményű kiserőmű megvalósítását tervezi. A projekt rendelkezik megállapodással a hulladéklerakó üzemeltetőjével, tervezése és engedélyeztetése folyamatban van. A projekt

megvalósításáról végleges döntés a tervezési-engedélyezési folyamat lezárását követően várható.

9.4.3 Kazincbarcikai biomassza projekt (Kazinc-BioEnergy)

A Kazinc-BioEnergy egy 18MW hő teljesítményű biomassza tüzelésű egységgel tervezi kiegészíteni a kazincbarcikai fűtőművet. A Társaság a projekt megvalósításával kapcsolatos döntést az energiaárak alakulása, illetve az elérhető beruházási támogatások függvényében hozza meg.

9.4.4 Tiszaújvárosai biomassza projekt (Tisza-BioEnergy)

A Tisza-BioEnergy egy 18MW hő teljesítményű biomassza tüzelésű egységgel tervezi kiegészíteni a tiszaujvárosi fűtőművet. A Társaság a projekt megvalósításával kapcsolatos döntést az energiaárak alakulása, illetve az elérhető beruházási támogatások függvényében hozza meg.

9.4.5 Balassagyarmati biogáz projekt (Sinergy)

A Sinergy 1 MW villamos teljesítményű biogáz erőmű megvalósítását tervezi Balassagyarmaton. A Társaság a projekt megvalósításával kapcsolatos döntést a kötelező átvételi árak alakulásának, illetve az elérhető beruházási támogatások függvényében hozza meg. A projekt építési engedéllyel rendelkezik.

9.4.6 Gibárti vízerőmű rekonstrukció (Sinergy)

A Sinergy a gibárti vízerőmű bővítéssel járó rekonstrukcióját tervezi a 2013-ban megvalósított felsődobszai vízerőmű rekonstrukciójához hasonlóan. A Társaság a projekt megvalósításával kapcsolatos döntést a kötelező átvételi árak alakulásának, illetve az elérhető beruházási támogatások függvényében hozza meg.

9.5 A Társaság legfontosabb piacai

Az ALTEO Csoport legfontosabb piacai a következők:

- (a) KÁT rendszerben értékesített, megújuló alapú villamosenergia-termelés
- (b) Piaci alapú energiatermelés
 - (i) Hőtermelés és távhőtermelés
 - (ii) Villamosenergia-termelés (KÁT rendszeren kívül) és villamos energia nagykereskedelem
 - (iii) Rendszerszintű szolgáltatások (szabályozási tartalék alpiac)
- (c) Energia-kereskedelem
 - (i) Villamosenergia-kereskedelem
 - (A) Villamos energia nagykereskedelme
 - (B) Villamos energia kiskereskedelme
 - (ii) Földgáz kiskereskedelem és nagykereskedelem

- (d) Energetikai vállalkozás és energetikai szolgáltatások
 - (i) Erőművek és energetikai berendezések üzemeltetése és karbantartása
 - (ii) Energetikai vállalkozás és mérnökszolgálat
 - (iii) Egyéb szolgáltatások

Az ALTEO Csoportnak a legfontosabb piacain a fenti 9.3 pontban megjelölt üzletágakra lebontott eredménykimutatásait a fenti 9.3 pont külön keretben kiemelve tartalmazza a 2013., 2014. és 2015. pénzügyi évek vonatkozásában, valamint a Pro Forma Kimutatások szerint. Az ALTEO Csoportnak a legfontosabb piacain a 2016. I. negyedévre vonatkozó üzletágankénti (tevékenységenkénti) pénzügyi kimutatását a Társaság 2016. I. negyedévi IFRS szerinti, nem auditált, konszolidált időközi vezetőségi beszámolója tartalmazza, amely a jelen Tájékoztató 25. fejezetében foglaltak szerint hivatkozással kerül beépítésre a jelen Tájékoztatóba.

9.6 Az ALTEO Csoport versenyhelyzete

A Tájékoztató jelen pontja nyilvános piaci információk, elsősorban a MAVIR, a MEKH és a GVH honlapjáról származó adatok és információk, valamint a Társaság saját értékesítési adatainak és becsléseinek felhasználásával készült.

9.6.1 KÁT rendszerben értékesített, megújuló alapú villamosenergia-termelés

A megújuló energiaforrásokat hasznosító erőművek nagy része a KÁT rendszerben értékesíti a megtermelt villamos energiát. A KÁT rendszerben értékesített villamos energiát a MAVIR köteles átvenni a KÁT Rendeletben meghatározott támogatott áron. Ebből következik, hogy a KÁT rendszerben értékesített villamos energia esetében nem beszélhetünk versenyhelyzetről és a KÁT rendszerben értékesített villamos energia nem képezi a villamos energia nagykereskedelmi piac részét.

A KÁT rendszerben értékesített villamos energia tekintetében a verseny abban mutatkozik meg, hogy a gazdaságosan kiaknázzható lehetőségek közül melyikhez van hozzáférése a Társaságnak. E tekintetben a Társaság versenyben van a többi megújuló energiát hasznosító társasággal.

9.6.2 Piaci alapú energiatermelés

(a) A hőtermelés és távhőtermelés piagai

A távhőtermelés engedélyhez kötött tevékenység, amelynek díjait az Árrendelet határozza meg. A szabályozási és természetes adottságok következtében ezeken a piacokon nem jellemző a közvetlen verseny. Versenyhelyzetet tud teremteni az alternatív hőellátás lehetősége (leválás a távhőrendszerről, egyedi fűtési rendszerek kialakítása), illetve a piac csökkenését eredményezheti az épületek felújítása és az ezzel járó hőigény-csökkenés. A távhőszolgáltatási árak és a távhőszolgáltatás kedvező ÁFA mértéke miatt nem jellemző a távhőrendszerről történő leválás, azonban az épület felújítások miatt a Társaság a távhőtermelői piac szűkülésére számít.

Az ipari kereskedelmi fogyasztók hőellátása egyedi hőszolgáltatási szerződések keretében történik. Ez esetben a felek a szolgáltatott hő árát és árképletét a jellemzően hosszú távú szerződésekben rögzítik. Versenyhelyzetet tud teremteni az alternatív, illetve egyedi hőellátás

lehetősége. Egyre gyakoribb, hogy az ilyen további lehetőségek gazdaságossági vizsgálatát a fogyasztók elvégzik, mielőtt megkötnek vagy meghosszabbítanak egy hosszú távú hőszolgáltatási szerződést. Ezen a területen az ALTEO Csoport a versenyképességét folyamatos fejlesztésekkel és a hőtermelési költségek alacsony szinten tartásával tudja fenntartani.

Az elmúlt években megfigyelhető volt a hővel ellátott fogyasztók hőigényének csökkenése. Ennek okai egyrészt a folyamatos épület- és technológiai korszerűsítések, másrészt a felhasználók egyre növekvő energiatudatossága.

Az ALTEO Csoport nem kívánja folytatni tevékenységét a távhőszolgáltatói piacon, ezért az ALTEO Csoport egyetlen ilyen tevékenységet végző tagja, a Soproni Erőmű kezdeményezte a távhőszolgáltatási tevékenységének megszüntetését.

(b) A villamosenergia-termelés és villamos energia nagykereskedelem piaca

A Nagyker JPE Határozat piacmeghatározása szerint a hazai villamosenergia-termelés értékesítése a villamosenergia-nagykereskedelmi piac részét képezi, amelyről részletesen az alábbi 9.6.3(a) pont szól.

(c) A rendszerszintű szolgáltatások piaca és annak kiegyenlítő szabályozási alpiaca

A Rendszerszintű JPE Határozat a rendszerszintű szolgáltatások érdekében beszerzett teljesítmény és energia piacain elvégzett piacelemzés alapján a kiegyenlítő szabályozás érdekében beszerzett tartalékok piacán jelentős piaci erejű szolgáltatóként azonosította az MVM Partner Zrt-t és költségalapú árképzés mellett ajánlattételi kötelezettséget írt elő számára.

A MAVIR a megrendelői oldalon a termék jellegéből és a jogi szabályozásból fakadóan monopolhelyzetben van, mert a szabályozási tartalékok biztosítása a MAVIR mint rendszerirányító feladata Magyarországon. A kiegyenlítő szabályozás érdekében beszerzendő tartalékokra a MAVIR meghatározott időközönként tendert ír ki. A tendereztetés nyilvános pályázati kiírás és a MEKH által megállapított eljárási szabályok, a szerződéskötés és az elszámolás transzparens szabályok szerint, a MEKH által jóváhagyott szerződésminták alkalmazásával történik.

Az ALTEO Csoport erre alkalmas termelői kapacitásai más virtuális erőművekkel együttműködve vagy önálló Virtuális Erőműként jelennek meg a MAVIR tenderein. Az ALTEO Csoport a MAVIR ilyen tenderein a többi virtuális erőművel és a nagy termelői kapacitással rendelkező, jól szabályozható erőművekkel versenyez.

9.6.3 Energiakereskedelem

(a) A villamos energia nagykereskedelem piaca

A villamos energia nagykereskedelmi piac meghatározása és jellemzői

A Nagyker JPE Határozat szerint a magyarországi villamos energia nagykereskedelmi termékpiac az a piac, amelyen a nem kötelező átvétel részére értékesítő termelők, a kereskedelmi engedélyesek és az egyetemes szolgáltatók közötti villamosenergia-kereskedelem zajlik. A villamos energia nagykereskedelem földrajzi piaca Magyarország területe.

A villamos energia nagykereskedelmi piaca alapvetően kínálati struktúrájú, magas piaci koncentrációval és nem kielégítő likviditással a Nagyker JPE Határozat alapján.

A verseny hatékonyságának elősegítése érdekében a MEKH szabályozói beavatkozást látott indokoltnak, ezért a jelentős piaci erővel rendelkezőként azonosított MVM Partner Zrt-t (egyebek mellett) meghatározott mennyiségű villamos energia nyilvános aukciókon vagy szervezett piacon történő értékesítésére kötelezte.

A Társaság pozíciója a villamos energia nagykereskedelmi piacon

A villamos energia nagykereskedelmi piacán az ALTEO Csoport egyrészt villamosenergia-termelői, másrészt villamosenergia-kereskedelmi tevékenységein keresztül van jelen.

A Társaság gáztüzelésű kapcsolt erőművei, valamint a megújuló energiát hasznosító, de nem a KÁT rendszerben értékesítő erőművek a megtermelt villamos energiát piaci körülmények között az ott kialakult árakon értékesítik. Az ALTEO Csoport villamosenergia-termelő kapacitásainak egy része olyan korszerű és jó hatásfokú berendezés, amely rugalmas villamos-energia termékek előállítására is képes, ezáltal erősítve az ALTEO Csoport piaci pozícióját.

Az ALTEO Csoport vertikális integrációja lehetőséget nyújt a kereskedelmi portfólió optimalizálására.

A villamos energia nagykereskedelmi piacán a Társaság nemzetközi és belföldi partnerekkel kötött, standardizált (jellemzően EFET-alapú) keretszerződéseken alapuló hosszú és rövid távú adásvételi szerződésekkel rendelkezik. Továbbá a Társaságnak lehetősége van bel- és külföldi tőzsdéken történő értékesítésre, illetve vásárlásra. A Társaság spekulatív villamosenergia-nagykereskedelemmel nem foglalkozik, ezen a piacon arra törekszik, hogy az új vevői szerződések és igények által generált keresletet mielőbb lefedezze.

(b) A villamos energia kiskereskedelmi piaca

A villamos energia kiskereskedelmi piacának meghatározása és jellemzői

A Kisker JPE Határozat szerint a villamos energia kiskereskedelmi piaca felosztható egyrészt az egyetemes szolgáltatásra nem jogosult felhasználók számára történő villamos energia értékesítés országos piacára, illetve az egyetemes szolgáltatásra jogosult felhasználók számára történő villamos energia értékesítés piacára az egyes egyetemes szolgáltatók szolgáltatási területein.

A MEKH a Kisker JPE Határozatban nem azonosított jelentős piaci erővel rendelkező szereplőt az egyetemes szolgáltatásra nem jogosult felhasználók számára történő villamos energia értékesítés országos

piacán. A MEKH továbbá megállapította, hogy nincs olyan, az egyes piaci szereplők piaci erejéből fakadó akadály, amelyre hivatkozva kétséget kizáróan megállapítható lenne, hogy a kiskereskedelmi piac nem mozdulhat el a hatékony verseny irányába.

Az egyetemes szolgáltatásra jogosult felhasználók számára történő villamos energia értékesítés piacain a MEKH az egyetemes szolgáltatói engedéllyel rendelkező engedélyeseket egyetemes szolgáltatási területükön jelentős piaci erővel rendelkező szereplőként azonosította és az átláthatósággal, valamint az átlagos fajlagos árresz maximalizálásával kapcsolatos kötelezettségeket rótt az egyetemes szolgáltatókra.

A Társaság pozíciója a villamos energia kiskereskedelmi piacon

A MEKH honlapján vezetett nyilvántartás szerint 2015-ben 174 társaság rendelkezett magyar villamosenergia-kereskedelmi engedéllyel. Ezek egy része nem vagy csak a nagykereskedelmi piacon aktív és a kiskereskedelmi piacon csak 10-15 engedélyesnek van tényleges tevékenysége.

A kiskereskedelmi piacon is elmondható, hogy az ALTEO Csoport vertikális integrációja lehetőséget nyújt a kereskedelmi portfólió optimalizálására. A Társaság elsősorban a kis és közepes méretű vállalkozások és költségvetési intézmények ellátására koncentrál, mert az elmúlt évek tapasztalatai alapján elsősorban ebben a piaci szegmensben tud a Társaság versenyképes lenni. Ugyanakkor a Társaság portfóliójában vannak a szabadpiacon vételező egyetemes szolgáltatásra jogosult felhasználók is, továbbá a Társaság 2012. február óta engedéllyel rendelkezik lakossági fogyasztók ellátására is, azonban ezt nem tekinti stratégiai piacnak. A Társaság saját értékesítési adatainak a MAVIR „A magyar villamosenergia-rendszer (VER) 2014. évi statisztikai adatai” című, 2015 novemberi kiadványának „2.6 Bruttó hazai termék, belföldi energiafelhasználás és nettó villamosenergia-fogyasztás alakulása” című táblázatával történő összevetése alapján a Társaság piaci részesedése a teljes villamos energia kiskereskedelmi piacon körülbelül 0,3%.

A kereskedelmi tevékenység sajátosságainak megfelelően a kiskereskedők versenytársai a Társaságnak a kiskereskedelmi piacon, ugyanakkor üzleti partnerei is a Társaságnak a nagykereskedelmi piacon.

Bár a 2003-ban elkezdett piacnyitás és a kereskedői verseny hatására a tudatos fogyasztók száma megnövekedett, továbbra is jó piaci lehetőségek rejlenek a kereskedőváltásban még járatlan, piaci ismeretekkel kevésbé rendelkező felhasználók számára nyújtott kereskedői szolgáltatásokban. A gazdasági válság hatására 2009-től jelentős átmeneti fogyasztási igénycsökkenés, valamint a kereskedők között fokozódó verseny volt megfigyelhető.

(c) A földgáz kiskereskedelmi és nagykereskedelmi piaca

A földgáz nagykereskedelmi piaca alatt az értékesítés alapú megközelítés szerint az elsődleges (termelői vagy import) források kereskedők által az egyetemes szolgáltatóknak vagy más kereskedőknek történő továbbértékesítését értjük. Ezen belül külön alpiacok az egyetemes szolgáltatási célokra továbbértékesített földgáz és a földgáz továbbértékesítése más kereskedőknek nem egyetemes szolgáltatási célokra. A földgáz nagykereskedelmi piacán a három-négy nagy és

számos kisebb szereplő van jelen. A nagy szereplők közül a MEKH a Földgáz Nagyker JPE Határozatban jelentős piaci erejű szolgáltatóként azonosította a Magyar Földgázkereskedő Zrt-t, azonban ezzel összefüggésben kötelezettséget nem szabott ki rá.

A földgáz kiskereskedelmi piaca alapvetően két alpiacra osztható: az egyetemes szolgáltatásra és a szabad piacra. Az ALTEO Csoport kizárólag a földgáz kiskereskedelem szabad piaci szegmensében tervezi tevékenységét. A szabad piaci szegmens a felhasználók mérete alapján osztható tovább, és jellemzően külön alpiacot képeznek (i) az 500 m³/h feletti mérőórával rendelkező vevők, (ii) az 500-100 m³/h közötti mérőórával rendelkező vevők, és (iii) a 100 m³/h alatti mérőórával rendelkező vevők.

A MEKH honlapján vezetett nyilvántartás szerint 2016 márciusában 47 társaság rendelkezett magyar földgáz-kereskedelmi engedéllyel (a korlátozott földgáz-kereskedelmi engedélyeseket nem számítva). A földgáz-kereskedelmi engedélyesek egy része nem vagy csak a nagykereskedelmi piacon aktív.

A MEKH a Földgáz Kisker JPE Határozatban azt állapította meg, hogy a földgáz kiskereskedelmi alpiacok egyikén sem hatékony a verseny, és jelentős piaci erejű szolgáltatóként azonosította az E.ON Energiaszolgáltató Kft-t, a GDF Suez Energia Magyarország Zrt-t (amelynek szabad piaci portfólióját a MET Magyarország Energiakereskedő Zrt. vette át 2015-ben), a Fővárosi Gázművek Zrt-t és a TIGÁZ Zrt-t (amelynek szabad piaci portfólióját 2016. április 1. napjától a Magyar Áramszolgáltató Kft. vette át), és kötelezte ezeket a vállalkozásokat mintaaajánlat közzétételére a 20-100 m³/h névleges fogyasztási határok közé eső nem lakossági felhasználók tekintetében.

Az ALTEO Energiakereskedő a felhasználók ellátására irányuló földgáz kiskereskedelmi tevékenységét előre láthatóan a 2016. október 1. napjával kezdődő gázévben kezdi meg.

9.6.4 Erőművek és energetikai berendezések üzemeltetésének és karbantartásának piaca

Az energetikai létesítmények üzemeltetése és karbantartása piacán nagyszámú vállalkozás van jelen. A teljes magyar villamosenergia-termelői kapacitást alapul véve az ALTEO Csoport üzemeltetési és karbantartási tevékenysége a Társaság becslése alapján 1% alatti piaci részesedést jelent, kizárólag a kiserőműveket nézve pedig 2-5% közötti.

9.6.5 Energetikai vállalkozás és mérnökszolgálat

Az energetikai vállalkozás és mérnökszolgálat piacán az ALTEO Csoport által elsődlegesen célzott ügyfélkör a közepes és nagyméretű iparvállalatok, ezen belül is kiemelten a vegyipari, élelmiszeripari vállalatok, amelyeknél az energiaszolgáltatás biztonsága és az energiahatékonyság kiemelten kezelt.

Ezen a piacon részfeladatok ellátására (például energetikai audit, tanulmánykészítés, projektmenedzsment, szakági tervezés, szakági kivitelezés, részegységek karbantartása) nagy számú vállalat képes. Ugyanakkor kevés olyan vállalkozás van Magyarországon, amelyek ezeket a szolgáltatásokat egyszerre, egy komplex csomagban és rendszerbe illesztve képesek nyújtani. Az ilyen komplex energetikai vállalkozási tevékenységeket tekintve Magyarországon két-három jelentős versenytársa van az ALTEO Csoportnak.

9.6.6 Egyéb energetikai szolgáltatások

Az ALTEO Csoport által nyújtott egyéb energetikai szolgáltatások nagyon sokrétűek lehetnek, jellemzően más szolgáltatásokhoz kapcsolódnak (például energiatermelés, üzemeltetés és karbantartás) egyedi ügyféligények alapján, és ennek megfelelően nem sorolhatóak egy piacmeghatározás alá.

9.7 Környezetvédelmi kérdések

Az ALTEO Csoport tevékenységét érintő egyes környezetvédelmi kérdéseket és főbb kockázatokat a jelen Tájékoztató 2.2.26 pontja részletezi.

10. A TÁRSASÁG SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE

10.1 Az ALTEO Csoport bemutatása

A Társaság és a Többségi Tulajdonos (WALLIS ASSET MANAGEMENT Zrt.) a Tulajdonosi Csoport (Wallis Csoport) része. A Többségi Tulajdonos a Tulajdonosi Csoport egyik vagyonekezelő társasága. A Tulajdonosi Csoport első vállalata 1990-ben alakult.

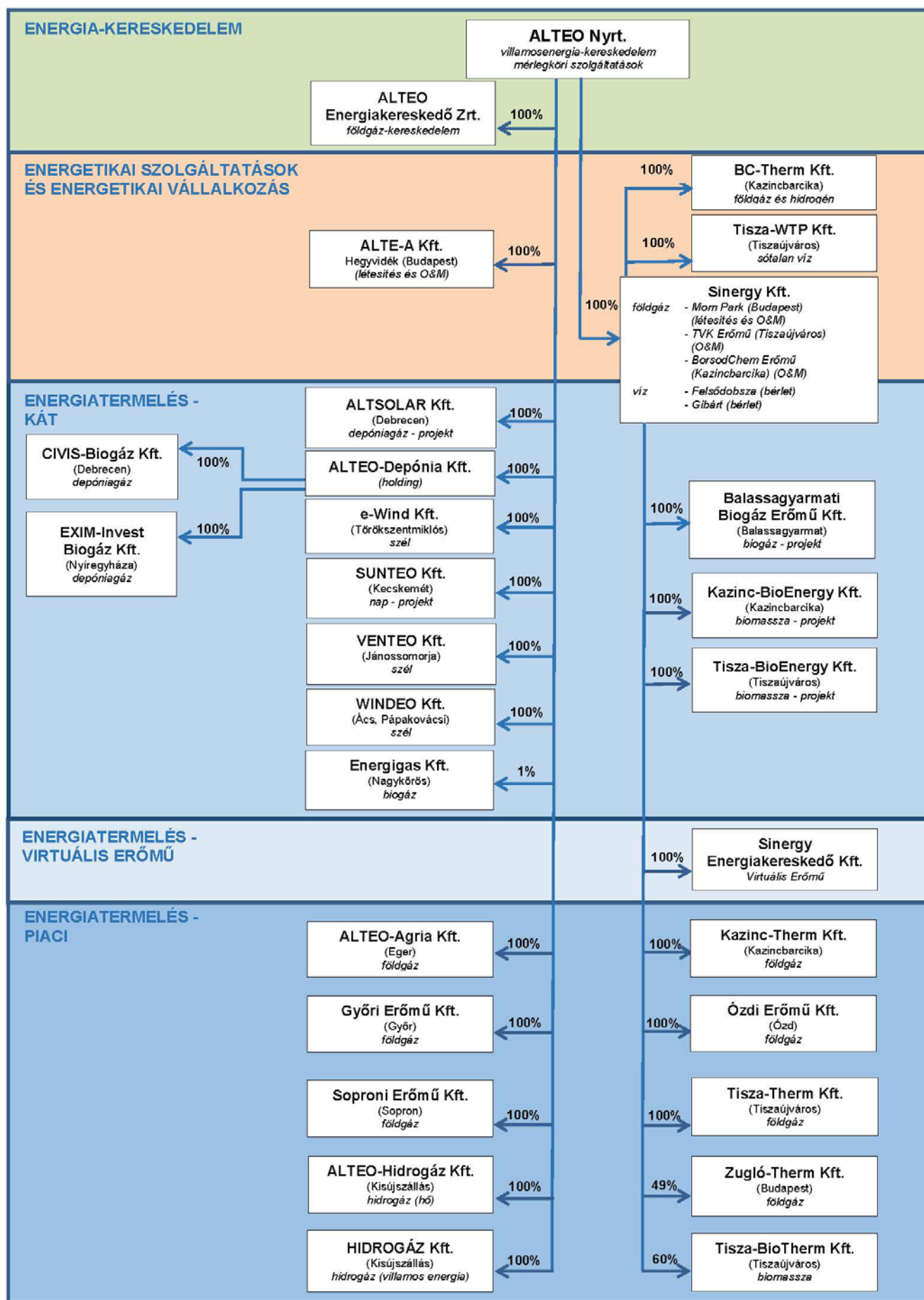
A Többségi Tulajdonos jelentősebb befektetései közül a MILTON Hitelezési Zrt. és a MILTON Zrt. pénzügyi, a WALLIS MOTOR PEST Kft., WALLIS MOTOR DUNA Kft., a WALLIS Kerepesi Kft. és a WAE Kft. gépjármű forgalmazási, a WALLIS Autó kölcsönző Kft. pedig gépjármű kölcsönzés területeken tevékenykedik.

A Tulajdonosi Csoporthoz tartozó cégek közül a WINGHOLDING Zrt. az ingatlanpiaci terület holding központja, az egyes kereskedelmi-, ipari célú ingatlan-beruházásokat megvalósító projekt társaságok anyavállalata. A Graboplast Zrt. padló- és parkettagyártással foglalkozó társaság.

A Társaság a Tulajdonosi Csoport energetikai befektetésekért felelős tagja, az energetikai projekt társaságok anyavállalata. A Tulajdonosi Csoporthoz a felsorolt jelentősebb leányvállalatokon kívül további társaságok is tartoznak, amelyek azonban a felsorolt társaságokhoz képest nem jelentősek.

Az alábbi ábra az ALTEO Csoport felépítését mutatja a jelen Tájékoztató lezárásának időpontjában. A Társaság és a Leányvállalatok is magyarországi bejegyzésű társaságok.

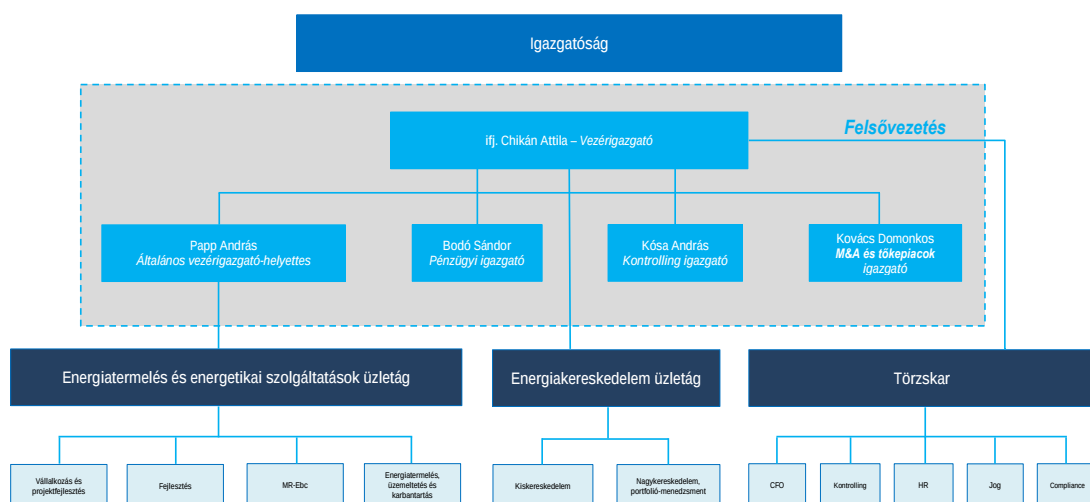
ALTEO-CSOPORT



* A Synergy által üzemeltetett két vízerőmű (Felsődobosza és Gibárt) szintén az Energiatermelés-KÁT alá tartozik

10.2 A Társaság szervezeti felépítésének bemutatása

Az alábbi ábra a Társaság szervezeti felépítését mutatja a jelen Tájékoztató lezárásának időpontjában.



10.3 A Leányvállalatok bemutatása

A Társaság az alábbi Leányvállalatokban rendelkezik részesedésekkel:

Társaság	Részesedés típusa	A Kibocsátó tulajdoni hányada
ALTE-A	közvetlen	100%
ALTEO-Agria	közvetlen	100%
ALTEO-Depónia	közvetlen	100%
ALTEO Energiakereskedő	közvetlen	100%
ALTEO-Hidrogáz	közvetlen	100%
ALTSOLAR	közvetlen	100%
Balassagyarmati Biogáz	közvetett	100%
BC-Therm	közvetett	100%
CIVIS	közvetett	100%
E-WIND	közvetlen	100%
EXIM	közvetett	100%
Győri Erőmű	közvetlen	100%
HIDROGÁZ	közvetlen	100%
Kazinc-BioEnergy	közvetett	100%
Kazinc-Therm	közvetett	100%
Ózdi Erőmű	közvetett	100%
Soproni Erőmű	közvetlen	100%
Sinergy	közvetlen	100%
Sinergy Energiakereskedő	közvetett	100%
SUNTEO	közvetlen	100%
Tisza-BioEnergy	közvetett	100%
Tisza BioTerm	közvetett	60%
Tisza-Therm	közvetett	100%

Társaság	Részesedés típusa	A Kibocsátó tulajdoni hányada
Tisza-WTP	közvetett	100%
VENTEO	közvetlen	100%
WINDEO	közvetlen	100%
Zugló-Therm	közvetett	49%

A Társaság egyéb társaságokban nem rendelkezik részesedéssel. A részesedésekre vonatkozó társasági alapinformációk az alábbiakban találhatóak.

ALTE-A

Az ALTE-A a Társaság kizárólagos tulajdonában áll.

Cégneve	ALTE-A Korlátolt Felelősségű Társaság
Rövidített neve	ALTE-A Kft.
Székhelye	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszám	Magyarország 2008. augusztus 15. Cg. 01-09-901186
Tevékenységeinek időtartama	határozatlan
Jogi formája	korlátolt felelősségű társaság
Működésére irányadó jog	magyar
Jegyzett tőkéje	3.000.000,- Ft
Hatályos alapító okirat kelte	2016. március 23.
Fő tevékenysége	vagyonkezelés (holding)
Üzleti éve	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	Cégközlöny
Csoporton belüli szerepe	energetikai szolgáltatások

ALTEO-Agria

Az ALTEO-Agria a Társaság kizárólagos tulajdonában áll.

Cégneve	ALTEO-Agria Korlátolt Felelősségű Társaság
Rövidített neve	ALTEO-Agria Kft.
Székhelye	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszám	Magyarország 2008. szeptember 5. Cg. 01-09-904433
Tevékenységeinek időtartama	határozatlan
Jogi formája	korlátolt felelősségű társaság
Működésére irányadó jog	magyar
Jegyzett tőkéje	3.000.000,- Ft
Hatályos alapító okirat kelte	2016. március 23.

Fő tevékenysége	villamosenergia-termelés
Üzleti éve	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	Céglőny
Csoporton belüli szerepe	energiatermelés (Agria Park kiserőmű, Eger)

ALTEO-Depónia

Az ALTEO-Depónia a Társaság kizárólagos tulajdonában áll.

Cégneve	ALTEO-Depónia	Korlátolt	Felelősségű
	Társaság		
Rövidített neve	ALTEO-Depónia Kft.		
Székhelye	1131 Budapest, Babér utca 1-5.		
Cégbejegyzésének helye,	Magyarország		
időpontja, és	2008. október 7.		
cégjegyzékszáma	Cg. 01-09-906261		
Tevékenységeinek időtartama	határozatlan		
Jogi formája	korlátolt felelősségű társaság		
Működésére irányadó jog	magyar		
Jegyzett tőkéje	3.000.000,- Ft		
Hatályos alapító okirat kelte	2016. március 23.		
Fő tevékenysége	villamosenergia-termelés		
Üzleti éve	naptári évvel megegyező		
Hirdetmények közzétételének helye	Céglőny		
Csoporton belüli szerepe	vagyongazdálkodás (a deponiagáz alapú energiatermelő Leányvállalatok tulajdonosa)		

ALTEO Energiakereskedő

Az ALTEO Energiakereskedő a Társaság kizárólagos tulajdonában áll.

Cégneve	ALTEO Energiakereskedő Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Rövidített neve	ALTEO Energiakereskedő Zrt.
Székhelye	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
Cégbejegyzésének helye,	Magyarország
időpontja, és	2011. december 20.
cégjegyzékszáma	Cg. 01-10-047253
Tevékenységeinek időtartama	határozatlan
Jogi formája	zártkörűen működő részvénytársaság
Működésére irányadó jog	magyar
Jegyzett tőkéje	5.000.000,- Ft
Hatályos alapító okirat kelte	2016. március 23.

Fő tevékenysége	gázkereskedelem
Üzleti éve	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	Céglőny
Csoporton belüli szerepe	földgáz-kereskedelem

ALTEO-Hidrogáz

Az ALTEO-Hidrogáz a Társaság kizárólagos tulajdonában áll.

Cégneve	ALTEO-Hidrogáz Korlátolt Felelősségű Társaság
Rövidített neve	ALTEO-Hidrogáz Kft.
Székhelye	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszáma	Magyarország 2009. május 26. Cg. 01-09-919643
Tevékenységeinek időtartama	határozatlan
Jogi formája	korlátolt felelősségű társaság
Működésére irányadó jog	magyar
Jegyzett tőkéje	5.000.000,- Ft
Hatályos alapító okirat kelte	2016. március 23.
Fő tevékenysége	villamosenergia-termelés
Üzleti éve	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	Céglőny
Csoporton belüli szerepe	energiatermelés (hidrogáz, Kisújszállás)

ALTSOLAR

Az ALSOLAR a Társaság kizárólagos tulajdonában áll.

Cégneve	ALTSOLAR Korlátolt Felelősségű Társaság
Rövidített neve	ALTSOLAR Kft..
Székhelye	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszáma	Magyarország 2013. február 8. Cg. 01-09- 997686
Tevékenységeinek időtartama	határozatlan
Jogi formája	korlátolt felelősségű társaság
Működésére irányadó jog	magyar
Jegyzett tőkéje	3.000.000,- Ft
Hatályos alapító okirat kelte	2016. március 23.
Fő tevékenysége	villamosenergia-kereskedelem
Üzleti éve	naptári évvel megegyező

Hirdetmények közzétételének helye
Csoporton belüli szerepe

Cégközlöny
előkészítés alatt álló depóniagáz projekt
(Debrecen)

Balassagyarmati Biogáz

A Balassagyarmati Biogáz a Sinergy kizárólagos tulajdonában áll.

Cégneve	Balassagyarmati Biogáz Erőmű Korlátolt Felelősségű Társaság
Rövidített neve	Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft.
Székhelye	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszáma	Magyarország 2013. február 28. Cg. 01-09-998498
Tevékenységének időtartama	határozatlan
Jogi formája	korlátolt felelősségű társaság
Működésére irányadó jog	magyar
Jegyzett tőkéje	3.000.000,- Ft
Hatályos alapító okirat kelte	2016. március 23.
Fő tevékenysége	villamosenergia-termelés
Üzleti éve	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	Cégközlöny
Csoporton belüli szerepe	előkészítés alatt álló biogáz projekt (Balassagyarmat)

BC-Therm

A BC Therm a Sinergy kizárólagos tulajdonában áll.

Cégneve	BC-Therm Energiatermelő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság
Rövidített neve	BC-Therm Kft.
Székhelye	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszáma	Magyarország 2007. október 25. Cg. 01-09-887812
Tevékenységének időtartama	határozatlan
Jogi formája	korlátolt felelősségű társaság
Működésére irányadó jog	magyar
Jegyzett tőkéje	663.000.000,- Ft
Hatályos alapító okirat kelte	2016. március 23.
Fő tevékenysége	gőzellátás, légkondicionálás
Üzleti éve	naptári évvel megegyező

Hirdetmények közzétételének helye	Céglőny
Csoporton belüli szerepe	energiatermelés (földgáz és hidrogén, Kazincbarcika)

CIVIS

A CIVIS az ALTEO-Depónia kizárólagos tulajdonában áll.

Cégneve	CIVIS-BIOGÁZ Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság
Rövidített neve	CIVIS-BIOGÁZ Kft.
Székhelye	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszáma	Magyarország 2005. szeptember 20. Cg. 01-09-938515
Tevékenységeinek időtartama	határozatlan
Jogi formája	korlátolt felelősségű társaság
Működésére irányadó jog	magyar
Jegyzett tőkéje	12.000.000,- Ft
Hatályos alapító okirat kelte	2016. március 23.
Fő tevékenysége	villamosenergia-termelés
Üzleti éve	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	Céglőny
Csoporton belüli szerepe	energiatermelés (depóniagáz, Debrecen)

E-WIND

Az E-WIND a Társaság kizárólagos tulajdonában áll.

Cégneve	e-WIND Széleenergetikai Korlátolt Felelősségű Társaság
Rövidített neve	e-WIND Kft.
Székhelye	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszáma	Magyarország 2005. január 5. Cg. 01-09-733622
Tevékenységeinek időtartama	Határozatlan
Jogi formája	korlátolt felelősségű társaság
Működésére irányadó jog	magyar
Jegyzett tőkéje	8.000.000,- Ft
Hatályos alapító okirat kelte	2016. március 23.
Fő tevékenysége	villamosenergia-termelés
Üzleti éve	naptári évvel megegyező

Hirdetmények közzétételének helye	Céglőny	
Csoporton belőli szerepe	energiatermelés	(szélerőmő,
	Törökszentmiklós)	

EXIM

Az EXIM az ALTEO-Depónia kizárólagos tulajdonában áll.

Cégneve	EXIM-INVEST BIOGÁZ Ipari és Szolgáltató Korlátolt Felelősségő Társaság
Rövidített neve	EXIM-INVEST Biogáz Kft.
Székhelye	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
Cégbejegyzésének helye,	Magyarország
időpontja, és	2002. április 16.
cégjegyzékszáma	Cg. 01-09-938516
Tevékenységeinek időtartama	határozatlan
Jogi formája	korlátolt felelősségő társaság
Mőködésére irányadó jog	magyar
Jegyzett tőkéje	5.600.000,- Ft
Hatályos alapító okirat kelte	2016. március 23.
Fő tevékenysége	villamosenergia-termelés
Üzleti éve	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	Céglőny
Csoporton belőli szerepe	energiatermelés (depóniagáz, Nyíregyháza)

Győri Erőmű

A Győri Erőmű a Társaság kizárólagos tulajdonában áll.

Cégneve	Győri Erőmű Korlátolt Felelősségő Társaság
Rövidített neve	Győri Erőmű Kft.
Székhelye	9027 Győr, Kandó Kálmán u. 11-13.
Cégbejegyzésének helye,	Magyarország
időpontja, és	2009. december 19.
cégjegyzékszáma	Cg. 08-09-019413
Jogelőd társaságok	A Győri Erőmű Kft. az E.ON Energiatermelő Kft.-ből történő kiválással jött létre 2009. december 31-i hatállyal. A Győri Erőmű Kft. az ALTEO-Arrabona Kft. 2010. október 31-i hatályú cégjogi beolvadása folytán annak általános jogutódja.
Tevékenységeinek időtartama	határozatlan
Jogi formája	korlátolt felelősségő társaság
Mőködésére irányadó jog	magyar

Jegyzett tőkéje	68.310.000,- Ft
Hatályos alapító okirat kelte	2016. március 23.
Fő tevékenysége	villamosenergia-termelés
Üzleti éve	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	Céglőny
Csoporton belüli szerepe	energiatermelés (földgáz, Győr)

HIDROGÁZ

A HIDROGÁZ a Társaság kizárólagos tulajdonában áll.

Cégneve	HIDROGÁZ Energiatermelő Korlátolt Felelősségű Társaság
Rövidített neve	HIDROGÁZ Kft.
Székhelye	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszáma	Magyarország 2004. március 5. Cg. 01-09-863661
Tevékenységeinek időtartama	határozatlan
Jogi formája	korlátolt felelősségű társaság
Működésére irányadó jog	magyar
Jegyzett tőkéje	20.400.000,- Ft
Hatályos alapító okirat kelte	2016. március 23.
Fő tevékenysége	Villamosenergia-termelés
Üzleti éve	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	Céglőny
Csoporton belüli szerepe	energiatermelés (hirdogáz, Kisújszállás)

Kazinc-BioEnergy

A Kazinc-BioEnergy a Sinergy kizárólagos tulajdonában áll.

Cégneve	Kazinc-BioEnergy Korlátolt Felelősségű Társaság
Rövidített neve	Kazinc-BioEnergy Kft.
Székhelye	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszáma	Magyarország 2013. január 2. Cg. 01-09-996064
Tevékenységeinek időtartama	határozatlan
Jogi formája	korlátolt felelősségű társaság
Működésére irányadó jog	magyar
Jegyzett tőkéje	3.000.000,- Ft

Hatályos alapító okirat kelte	2016. március 23.
Fő tevékenysége	gőzellátás, légkondicionálás
Üzleti éve	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	Cégközlöny
Csoporton belüli szerepe	előkészítés alatt álló biomassza projekt (Kazincbarcika)

Kazinc-Therm

A Kazinc-Therm a Sinergy kizárólagos tulajdonában áll.

Cégneve	Kazinc-Therm Fűtőerőmű	Korlátolt Felelősségű Társaság
Rövidített neve	Kazinc-Therm Kft.	
Székhelye	3700 Kazincbarcika, Gorkij u. 1.	
Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszáma	Magyarország 2001. november 12. Cg. 05-09-009234	
Tevékenységének időtartama	határozatlan	
Jogi formája	korlátolt felelősségű társaság	
Működésére irányadó jog	magyar	
Jegyzett tőkéje	3.000.000,- Ft	
Hatályos alapító okirat kelte	2016. március 23.	
Fő tevékenysége	gőzellátás, légkondicionálás	
Üzleti éve	naptári évvel megegyező	
Hirdetmények közzétételének helye	Cégközlöny	
Csoporton belüli szerepe	energiatermelés (földgáz, Kazincbarcika)	

Ózdi Erőmű

Az Ózdi Erőmű a Sinergy kizárólagos tulajdonában áll.

Cégneve	Ózdi Erőmű Távhőtermelő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság
Rövidített neve	Ózdi Erőmű Kft.
Székhelye	3700 Kazincbarcika, Gorkij u. 1.
Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszáma	Magyarország 2005. május 18. Cg. 05-09-012217
Tevékenységének időtartama	határozatlan
Jogi formája	korlátolt felelősségű társaság
Működésére irányadó jog	magyar
Jegyzett tőkéje	117.359.000,- Ft (bejegyzés alatt)
Hatályos alapító okirat kelte	2016. március 23.

Fő tevékenysége	gőzellátás, légkondicionálás
Üzleti éve	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	Céglőny
Csoporton belüli szerepe	energiatermelés (földgáz, Ózd)

Sinergy

A Sinergy a Társaság kizárólagos tulajdonában áll.

Cégneve	Sinergy Energiaszolgáltató, Beruházó és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság
Rövidített neve	Sinergy Kft.
Székhelye	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszám	Magyarország 1999. június 15. Cg. 01-09-680396
Tevékenységeinek időtartama	határozatlan
Jogi formája	korlátolt felelősségű társaság
Működésére irányadó jog	magyar
Jegyzett tőkéje	1.707.500.000,- Ft
Hatályos alapító okirat kelte	2016. március 23.
Fő tevékenysége	gőzellátás, légkondicionálás
Üzleti éve	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	Céglőny
Csoporton belüli szerepe	energiatermelés (víz - Gibárt és Felsődobosza, földgáz – MOM Park, Budapest), energetikai vállalkozás és energetikai szolgáltatások

Sinergy Energiakereskedő

A Sinergy Energiakereskedő a Sinergy kizárólagos tulajdonában áll.

Cégneve	Sinergy Energiakereskedő Korlátolt Felelősségű Társaság
Rövidített neve	Sinergy Energiakereskedő Kft.
Székhelye	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszám	Magyarország 2013. szeptember 18. Cg. 01-09-178667
Tevékenységeinek időtartama	határozatlan
Jogi formája	korlátolt felelősségű társaság
Működésére irányadó jog	magyar
Jegyzett tőkéje	42 700 000,- Ft
Hatályos alapító okirat kelte	2016. március 23.

Fő tevékenysége	villamosenergia-kereskedelem
Üzleti éve	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	Céglőny
Csoporton belüli szerepe	Virtuális Erőmű

Soproni Erőmű

A Soproni Erőmű a Társaság kizárólagos tulajdonában áll.

Cégneve	Soproni Erőmű Korlátolt Felelősségű Társaság
Rövidített neve	Soproni Erőmű Kft.
Székhelye	9400 Sopron, Somfalvi u. 3.
Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszáma	Magyarország 2009. december 19. Cg. 08-09-019412
Jogelőd társaságok	A Soproni Erőmű az E.ON Energiatermelő Kft.-ből történő kiválással jött létre 2009. december 31-i hatállyal. A Soproni Erőmű Kft. az ALTEO-Sopron Kft. 2010. október 31-i hatályú cégjogi beolvadása folytán annak általános jogutódja
Tevékenységeinek időtartama	határozatlan
Jogi formája	korlátolt felelősségű társaság
Működésére irányadó jog	magyar
Jegyzett tőkéje	30.100.000,- Ft
Hatályos alapító okirat kelte	2016. március 23.
Fő tevékenysége	villamosenergia-termelés
Üzleti éve	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	Céglőny
Csoporton belüli szerepe	energiatermelés (földgáz, Sopron)

SUNTEO

A SUNTEO a Társaság kizárólagos tulajdonában áll.

Cégneve	SUNTEO Korlátolt Felelősségű Társaság
Rövidített neve	SUNTEO Kft..
Székhelye	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszáma	Magyarország 2013. február 8. Cg. 01-09- 997687
Tevékenységeinek időtartama	határozatlan
Jogi formája	korlátolt felelősségű társaság

Működésére irányadó jog	magyar
Jegyzett tőkéje	3.000.000,- Ft
Hatályos alapító okirat kelte	2016. március 23.
Fő tevékenysége	villamosenergia-kereskedelem
Üzleti éve	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	Cégközlöny
Csoporton belüli szerepe	előkészítés alatt álló naperőmű projekt (Kecskemét)

Tisza-BioEnergy

A Tisza-BioEnergy a Sinergy kizárólagos tulajdonában áll.

Cégneve	Tisza-BioEnergy	Korlátolt	Felelősségű
	Társaság		
Rövidített neve	Tisza-BioEnergy Kft.		
Székhelye	1131 Budapest, Babér utca 1-5.		
Cégbejegyzésének helye,	Magyarország		
időpontja, és	2013. január 7.		
cégjegyzékszáma	Cg. 01-09-996062		
Tevékenységeinek időtartama	határozatlan		
Jogi formája	korlátolt felelősségű társaság		
Működésére irányadó jog	magyar		
Jegyzett tőkéje	3.000.000,- Ft		
Hatályos alapító okirat kelte	2016. március 23.		
Fő tevékenysége	gőzellátás, légkondicionálás		
Üzleti éve	naptári évvel megegyező		
Hirdetmények közzétételének helye	Cégközlöny		
Csoporton belüli szerepe	előkészítés alatt álló biomassa projekt (Tiszaújváros)		

Tisza BioTerm

A Tisza BioTerm a Sinergy 60%-os tulajdonában áll.

Cégneve	Tisza BioTerm Korlátolt Felelősségű Társaság
Rövidített neve	Tisza BioTerm Kft.
Székhelye	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
Cégbejegyzésének helye,	Magyarország
időpontja, és	2011. július 5.
cégjegyzékszáma	Cg. 01-09-965041
Tevékenységeinek időtartama	határozatlan
Jogi formája	korlátolt felelősségű társaság
Működésére irányadó jog	magyar

Jegyzett tőkéje	65.500.000,- Ft
Hatályos alapító okirat kelte	2016. március 23.
Fő tevékenysége	gőzellátás, légkondicionálás
Üzleti éve	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	Céglőny
Csoporton belüli szerepe	energiatermelés (biomassza, Tiszaújváros)

Tisza-Therm

A Tisza-Therm a Sinergy kizárólagos tulajdonában áll.

Cégneve	Tisza-Therm Fűtőerőmű Korlátolt Felelősségű Társaság
Rövidített neve	Tisza-Therm Kft.
Székhelye	3580 Tiszaújváros, Tisza út 1/D.
Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszáma	Magyarország 2001. november 7. Cg. 05-09-009230
Tevékenységeinek időtartama	határozatlan
Jogi formája	korlátolt felelősségű társaság
Működésére irányadó jog	magyar
Jegyzett tőkéje	3.000 000,- Ft
Hatályos alapító okirat kelte	2016. március 23.
Fő tevékenysége	gőzellátás, légkondicionálás
Üzleti éve	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	Céglőny
Csoporton belüli szerepe	energiatermelés (földgáz, Tiszaújváros)

Tisza-WTP

A Tisza-WTP a Sinergy kizárólagos tulajdonában áll.

Cégneve	Tisza-WTP Vízellőkészítő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság
Rövidített neve	Tisza-WTP Kft.
Székhelye	3580 Tiszaújváros, Ipartelep 2069/3.
Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszáma	Magyarország 2002. október 15. Cg. 05-09-009864
Tevékenységeinek időtartama	határozatlan
Jogi formája	korlátolt felelősségű társaság
Működésére irányadó jog	magyar
Jegyzett tőkéje (bejegyzés alatt)	364.000.000,- Ft

Hatályos alapító okirat kelte	2016. március 23.
Fő tevékenysége	víztermelés, -kezelés, -ellátás
Üzleti éve	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	Cégközlöny
Csoporton belüli szerepe	egyéb energetikai szolgáltatások (ipari felhasználásra sótalan- és lágyvíz előállítása)

VENTEO

A VENTEO a Társaság kizárólagos tulajdonában áll.

Cégneve	VENTEO Korlátolt Felelősségű Társaság
Rövidített neve	VENTEO Kft.
Székhelye	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszáma	Magyarország 2005. május 31. Cg. 01-09-897425
Tevékenységeinek időtartama	határozatlan
Jogi formája	korlátolt felelősségű társaság
Működésére irányadó jog	magyar
Jegyzett tőkéje	3.000.000,- Ft
Hatályos alapító okirat kelte	2016. március 23.
Fő tevékenysége	villamosenergia-termelés
Üzleti éve	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	Cégközlöny
Csoporton belüli szerepe	energiatermelés (szélerőmű, Jánossomorja)

WINDEO

A WINDEO a Társaság kizárólagos tulajdonában áll.

Cégneve	WINDEO Korlátolt Felelősségű Társaság
Rövidített neve	WINDEO Kft.
Székhelye	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszáma	Magyarország 2002. április 23. Cg. 01-09-899444
Tevékenységeinek időtartama	határozatlan
Jogi formája	korlátolt felelősségű társaság
Működésére irányadó jog	magyar
Jegyzett tőkéje	13.100.000,- Ft
Hatályos alapító okirat kelte	2016. március 23.
Fő tevékenysége	villamosenergia-termelés

Üzleti éve	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	Cégközlöny
Csoporton belüli szerepe	energiatermelés (szélerőmű, Ács és Pápakovácsi)

Zugló-Therm

A Zugló-Therm a Sinergy 49%-os tulajdonában áll.

Cégneve	Zugló-Therm Energiaszolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság
Rövidített neve	Zugló-Therm Kft.
Székhelye	1081 Budapest, II. János Pál pápa tér 20.
Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszama	Magyarország 2003. szeptember 5. Cg. 01-09-717404
Tevékenységeinek időtartama	határozatlan
Jogi formája	korlátolt felelősségű társaság
Működésére irányadó jog	magyar
Jegyzett tőkéje	902.000.000,- Ft
Hatályos alapító okirat kelte	2016. április 1.
Fő tevékenysége	gőzellátás, légkondicionálás
Üzleti éve	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	Cégközlöny
Csoporton belüli szerepe	energiatermelés (földgáz, Budapest)

11. KÖZELMÚLTBELI TRENDK AZ ALTEO CSOPORT PIACAIN

A Társaságot és a Leányvállalatokat érintő legjelentősebb közelmúltbeli és jelenlegi trendek bemutatását a Tájékoztató jelen 11. fejezete tartalmazza. A Társaság tudomása szerint a jelen pontban leírtakon kívül sem a 2015. december 31. napjával zárult pénzügyi évre vonatkozó beszámoló közzététele, sem pedig a 2016 I. negyedévi időközi vezetőségi beszámoló közzététele óta nem következtek be a Társaság kilátásai szempontjából jelentős hátrányos változások.

A Tájékoztató jelen pontja nyilvános piaci információk, elsősorban a MEKH, a MAVIR és a Bizottság honlapjáról származó adatok, valamint a Társaság saját becsléseinek felhasználásával készült.

11.1 KÁT rendszerben értékesített, megújuló alapú villamosenergia-termelés

Megújuló energiaforrások szerepe az energiamixben

A megújuló energiaforrások hasznosítása egyre nagyobb jelentőséget kap a társadalom növekvő környezettudatosságának, a szűkülő hagyományos energiaforrásoknak és a biztonságos energiaellátásra való törekvésnek köszönhetően.

A megújuló energiaforrások elterjedését nagymértékben segítik az egyes országokban meglévő támogatási rendszerek. Ugyanakkor, a megújuló energiát hasznosító technológiák rohamos fejlődése, valamint a hagyományos energiahordozók drágulása oda vezetett, hogy egyes területeken a megújuló energiák versenyképesek a hagyományos energiaforrásokkal, és ennek a tendenciának folytatása valószínűsíthető.

2014-ben a Magyarországon megtermelt villamos energia 34,6%-át fosszilis energiahordozó (szén, olaj és földgáz) tüzelésű erőművek, 52,4%-át a paksi atomerőmű, 9,6%-át megújuló energiaforrásokat, 0,6%-át hulladékot, 2,6%-át pedig egyéb energiaforrásokat használó erőművek termelték. A megújuló energiaforrások felhasználásával működő erőművek száma és kapacitása hazánkban meglehetősen alacsony. Annak ellenére, hogy 2010-ben az energiatermelésben elért arányuk megfelelt a Magyarország által az Európai Unióhoz (EU) való csatlakozáskor vállalt aránynak, a jövőben szükséges lesz ennek az aránynak a jelentős emelésére.

Az EU éghajlat- és energiapolitikájának egyik fő eleme a megújuló energiaforrások arányának növelése. A 2009 áprilisában elfogadott RED Irányelv célkitűzése, hogy az EU országaiban 2020-ra az összes energiafogyasztás 20%-a megújuló energiaforrásokból származzon. A RED Irányelv szerint Magyarországnak a bruttó energiafogyasztásán belül a megújuló energiaforrásokból származó energia arányát a 2005. évi 4,3%-ról 2020-ra 13%-ra kell növelnie.

A RED Irányelv alapján a magyar kormány által 2010. decemberben elkészített Nemzeti Cselekvési Terv (NCST) a kötelező minimum célszámot meghaladó, 14,65%-os cél elérését tűzte ki 2020-ra. Az NCST kijelenti, hogy a megújuló energiaforrások fokozott felhasználása meghatározó jelentőséggel bír és a zöldgazdaság fejlesztése Magyarország gazdaságának egyik kitörési pontja. Az NCST jelenlegi energiapolitikai célokra és termelési viszonyokra tekintettel történő felülvizsgálata 2014-ben elkezdődött, de még nem zárult le.

A Parlament 2011. október 3. napján fogadta el Magyarország 2030-ig szóló nemzeti energiatermelési stratégiáját, amelynek legfontosabb tézisei közé tartozik többek között a megújuló és alacsony CO₂ kibocsátású energiatermelés növelése és az energetikai célú hulladékhasznosítás.

A 2014-ben elfogadott, a 2020-2030-as időszakra vonatkozó EU éghajlat- és energiapolitikai keretről szóló bizottsági közlemény megerősítette az EU elkötelezettségét a megújuló energia részarányának további növelése tekintetében és a megújuló energia arányát 2030-ra már 27%-ra tervezi emelni. A 2014-ben kiadott Energetikai Állami Támogatásokról Szóló Bizottsági Iránymutatás elismeri, hogy adott körülmények között az állami támogatások megfelelő eszközként szolgálhatnak a megújuló energia arányának növelésére vonatkozó EU-s és nemzeti célkitűzések megvalósításához és kijelöli ezeknek a támogatásoknak a kereteit.

A megújuló energiatermelés támogatása Magyarországon: a KÁT rendszer

Magyarországon az állam a kötelező átvételi rendszeren keresztül nyújt támogatást a megújuló energiaforrások és hulladék felhasználásával előállított villamosenergia-termeléshez. A magyar KÁT rendszer a bevezetése óta több jelentős átalakuláson ment keresztül. 2011. június 30. napjától a kapcsolt energiatermelés kikerült a KÁT rendszerből. 2013-ban a rezsicsökkentéssel összefüggő kormányzati intézkedések részeként kikerültek az egyetemes szolgáltatók a KÁT átvételre kötelezettség köréből az általuk ilyen minőségben értékesített villamos energia mennyiség tekintetében. Ezzel a KÁT rendszer finanszírozása eltolódott a szabad piaci szegmens felé. Továbbá a 2014-ban hatályba lépett módosítások értelmében nem a kereskedők, hanem a mérlegkör-felelősök váltak kötelessé a KÁT alá tartozó villamos energia átvételére. 2014. február 1. napján lépett hatályba a Régi KÁT Allokációs Rendelet, amely alapján a kötelező átvétel alá eső villamos energia egy része a szervezett villamosenergia-piacon (HUPX) került értékesítésre.

A KÁT rendszer további felülvizsgálata eredményeképpen 2016. április 1. napjától az átvételi kötelezettség alá eső villamos energia teljes egésze a HUPX-en keresztül kerül értékesítésre. Ezzel a módosítással megszűnik az átvételi kötelezettség alá eső villamos energia tényleges, fizikai kiosztása a mérlegkör-felelősök számára. A mérlegkör-felelősök tehát nem vesznek át villamos energiát, a továbbiakban az ún. KÁT-felár (KÁT pénzeszköz) formájában járulnak hozzá a megújuló villamosenergia-termelés támogatásához. Ez az új rendszer lehetővé teszi a tényadatokon alapuló utólagos elszámolást. A 2016. április 1. napja és 2016. július 1. napja közötti átmeneti időszakban a jelenlegi modell pénzügyi lezárására kerül sor. A 2016. július 1. napján hatályba lépő változás értelmében a MAVIR a mérlegkör-felelősök tény értesítési adatainak változása esetén korrekciós számítást végez a tárgyhónap vonatkozásában.

A fent említett, a KÁT rendszerrel kapcsolatos 2016-ban hatályba lépő jogszabályváltozások hatása a Társaság árbevételére és eredményességére egyelőre nem ismert.

Új megújuló-támogatási koncepció: a METÁR

A KÁT rendszer újraszabályozásának koncepcióját a Nemzeti Fejlesztési Minisztérium 2011 szeptemberében hozta nyilvánosságra, megújuló- és alternatív energiaforrásokból előállított hő- és villamos energia kötelező átvételi rendszer elnevezéssel. A koncepcióból csupán 2016 márciusában alakult ki konkrét szabályozási javaslat, amely a METÁR Előterjesztésben került nyilvánosságra. A METÁR Előterjesztés az eredeti megújuló támogatási koncepciót már olyan módosításokkal tartalmazza, amelyek figyelembe veszik az Energetikai Állami Támogatásokról Szóló Bizottsági Iránymutatás által felállított új kereteket.

A METÁR Előterjesztés közigazgatási egyeztetése 2016 márciusában kezdődött, amikor már folyamatban volt a METÁR mint állami támogatási intézkedés egyeztetése a Bizottsággal. A METÁR Előterjesztés szerint a METÁR várhatóan 2016 második felében léphet hatályba. A METÁR hatályba lépését követően az újonnan létesülő, megújuló villamosenergia-termelők már csak a METÁR kereteiben kaphatnak támogatást. A METÁR nem érinti az annak hatálybalépéséig elnyert KÁT jogosultságot. A KÁT rendszer az utolsó hatályos szerződés kifutásáig működik majd azzal, hogy a KÁT termelők választásuk szerint jogosultak lesznek átlépni a METÁR rendszerbe (azonban onnan vissza a KÁT rendszerbe már nem).

A METÁR-ban az erőművek a megújuló energiaforrásokból termelt villamos energiát közvetlenül a piacon, piaci áron értékesítik, és a működési támogatást a piaci referencia áron felül fizetett felárként, prémiumként kapják. A prémium a havonta meghatározott piaci referencia árat kiegészítő támogatás. A prémium nyújtásához szükséges pénzeszközt az egyetemes szolgáltatásra nem jogosult fogyasztók lesznek kötelesek megfizetni. A 0,5 MW-nál kisebb kapacitású erőművek (a szélerőművek kivételével), valamint a demonstrációs projektek¹ esetében a jelenlegi szabályozás lesz irányadó, vagyis a megtermelt energiát a MAVIR veszi át a termelőktől és értékesíti a HUPX-en.

Az Energetikai Állami Támogatásokról Szóló Bizottsági Iránymutatással összhangban, amely szerint 2017. január 1. napjától pályázat keretében kell kiosztani a támogatási jogosultságokat, a METÁR rendszer fokozatosan bevezeti majd a versenyeztetési ajánlattételi eljárások alkalmazását bizonyos kivételekkel. A pályázatok kiírása, a részletes szabályok rendeletben történő rögzítése, valamint a pályázatok értékelése a MEKH feladata lesz. A pályázaton kiosztható mennyiségeket a METÁR működtetésének keret-feltételeire vonatkozó miniszteri rendelet rögzíti majd éves bontásban 5 éves intervallumokra, amely mennyiségek évente felülvizsgálatra kerülnek. A METÁR-ban elnyerhető támogatások legfeljebb 20 évre szólnak majd.

11.2 Piaci alapú (a KÁT rendszeren kívül értékesített) energia-termelés

A csökkenő CO₂ kibocsátásra és a növekvő energiahatékonyságra való törekvéssel összhangban az energiatermelésen belül egyre nagyobb szerepet kapnak a fogyasztókhöz közeli, nagy hatásfokú, kapcsoltan villamos energiát és hőt is termelő kiserőművek. A kapcsolt energiatermelés környezeti előnye, hogy hatékonyabban képes a primer energiát egyidejűleg villamos energiává és hővé alakítani, mintha ugyanazt az energiamennyiséget külön villamos energia és külön hő termelő berendezéssel állítanánk elő. A fogyasztóhoz közeli elhelyezés pedig lehetővé teszi a szállítási veszteségek jelentős csökkentését. Ezáltal a kapcsoltan termelő kiserőművek jelentősen hozzájárulnak a CO₂ kibocsátás csökkentéséhez és az energiahatékonyság növeléséhez.

Ezzel összhangban az Energiahatékonysági Irányelv legfőbb céljai között említi többek között a nagy hatásfokú kapcsolt energiatermelés támogatását. Az Energiahatékonysági Irányelv kötelezi az EU tagállamokat a nagy hatásfokú kapcsolt energiatermelés és a hatékony távfűtés/távhűtés megvalósíthatósági potenciálja átfogó értékelésének elvégzésére, amely értékelést a Bizottság kérésére ötévente frissíteni kell. Továbbá az Energiahatékonysági Irányelv ösztönzi az EU tagállamokat, hogy a nagy hatásfokú kapcsolt energiatermelést alkalmazó rendszerek felhasználásában rejlő potenciálokat figyelembe vevő helyi, illetve regionális szintű szakpolitikát folytassanak.

Magyarország 2011. június 30. napjáig a KÁT mechanizmuson keresztül támogatta a kapcsoltan villamos energiát és hőt termelő erőművek elterjedését. Ezen kedvező szabályozásnak köszönhetően a kapcsoltan termelő kiserőművek száma és aránya az országos energiatermelésben 2011 közepéig dinamikusán növekedett. A kapcsoltan termelő kiserőművek jelentős része a távhő felhasználókhoz viszonylag közel, a távhőtermelők és egyéb távhő felhasználók telephelyein került elhelyezésre.

A kapcsoltan termelő kiserőművek sok esetben támogatás nélkül is versenyképesek a hagyományos tüzelőanyagot használó nagyerőművekkel, elsősorban a rugalmas energiatermelést igénylő esetekben, valamint Virtuális Erőműben összekapcsolva a rendszerszintű szolgáltatások piacán. A Virtuális Erőmű működésével részletesebben a jelen Tájékoztató alábbi 11.2.3 pontja foglalkozik.

¹ A METÁR Előterjesztés szerint demonstrációs projektnek azok a projektek minősülnek, amelyek egy technológiát az Európai Unióban elsőként mutatnak be, és jelentős, a technika aktuális állását meghaladó újítást képviselnek.

Az időjárásfüggő megújuló energiaforrást hasznosító erőművek elterjedésével párhuzamosan egyre nagyobb igény mutatkozik a hatékonyan működtethető rugalmas energiatermelési és energiátárolási megoldásokra. Ezen a területen az ALTEO Csoport a meglévő gázmotorjai és Virtuális Erőműve révén értékes eszközökkel, tudással és tapasztalattal rendelkezik.

11.2.1 Hőtermelés és távhőtermelés

A hőtermelők az ipari fogyasztókat egyedi hőszolgáltatási szerződés keretében látják el hővel. Ez esetben a szolgáltatott hő ára, illetve árképlete a felek szabad megállapodásának tárgya.

A távhőtermelők kazánokban és egyre nagyobb részben kapcsolt hő- és villamosenergia-termelő berendezésekben (gázmotorok) előállított hőenergiát a távhőszolgáltatók részére hatósági áron értékesítik. A távhőszolgáltatók pedig az így beszerzett vagy saját maguk által termelt hőenergiát szintén hatósági áron szolgáltatják a lakossági és távhőellátásra jogosult felhasználók részére. A távhőárakat a MEKH 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.

Egyes távhőszolgáltatók 2011. október 1. napjától a Támogatási Rendelet alapján távhőszolgáltatási támogatásra jogosultak a lakossági felhasználóknak nyújtott távhőszolgáltatásra és a kapcsoltan termelt hő lakossági felhasználóknak szolgáltatott mennyiségére tekintettel, illetve egyes külön kezelt intézmények szintén jogosultak távhőszolgáltatási támogatásra a közfeladatuk ellátása érdekében felhasznált kapcsoltan termelt hő mennyiségére tekintettel. A távhőszolgáltatási támogatás a 2011. évi LIX. törvénnyel a VET-be beiktatott kapcsolt termelés-szerkezet-átalakítási díj terhére kerül kifizetésre.

A távhőellátás tüzelőanyag-felhasználásában meghatározó szerepe van a földgáznak (75-80%).

Az elmúlt években megfigyelhető volt a távhővel ellátott fogyasztók hőigényének csökkenése, ami egyrészt a folyamatos épületkorszerűsítéseknek tudható be, másrészt a felhasználók energiatudatossága is jelentősen növekszik.

11.2.2 A KÁT rendszeren kívül értékesített villamosenergia-termelés

A villamosenergia-termelői piac értékesítési oldalával kapcsolatban lásd a villamos energia nagykereskedelmi piacoknál alább leírtakat (11.3.1 pont).

Az ALTEO Csoport nem KÁT rendszerben értékesítő erőműveinek túlnyomó része földgáz tüzelésű gázmotoros erőmű, ezért az ilyen erőművek versenyképességére jelentős hatással vannak az egyedi földgáz-beszerzési szerződésekben meghatározott árformulák függvényében a földgáz piaci árának változásai.

11.2.3 Virtuális Erőmű és rendszerszintű szolgáltatások

A MAVIR rendszerirányítóként a villamosenergia-termelés és fogyasztás pillanatnyi különbségének kiegyenlítése, szabályozása érdekében tartalék termelési kapacitásokat köt le és szükség szerint használja ki azokat. A szabályozási igények kielégítéséhez szükséges kapacitások tekintetében a MAVIR időről-időre pályázatot ír ki, ahol a termelők önállóan vagy – különösen a kisebb kapacitással rendelkezők összefogva közösen, egy szabályozási központon keresztül úgynevezett virtuális erőműként megjelenve tesznek ajánlatot.

A virtuális erőmű egy olyan termelésszervezési koncepció a villamos energia előállításában, amelynek során a kiserőművek rendszerirányítási egységbe állnak össze, így önálló entitásként kezelhető nagy termelőként tudnak működni.

A rendelkezésre állásért a MAVIR kapacitásdíjat, a ténylegesen igénybe vett le-, vagy felszabályozási villamos energiáért energiadíjat fizet a szabályozásban részt vevő erőművek, illetve a Virtuális Erőmű részére

A MAVIR által szabályozási célra igénybe vett villamos energia költségeinek fedezetéül a részben a rendszerhasználati díjak, részben a kereskedők által vezetett mérlegköröktől beszedett kiegyenlítő energia díja, továbbá a termelői menetrendeltérést szankcionáló szabályozási pótdíjak szolgálnak.

A MAVIR a megrendelői oldalon monopolhelyzetben van, a tendereztetés nyilvános pályázati kiírás és a MEKH által megállapított eljárási szabályok, a szerződéskötés és az elszámolás transzparens szabályok szerint, a MEKH által jóváhagyott szerződésminták alkalmazásával történik.

11.3 Villamosenergia-kereskedelem

Az Európai Unió irányelveivel összhangban a villamosenergia-kereskedelem (beleértve a villamosenergia-termelők saját termelésének értékesítését is) piaca teljesen liberalizált Magyarországon és alapvetően 2008. január 1. napjától minden belföldi felhasználó szabadon választhat villamosenergia-kereskedőt.

A MEKH honlapján vezetett nyilvántartás szerint 2015-ben 174 társaság rendelkezett magyar villamosenergia-kereskedelmi engedéllyel. Ezek egy része nem vagy csak a nagykereskedelmi piacon aktív, és a kiskereskedelmi piacon csak 10-15 engedélyesnek van tényleges tevékenysége.

A Társaság diverzifikált termelői portfólióval rendelkezik. Ez a vertikális integráció lehetőséget nyújt az ATLEO Csoport számára a kereskedelmi portfólió optimalizálására. A Társaság a nagykereskedelmi és a kiskereskedelmi szabadpiaci szegmensekben aktív.

11.3.1 Villamosenergia-termelés és nagykereskedelem

Az ALTEO Csoport villamosenergia-termelői az általuk megtermelt villamos energiát egyedi szerződések keretében vagy közvetlenül a felhasználóknak, vagy a Virtuális Erőműnek értékesítik.

A Társaság a villamos energia nagykereskedelmi piacán nemzetközi és belföldi partnerekkel kötött, keretszerződéseken alapuló hosszú és rövid távú villamos energia adásvételi szerződésekkel rendelkezik.

A Társaságnak továbbá lehetősége van bel- és külföldi tőzsdéken történő értékesítésre, illetve vásárlásra. A hazai áramtőzsde (HUPX) 2010. júliusban kezdte meg működését másnapi termékekkel, amelyek mellett 2011. júliustól lehetőség van havi, negyedéves és éves zsinór, valamint csúcsidőszaki hosszú távú termékekkel való kereskedésre is. A HUPX napon belüli (*intraday*) piac 2016. március 9. napján indult. A bővülő termékstruktúrával tovább bővültek a nagykereskedelmi lehetőségek a Társaság számára. A nagykereskedelmi piacok átláthatóságát és likviditását növelheti, hogy 2012 óta a cseh, szlovák és magyar másnapi villamosenergia-piacok összekapcsoltan működnek (*market-coupling*). A közös árampiachoz 2013-ban Románia is csatlakozott, valamint elindult a felkészülés arra, hogy az összekapcsolást kiterjesszék a lengyel piacra is. A piacintegráció ilyen megjelenése jelentős lépés az európai belső villamosenergia-piac kialakítása felé.

A REMIT Rendelet és a hozzá kapcsolódó magyar jogszabályok hozzájárulhatnak a villamos energia nagykereskedelmének átláthatóságához, ezzel is erősítve az EU-s energiapiacok integritását. Ugyanakkor a REMIT Rendelet és a vonatkozó magyar jogszabályok jelentős adminisztrációs terhet jelentenek a Társaságnak, továbbá a kiforratlan hazai joggyakorlat kockázatokat rejthet.

11.3.2 Kiskereskedelem

A villamos energia felhasználók egy része egyetemes szolgáltatásra jogosult és döntése szerint kiléphet a versenypiacra vagy igénybe veheti az egyetemes szolgáltatást. Azon felhasználók, akik, illetve amelyek nem jogosultak egyetemes szolgáltatásra, kizárólag a versenypiacon (beleértve a szervezett piacokat is) vételezhetnek villamos energiát.

A Társaság a villamos energia kiskereskedelmi tevékenysége körében kizárólag a szabad piacon értékesít villamos energiát. A Társaság portfóliójában vannak a szabadpiacon vételező egyetemes szolgáltatásra jogosult nem lakossági felhasználók is, továbbá a Társaság 2012. február óta a szabad piacra kilépő lakossági fogyasztók ellátására is jogosult, azonban e fogyasztói kör ellátásával érdemben nem foglalkozik.

A piacot a felhasználókkal kötött teljes ellátás alapú keretszerződések jellemzik, amelyek keretében egyedül a szerződött kereskedő jogosult a felhasználó ellátására a szerződött időszakban.

Bár a piacnyitás és a kereskedői verseny hatására a tudatos fogyasztók száma megnövekedett, továbbra is piaci lehetőségek rejlenek a kereskedőváltásban még járatlan, piaci ismeretekkel kevésbé rendelkező felhasználók számára nyújtott kereskedői szolgáltatásokban. A gazdasági válság hatására 2009-től jelentős átmeneti fogyasztási igénycsökkenés, valamint a kereskedők között fokozódó verseny volt megfigyelhető.

11.3.3 Mérlegköri szolgáltatások

A magyarországi erőműpark elöregedése, illetve a hosszú távon várhatóan emelkedő villamosenergia-fogyasztás indokoltta teszi, hogy a nagyberuházások mellett a kisebb földgázalapú, illetve a KÁT-ból a kötelező átvétel lejáratát követően kikerülő energiatermelő egységek se essenek ki a piacról azért, mert megszűnt a KÁT keretében történő támogatásuk. Az ilyen helyzetben lévő, kis kapacitású termelőegységek integrálásának lehetséges megoldása egy professzionálisan üzemeltetett, termelői-, fogyasztói kapacitások tekintetében kellően szofisztikált portfólióval rendelkező, valamint jó nagykereskedelmi kapcsolatokkal bíró mérlegkörhöz történő csatlakozásuk, vagy a fenti 11.2.3 pontban említett szabályozási központon keresztül virtuális erőműként történő egységes piaci fellépésük.

A mérlegköri szolgáltatás nem jelent a virtuális erőműhöz hasonló fokú integrációt, a szolgáltatást nyújtó mérlegkör-felelős az egyes termelők által előállított áramot saját mérlegkörében átveszi és az aktuális piaci igényeknek megfelelő, optimalizált formában értékesíti. A konstrukció előnyei közé tartozik, hogy a szolgáltatás megkönnyíti az egyébként önálló értékesítőként piacképtelen kis termelők piacra lépését, továbbá lehetővé teszi, hogy azok az előállított villamos energiát termékként értékesítsék.

Mindkét fenti megoldás kedvező lehet a gázmotorok mellett a kötelező átvétel alól kikerülő, megújuló alapon energiát termelő erőművek számára is. Magyarországon több száz megawattal tehető a mérlegkörü konstrukciókban potenciálisan érintett kiserőművek teljesítménye.

11.4 Kibocsátási egységek kereskedelme

Azért, hogy hozzásegítse a tagállamokat az ENSZ éghajlat-változási keretegyezménye (UNFCCC) kiotói jegyzőkönyvében rögzített vállalásaihoz, az EU – illetve akkor Európai Közösség – az ETS Irányelvvel 2003-ban létrehozta az üvegházhatású gázok kibocsátási egységei Közösségen belüli kereskedelmi rendszerét (ETS). Az ETS arra épül, hogy az egyes létesítmények az üvegházhatású gázkibocsátásuknak megfelelő mennyiségű kibocsátási egységet évente át kell adjanak a működésük szerinti tagállamnak, és az így fel nem használt egységekkel lehetőség van kereskedésre (*cap and trade principle*).

Az ETS megfelelő működését elősegítendő 2012. június 20. napjától egységes uniós kibocsátási egység-forgalmi rendszer került bevezetésre minden EU tagállamban.

A jelenlegi harmadik kereskedési időszakban (2013-2020) a kibocsátók – bizonyos kivételekkel – kizárólag árverés útján vagy másodlagos kereskedelmi csatornákon keresztül juthatnak kibocsátási egységekhez. Kivételt az ÜHG Törvény – összhangban az ETS Irányelvvel – csak szűk körben enged. Térítésmentes kiosztásban részesül a távfűtés és a nagy hatásfokú kapcsolt energiatermelés a gazdaságilag indokolt módon, kereslet kielégítése céljából folytatott hőtermelés vagy hűtési szolgáltatások tekintetében. Továbbá egyes villamosenergia-termelők külön kormányrendeletben meghatározott mértékig hatósági áron derogációs kiosztásban részesülnek.

Az ALTEO Csoport egyes erőművei (BC-Therm, Győri Erőmű, Soproni Erőmű, Kazinc-Therm, Ózdi Erőmű, Tisza-Therm és Zugló-Therm) számára a 2013-2020. közötti időszakban évről-évre csökkenő mennyiségű kibocsátási egység térítésmentesen kerül majd kiosztásra a Nemzeti Fejlesztési Minisztérium által közzétett és az Európai Bizottság által jóváhagyott előzetes nemzeti végrehajtási intézkedés alapján.

11.5 Erőművek és energetikai berendezések üzemeltetése és karbantartása

Az erőművek és energetikai berendezések üzemeltetése és karbantartása különleges szakértelmet és megfelelően képzett és tapasztalt munkaerőt igényel. A kiserőművek méretét meghaladó (50 MW névleges teljesítmény feletti) erőművek méretgazdaságossági, ellátás és üzembiztonsági okokból jellemzően saját munkavállalói állománnyal oldják meg az üzemeltetési feladatokat. A karbantartási feladatokat gyakori, hogy a főbb berendezésekre vonatkozóan a gyártó vagy a gyártó által akkreditált szakkép látja el.

Egyre erősödik azonban az igény arra, hogy egy, az egyre kifinomultabb energetikai rendszereket a lehető leghatékonyabban átlátni és összefogni képes vállalkozástól teljes körű, üzemeltetési és karbantartási szolgáltatásokat vegyenek igénybe az ügyfelek, akár úgy, hogy már a tervezést és létesítést is a későbbi üzemeltető és karbantartó vállalkozás végzi. Egy ilyen komplex megoldás hozzásegítheti az ügyfeleket az energia szükségletük csökkentéséhez, ezáltal az energiahatékonysági céljaik eléréséhez, és végső soron a versenyképességük javulásához.

11.6 Energetikai vállalkozás és mérnökszolgálat

Az Energhatékony Irányelv az energiahatékonyság uniós jogi keretének naprakésszé tételét tűzte ki célul, további teret nyitva a hatékonyabb energiafelhasználást támogató megoldásoknak és fejlesztéseknek. Az Energhatékony Irányelv legfőbb céljai között említi az Európai Tanács 2020-ra kitűzött, primerenergia-fogyasztás csökkentésére vonatkozó célkitűzése elérésének elősegítését. E célkitűzés megvalósításának egyik eszköze, hogy az

EU tagállamok kötelesek elvégezni a nagy hatásfokú kapcsolt energiatermelés és a hatékony távfűtés/távhűtés megvalósíthatósági potenciáljának átfogó értékelését, amely értékelést a Bizottság kérésére ötévente frissíteni kell. Az Energiahatékonysági Irányelv ösztönzi a tagállamokat, hogy a nagy hatásfokú kapcsolt energiatermelést alkalmazó rendszerek felhasználásában rejlő potenciálokat figyelembe vevő helyi, illetve regionális szintű szakpolitikát folytassanak.

Az Energiahatékonysági Irányelv rendelkezéseit a tagállamoknak 2014. június 5. napjáig kellett saját jogrendszerükbe átültetniük. Hazánkban az átültető jogszabály az Energiahatékonysági Törvény, amely az Energiahatékonysági Irányelvvel összhangban ösztönzi az energiatudatosságot, ennek megvalósítása érdekében pedig egyebek mellett bevezette a kötelező energetikai auditálást. Az Energiahatékonysági Törvény értelmében a nagyvállalatok négyévente kötelesek energetikai auditálást végezni, amely kötelezettség alól akkor mentesülhetnek, ha az EN ISO 50001 szabványnak megfelelő, akkreditált tanúsító szervezet által tanúsított energiagazdálkodási rendszert működtetnek.

Többek között az energetikai auditok kötelezővé tétele, a növekvő energiaárak és a társadalom növekvő klímatusatossága a fogyasztókat energiatudatosságra és a hatékony energiafelhasználást elősegítő szolgáltatások igénybevételére és fejlesztések végrehajtására ösztönzi, amely lehetőséget kínál az energetikai vállalkozási és mérnökszolgálati üzletág fejlődésére.

Az energiahatékonysági fejlesztések mellett, az új vagy bővülő ipari létesítmények energiaellátásának biztosítását célzó fejlesztések is jelentős üzleti lehetőséget kínálnak az energetikai vállalkozási és mérnökszolgálati üzletág számára.

Az ALTEO Csoport, munkatársainak energiaipari tudása és tapasztalata révén, képes a változó és újszerű energia-felhasználói igények kielégítésére.

12. A TÁRSASÁGRA IRÁNYADÓ JOGI SZABÁLYOZÁS

A jelen 12. fejezet a Társaság szervezetére és működésére, valamint az ALTEO Csoport által végzett egyes tevékenységekre irányadó főbb jogszabályokat mutatja be. Az alábbi összefoglaló csupán áttekintő jellegű, ezért a Társaság szervezetére és működésére, valamint az ALTEO Csoport által végzett egyes tevékenységekre irányadó részletes szabályokat az alábbi jogszabályok és a bennük hivatkozott további jogszabályok tartalmazzák. A jelen összefoglaló kizárólag a jelen Tájékoztató napján hatályos magyar jogszabályok alapján készült, így nem tárgyalja az ALTEO Csoportra esetlegesen alkalmazandó külföldi vagy nemzetközi jogszabályokat.

12.1 A Társaság működésére irányadó alapvető jogszabályok

12.1.1 Általános szabályok

A Társaság Magyarországon közhiteles nyilvántartásba, cégjegyzékbe bejegyzett gazdasági társaság, amely nyilvánosan működő részvénytársasági formában folytatja tevékenységét. A Társaság jogi személyiséggel rendelkezik, jogképes, cégneve alatt jogokat szerezhet és kötelezettségeket vállalhat, így különösen tulajdont szerezhet, szerződést köthet, pert indíthat és perelhető. A Társaság szervezetét és működését, valamint a Részvényesek és a vezető tisztségviselők jogait, kötelezettségeit és felelősségét a Polgári Törvénykönyv és a Ctv. szabályozza. A Társaságnak a Polgári Törvénykönyv és a Ctv. rendelkezéseivel összhangban történő működését a Főváros Törvényszék mint cégbíróság felügyeli.

A Társaság működésére irányadó továbbá a Tpt., ideértve többek között a nyilvános forgalomba hozatalra, a nyilvánosan működő részvénytársaságok tájékoztatási kötelezettségeire, a szavazati jogok bejelentésével kapcsolatos kötelezettségekre, a nyilvánosan működő részvénytársaságokban történő befolyásszerzésre és a bennfentes kereskedelemre és piacbefolyásolásra vonatkozó szabályokat. A Társaság nyilvános kibocsátóként való működésével kapcsolatos felügyeleti jogosítványokat az MNB látja el. A Társaság működésére a BÉT szabályzatai és rendelkezései is irányadóak.

12.1.2 A rendszeres és rendkívüli tájékoztatásra vonatkozó szabályok

A Társaságra irányadó jogszabályi rendelkezések és BÉT szabályzatokban foglalt előírások közül külön is kiemelendők a Társaság általi rendszeres és rendkívüli közzétételre vonatkozó szabályok.

A Társaság mint nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírok kibocsátója rendszeresen tájékoztatja a nyilvánosságot vagyoni, jövedelmi helyzetének, valamint működésének főbb adatairól. A Társaság a közzététellel egyidejűleg köteles tájékoztatni az MNB-t és gondoskodni arról, hogy az egyes tájékoztatások legalább öt évig nyilvánosan hozzáférhetőek maradjanak. A vonatkozó jogszabályi rendelkezéseknek megfelelően a Társaság a rendszeres tájékoztatási kötelezettségét féléves jelentés és éves jelentés, valamint időközi vezetőségi beszámoló formájában teljesíti.

A rendszeres tájékoztatáson túlmenően a Társaság rendkívüli tájékoztatás keretében tájékoztatja a nyilvánosságot a Részvények (továbbá más a Társaság által nyilvánosan forgalomba hozott értékpapír) értékét vagy hozamát, illetve a Társaság megítélését közvetlenül vagy közvetve érintő minden információról. A Társaság a közzététellel egyidejűleg köteles az MNB-t is tájékoztatni. A Társaság a Részvényekhez kapcsolódó szavazati jog változásával kapcsolatban a Tpt. 61. §-a szerint hozzá érkezett tájékoztatást közzéteszi az MNB egyidejű tájékoztatása mellett.

A Társaság megkülönböztetéstől mentesen és a gyors hozzáférést biztosítva köteles nyilvánosságra hozni a szabályozott információkat, amelyért díjat nem számíthat fel. A szabályozott információk nyilvánosságra hozatalának elmaradásával, illetve azok félrevezető tartalmával okozott kár megtérítéséért a Társaság felel.

Ha a Társaságról olyan valótlan adat kerül nyilvánosságra, amely az általa kibocsátott értékpapír, így a Részvények értékét vagy hozamát érintheti, köteles a valóságnak megfelelő adatok haladéktalan nyilvánosságra hozatalára.

A Társaság a szabályozott információkat a Társaság honlapján (www.alteo.hu), a BÉT honlapján (<http://bet.hu>), az MNB által üzemeltetett információtárolási rendszeren (<https://www.kozzetetelek.hu/>) teszi közzé, valamint a Tpt. 56. §-a és a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet alapján megküldi egy, a befektetők számára hozzáférhető, honlappal rendelkező média szerkesztőségének. Az elektronikus úton közzétett Tájékoztató nyomtatott példánya beszerezhető a Társaság székhelyén: 1131 Budapest, Babér u. 1-5.

A jelen összefoglaló szempontjából „szabályozott információ” a Tpt. szerinti összefoglaló jelentés, továbbá a rendszeres és a rendkívüli tájékoztatás körébe tartozó információ, valamint a befolyásszerzéssel kapcsolatos és a bennfentes információk.

12.1.3 A Társaság tevékenységére irányadó nem ágazat-specifikus alapvető jogszabályok

A Társaság tevékenységére vonatkozó általános szabályokat a Polgári Törvénykönyv tartalmazza, amely az állampolgárok, valamint az állami, önkormányzati, gazdasági és társadalmi szervezetek, továbbá más személyek alapvető személyi és vagyoni viszonyait szabályozza.

(a) Villamosenergia-termelés és -kereskedelem

Az ALTEO Csoporthoz tartozó energetikai társaságok működését – a valamennyi gazdasági szereplőre irányadó egyéb jogszabályok mellett – ágazati jogszabályok is szabályozzák, így elsődlegesen a villamosenergia-termelés és -kereskedelem tekintetében a VET és a VET Vhr.

Az ALTEO Csoport egyes tagjai a megtermelt villamos energiát a KÁT rendszer keretében támogatott áron a MAVIR-nak adják át. A KÁT rendszer szabályait – a VET és a VET Vhr. mellett – a KÁT Rendelet, valamint 2016. március 31. napjáig a Régi KÁT Allokációs Rendelet, illetve 2016. április 1. napjától az Új KÁT Allokációs Rendelet határozza meg. A KÁT rendszer jelentős, a működési modellt is érintő átalakuláson ment keresztül 2014-2015-ben, amely folytatódik az Új KÁT Allokációs Rendelet hatályba lépésével (lásd a fenti 11.1 pontot).

A megújuló villamosenergia-termelés támogatására vonatkozó szabályozás változása, és a METÁR bevezetése várható 2017 elején, összhangban a 2014-2020 tartó időszakra vonatkozó Energetikai Állami Támogatásokról Szóló Bizottsági Iránymutatással. A METÁR koncepció jelenlegi státuszával részletesebben a jelen Tájékoztató 11.1 pontja foglalkozik. A METÁR részleteit tartalmazó jogszabályok a jelen Tájékoztató napjáig nem születtek meg, azok tartalma, megalkotásának és hatálybalépésének időpontja jelenleg nem ismert.

A jogszabályokon túl az ALTEO Csoport villamosenergia-termelési és -kereskedelmi tevékenységére irányadók a villamosenergia-ellátási szabályzatok (üzemi szabályzat, kereskedelmi szabályzat és elosztói szabályzat), valamint a nemzetközi üzemi és kereskedelmi szabályzatok.

(b) Távhőtermelés- és szolgáltatás

Az ALTEO Csoport távhőtermelői és távhőszolgáltatói működési engedéllyel rendelkező tagjainak a Tszt. és a Tszt. végrehajtásáról szóló 157/2005. (VIII.15.) Korm. rendelet előírásainak is meg kell felelnie. A távhőszolgáltatóknak értékesített távhő árát, valamint a lakossági felhasználóknak nyújtott távhőszolgáltatás díját az Árrendelet határozza meg. A távhőtermelés- és szolgáltatás hatósági árazásával kapcsolatban lásd részletesen a jelen Tájékoztató 12.1.3(b) pontját.

(c) Kibocsátási egységek kereskedelme

Az energiatermelési tevékenység részeként az ALTEO Csoport az erőművek működéséhez szükséges mennyiségben vásárol kibocsátási egységeket, illetve amennyiben felesleg képződik, azt értékesíti.

A kibocsátási egységek értékesítésére és beszerzésére irányadó szabályokat az ÜHG Törvény és az ÜHG Törvény végrehajtásának egyes szabályairól szóló 410/2012. (XII.28.) Korm. rendelet tartalmazza. Az ÜHG Törvény rendelkezik a kibocsátási egységek kiosztásának részletes szabályairól is.

A jelenleg tartó, harmadik kereskedési időszakban (2013-2020) a másodlagos kereskedelmen kívül a kibocsátók csak árverés útján, térítés ellenében juthatnak kibocsátási egységekhez (bizonyos kivételekkel). A kibocsátási egységek árverés útján történő értékesítésének időbeli ütemezését, lebonyolítását és egyéb vonatkozásait a Bizottság 1031/2010/EU rendelete szabályozza. A kibocsátási egység-forgalmi jegyzékrendszerről a Bizottság 389/2013/EU rendelete, míg az üvegházhatást okozó gázok kibocsátásának nyomon követéséről és jelentéséről a Bizottság 601/2012/EU rendelete rendelkezik.

Az ALTEO Csoport egyes erőművei számára a 2013-2020. közötti időszakban térítésmentesen kiosztott és kiosztandó kibocsátási egységekről Magyarország Nemzeti Végrehajtási Intézkedése rendelkezik, amelyet a magyar kormány a 1022/2014. (I.29.) Korm. határozattal fogadott el.

(d) Földgáz-kereskedelem

A Társaság földgáz-kereskedelmi tevékenysége tekintetében elsősorban a GET és a GET Vhr. rendelkezései irányadók.

A jogszabályokon túl a Társaság földgáz-kereskedelmi tevékenységére irányadók az együttműködő földgázrendszer üzemi és kereskedelmi szabályzatai, valamint a nemzetközi üzemi és kereskedelmi szabályzatok.

12.2 Az ALTEO Csoport tevékenységéhez szükséges fontosabb engedélyek

A jelen pontban az ALTEO Csoport tevékenységéhez a VET, a GET és a Tszt. előírásai szerint szükséges, a MEKH által kiadott működési engedélyeket soroljuk fel. A felsorolás nem tartalmazza az ALTEO Csoport egyéb engedélyeit, többek között a környezetvédelmi, illetve környezetvédelmi és vízjogi engedélyeket, építési és használatbavételi engedélyeket.

Engedélyes	Tárgy	Azonosító szám	Időtartam
ALTEO Nyrt.	Villamosenergia-kereskedelmi engedély	829/2008	2018. szeptember 19.
ALTEO-Agria	Kiserőművi összevont engedély	887/2009 (1. sz. módosítása: 733/2010; 2. sz. módosítása: 1874/2013)	2024. december 31.
ALTEO Energiakereskedő	Földgáz-kereskedelmi engedély	43/2012	Határozatlan
CIVIS	Kiserőművi összevont engedély	690/2006 (1. sz. módosítása: 737/2010; 2. sz. módosítása: 1262/2013; 3. sz. módosítása: 1875/2013; 4. sz. módosítása: 5700/2015)	2026. november 1. (kötelező átvétel időtartama 2016. december 31. napjáig)
EXIM	Kiserőművi összevont engedély	590/2006 (1. sz. módosítása: 751/2010; 2. sz. módosítása: 1261/2013; 3. sz. módosítása: 1876/2013; 4. sz. módosítása: 5702/2015)	2025. július 29. (kötelező átvétel időtartama 2014. december 31. napjáig)
E-WIND (Törökszentmiklós)	Kiserőművi összevont engedély	171/2006 (1. sz. módosítása: 616/2006; 2. sz. módosítása: 238/2007; 3. sz. módosítása: 637/2009; 4. sz. módosítása: 208/2011; 5. sz. módosítása: 786/2011; 6. sz. módosítása: 1283/2013; 7. sz. módosítása: 1878/2013; 8. sz. módosítása: 2007/2014; 9. sz. módosítása: 5699/2015)	2026. december 31. (kötelező átvétel időtartama: 2019. május 31.)
Felsődobszai Erőmű	Kiserőművi összevont engedély	608/2011 (1. sz. módosítása: 194/2012; 2. sz. módosítása: 1748/2014; 3. sz. módosítása: 2851/2014; 4. sz. módosítása: 5704/2015)	2042. december 31. (kötelező átvétel időtartama 2022. július 31. napjáig)
Gibárt Erőmű	Nem engedélyköteles. ²	KÁT engedélyek: 535/2006 622/2011	(kötelező átvétel időtartama 2018. augusztus 31. napjáig)

² A Gibárt Erőmű névleges teljesítőképessége 0,49 MW.

Engedélyes	Tárgy	Azonosító szám	Időtartam
Győri Erőmű	Kiserőművi összevont engedély	124/2007 (1. sz. módosítása: 103/2010, 2. sz. módosítása: 181/2011)	2022. december 31.
Győri Erőmű	Távhőtermelői működési engedély	123/2010	Határozatlan
Kazinc-Therm	Kiserőművi összevont engedély	32/2007	2022. szeptember 15.
Kazinc-Therm	Távhőtermelői működési engedély	107/2006	Határozatlan
Sinergy (MOM Park Energiaközpont)	Kiserőművi összevont engedély	36/2007 (1. sz. módosítása: 899/2009; 2. sz. módosítása: 5703/2015, 3. sz. módosítása 2608/2016.)	2021. október 31.
Sinergy	Kiserőművi összevont engedély	608/2011 (1. sz. módosítása: 1748/2014, 2. sz. módosítása: 2851/2014, 3. sz. módosítása: 194/2015, 4. sz. módosítása: 5704/2015)	2042. december 31.
Sinergy Energiakereskedő	Villamosenergia- kereskedelmi működési engedély	2044/2013	Határozatlan
Soproni Erőmű	Kiserőművi összevont engedély	123/2007 (1. sz. módosítása: 121/2010)	2019. december 31.
Soproni Erőmű	Távhőtermelői működési engedély	122/2010	Határozatlan
Soproni Erőmű	Távhőszolgáltatói működési engedély	197/2012	Határozatlan
VENTEO (Jánossomorja)	Kiserőművi összevont engedély	189/2006 (1. sz. módosítása: 303/2007, 2. sz. módosítása: 890/2011; 3. sz. módosítása: 68/2013; 4.s z. módosítása: 1877/2013; 5. sz. módosítása: 5698/2015)	2031. december 31. (kötelező átvétel időtartama 2020. december 31. napjáig)
WINDEO (Pápakovácsi)	Kiserőművi összevont engedély	530/2006 (1. sz. módosítása: 463/2008, 2. sz. módosítása: 472/2008, 3. sz. módosítása: 899/2011; 4. sz. módosítása: 70/2013; 5. sz. módosítása: 1879/2013; 6. sz. módosítása: 5696/2015)	2028. december 31. (kötelező átvétel időtartama 2018. november 1. napjáig)
WINDEO (Ács)	Kiserőművi összevont engedély	529/2006 (1. sz. módosítás: 464/2008, 2. sz. módosítás: 471/2008; 3. sz. módosítás: 900/2011; 4. sz. módosítás: 69/2013; 5. sz. módosítása: 1880/2013; 6. sz. módosítása: 5697/2015)	2028. december 31. (kötelező átvétel időtartama 2018. november 1. napjáig)

12.3 Felügyeleti szervek

Az ALTEO Csoport tevékenységének felügyeletét az alábbi szervek látják el:

- (a) villamosenergia- és távhőtermelési, távhőszolgáltatási, valamint földgáz- és villamosenergia-kereskedelmi tevékenysége tekintetében a MEKH;
- (b) lakossági fogyasztók számára történő villamosenergia-kereskedelmi és távhőszolgáltatási tevékenységének egyes vonatkozásai tekintetében a Nemzeti Fogyasztóvédelmi Hatóság, illetve a fővárosi és megyei kormányhivatalok szervezetén belül működő területi felügyelőségek;
- (c) tevékenységének környezetvédelmi szempontú felügyelete tekintetében az Országos Környezetvédelmi és Természetvédelmi Főfelügyelőség, illetve az illetékes kormányhivatalok Környezetvédelmi és Természetvédelmi Főosztálya;
- (d) nyilvános kibocsátóként való működésével kapcsolatban az MNB;
- (e) piaci magatartásának versenyjogi szempontú felügyelete tekintetében a Gazdasági Versenyhivatal; és
- (f) a Polgári Törvénykönyv rendelkezéseivel összhangban történő működése tekintetében a Fővárosi Törvényszék mint Cégbíróság.

13. A TÁRSASÁG VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE A TÁRSASÁG PÉNZÜGYI HELYZETÉRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉRŐL

A Társaság kijelenti, hogy a jelen fejezetben az ALTEO Csoport pénzügyi helyzete és a működésének eredményessége kerül bemutatásra, ideértve a tőkeértékkel és az eladósodottsággal kapcsolatos tájékoztató adatokat is.

A jelen fejezet elsősorban a Társaság IFRS szerinti, auditált, konszolidált éves beszámolóinak egyes pénzügyi információinak elemzését tartalmazza a 2013., 2014. és 2015. pénzügyi évek vonatkozásában.

A Társaság 2015. május 4. napján adásvétel útján megszerezte a Sinergy üzletrészeinek 100%-át és ezáltal közvetett befolyást szerzett annak leányvállalataiban is. Az akvizíció eredményeképpen a Társaság pénzügyi helyzetében jelentős bruttó változás következett be, mert a vállalkozás méretét jelző több pénzügyi mutató 25%-nál nagyobb mértékben módosult. Ezért a jelen fejezet a Prospektus Rendelet előírásainak megfelelően az alábbiakban bemutatott módszertan szerint készített előzetes Pro Forma Kimutatásokat (azaz pro forma pénzügyi információkat) is tartalmaz. A Pro Forma Kimutatások a 2015. december 31. napjára összeállított pro forma konszolidált eredménykimutatást tartalmazzák, amely bemutatja, hogy mennyi lett volna a konszolidált eredménye a Társaságnak, ha a Sinergy Csoport egész évben, azaz 2015. január 1-től 2015. december 31-ig az ALTEO Csoport tulajdonában lett volna. A Társaság 2015. december 31-ére vonatkozóan külön pro forma mérleget ugyanakkor nem készített. A 2015. december 31. napjára vonatkozó auditált mérleg ugyanis az IFRS konszolidációs szabályainak megfelelően tartalmazza a Sinergy Csoport eszközeit és forrásait.

A jelen fejezetben szereplő legfrissebb adatok a Társaság 2016. I. negyedévi IFRS szerinti, nem auditált, konszolidált időközi vezetőségi beszámolójából származnak.

A jelen Tájékoztatóban az adatok bemutatása során a kerekítés általános szabályai kerületek alkalmazásra, amelynek eredményeképpen eltérés adódhat az egyes sorok összege és az összegző sorok értéke között.

A Társaság és mindenkori Leányvállalatai az egyes pénzügyi évek tekintetében egyedi, MSZSZ szerinti beszámolót készítenek. A Társaság azonban a 2010. pénzügyi évtől kezdve IFRS sztenderdek szerinti konszolidált beszámolót is készít. A Társaság továbbá 2017-től kezdődően az egyedi beszámolóját is az IFRS szerint lesz köteles elkészíteni. Az egyedi, MSZSZ szerint készített beszámolók egyes adatai, eredményei eltérhetnek az IFRS szerintiektől.

A Tájékoztató jelen fejezetét a Tájékoztató 24.2 pontja szerint hivatkozással beépített pénzügyi beszámolókkal és az azokhoz fűzött megjegyzésekkel, valamint a Tájékoztató 2. „Kockázati tényezők” című fejezetében bemutatott kockázati tényezőkkel együtt szükséges értelmezni. A jelen fejezet továbbá együtt értelmezendő továbbá a Tájékoztatónak a 9. „A Társaság üzleti tevékenységének áttekintése” és a 21. „Kapcsolt vállalkozásokkal folytatott ügyletek” című fejezeteiben foglalt információkkal.

13.1 A Társaság IFRS szerinti, auditált, konszolidált éves beszámolóinak kiemelt pénzügyi információi a 2013, 2014 és 2015 évek vonatkozásában

13.1.1 Az ALTEO Csoport eszközeinek és forrásainak bemutatása a Társaság IFRS szerinti, auditált, konszolidált beszámolóinak alapján 2013, 2014 és 2015. december 31. napján

	2015.12.31. auditált	2014.12.31. auditált	2013.12.31. auditált
Befektetett eszközök	7 909 642	6 189 764	6 458 882
Forgóeszközök és értékesítési céllal tartott eszközök	6 029 574	3 598 543	2 077 720
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	13 939 216	9 788 307	8 536 602
Saját tőke	2 543 597	1 527 454	1 873 367
Hosszú lejáratú kötelezettségek	7 034 783	6 362 759	4 126 722
Rövid lejáratú kötelezettségek	4 360 836	1 898 094	2 536 513
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	13 939 216	9 788 307	8 536 602

- I. Eszközök állományának alakulása a Társaság IFRS szerinti, auditált, konszolidált beszámolóinak alapján a 2013, 2014 és 2015. pénzügyi években

Befektetett eszközök (pénzügyi adatok ezer Ft-ban)

	2015.12.31. auditált	2014.12.31. auditált	2013.12.31. auditált
Befektetett eszközök	7 909 642	6 189 764	6 458 882
Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések	5 482 370	5 669 879	5 858 974
Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	22 284	6 203	11 135
Lízingbe adott eszközök	1 298 800	-	-
Kibocsátási jogok	182 430	70 432	36 224
Egyéb immateriális eszközök	247 437	284 947	362 280
Üzemeltetési szerződések értéke	495 531	-	-
Goodwill	75 839	75 839	75 839
Halasztott adó eszközök	99 851	82 464	114 430
Tartósan adott kölcsön NCI-nek	5 100	-	-

A befektetett eszközök értéke több mint 22%-kal (1,451 milliárd forint) nőtt 2013-2015 között, amelyben legjelentősebb szerepe a Sinergy Csoport akvizíciójának volt 2015-ben. A felvásárlás hatására a befektetett eszközök 2,779 milliárd forinttal növekedtek. Emellett megjelentek új eszközkategóriák is, amelyek addig nem voltak jellemzőek az ALTEO Csoportnál. Ilyenek például a Tisza-WTP és a BC-Therm Leányvállalatok, amelyeket, a Társaság az IFRS előírásainak megfelelően lízingszolgáltatásnak mutat ki. Ezen felül a Társaság hosszú távú energiaszolgáltatási, üzemeltetési és karbantartási szerződések értékét is felvette a mérlegébe.

Az ALTEO Csoport a 2013-2015 közötti időszakban összesen 1,452 milliárd forint értékcsökkenést számolt el a befektetett eszközei után. Ebből a legjelentősebb tételek:

- (i) 2015. során az IFRS szabályoknak megfelelően a depóniagázos és az értékesítésre tartott eszközök közé átsorolt erőművekre elszámolt 366 millió forint értékvesztés; és
- (ii) az ALTEO Csoport 2015-ben 220 millió forint értékben értékesítette a Győri Erőmű 2 darab gázmotorját.

A fentiekén kívül jelentős csökkenés vagy növekedés nem történt a befektetett eszközökben.

Az ALTEO Csoport főbb nem pénzügyi befektetett eszközei az alábbiak (pénzügyi adatok ezer Ft-ban):

Társaság	Jelentősebb tárgyi eszközök	IFRS-ek szerint konszolidált nettó érték		
		2015.12.31. auditált	2014.12.31. auditált	2013.12.31. auditált
ALTEO-Agria	Gázmotor	97 915	101 032	102 061
ALTEO-Agria	Agria Park műszaki berendezései	24 413	25 264	26 189
ALTEO-Agria	Agria Park trafó	22 558	23 330	24 214
CÍVIS	Gázmotor	85 863	106 725	86 258
CÍVIS	Központ épülete	33 667	36 681	38 933
CÍVIS	Villamos hálózat	23 155	25 514	26 604
CÍVIS	Gázkinyerő vezetékek, gázkutak	48 974	134 968	140 736
E-WIND	Széltorony és tartozékai	461 623	494 594	460 777
E-WIND	KÁT engedély	97 422	113 627	127 812
E-WIND	Törökszentmiklós	11 662	12 675	13 706
EXIM	20 Kv vezetékrendszer	47 383	54 577	63 229
Győri Erőmű	Gázmotor	24 976	42 739	32 222
Győri Erőmű	CO ₂ kvóta alokált értéke	201 137	203 686	220 514
Győri Erőmű	Gázmotorok és tartozékaik	177 872	184 920	192 300
Győri Erőmű	Kazánok	98 119	104 999	110 960
Győri Erőmű	Forróvízrendszer és távvezetékek	39 223	36 533	36 732
Győri Erőmű	Földterület és építmények (Győr, Kandó Kálmán út 13.)	41 561	43 998	46 633
Győri Erőmű	Technológiai berendezés, hőközpont	11 412	11 960	12 589
Győri Erőmű	Fordított ozmózisú berendezés	15 924	17 626	19 524
HIDROGÁZ	Gázmotor / generátor	78 761	0	0
Kazinc-Therm	CO ₂ kvóta alokált értéke	0	0	0
Kazinc-Therm	Gázmotorok és tartozékaik	0	0	0
Kazinc-Therm	Kazánok	0	0	0
Kazinc-Therm	Földterület és építmények	0	0	0
Ózdi Erőmű.	Gázmotorok és tartozékaik	0	0	0
Ózdi Erőmű	Földterület és építmények	0	0	0
Sinergy	Felsődoboz - Vizierőmű és eszközei	615 242	0	0
Sinergy	MOM Park energiaközpont	0	0	0
Sinergy	Gázmotor, Sárospatak	0	0	0
Sinergy	TVK Erőmű üzemeltetés	199 099	0	0

Sinergy	Tisza WTP üzemeltetés	164 145	0	0
Sinergy	BC Therm üzemeltetés	81 253	0	0
Sinergy	BC Erőmű üzemeltetés	51 034	0	0
Soproni Erőmű	CO ₂ kvóta allokált értéke	27 692	27 693	4 003
Soproni Erőmű	Gázmotorok és tartozékaik	385 411	392 819	408 279
Soproni Erőmű	Üzemi gyárépület (Sopron, Somfalvi út 3.)	32 346	23 839	24 049
Soproni Erőmű	1-2 kazánház építészeti	31 004	33 033	35 062
Soproni Erőmű	Földterület és építmények (Sopron, Somfalvi út 3.)	117 505	118 304	119 112
Soproni Erőmű	Kazánok	174 722	184 268	194 149
Soproni Erőmű	Vezetékek	54 787	58 676	62 826
Soproni Erőmű	Hőtechnikai berendezések	23 220	24 331	25 538
Tisza-Therm	CO ₂ kvóta allokált értéke	51 001	0	0
Tisza-Therm	Gázmotorok és tartozékaik	0	0	0
Tisza-Therm	Kazánok	0	0	0
Tisza-Therm	Földterület és építmények	0	0	0
VENTEO	Szélkerék torony eszközei	554 778	580 024	604 139
VENTEO	KÁT engedély Jánosssomorja	37 063	68 842	98 830
VENTEO	Goodwill	36 135	36 135	36 135
WINDEO	Goodwill	39 704	39 704	39 704
WINDEO	Szélkerék torony eszközei Pápakovácsi	645 079	677 382	710 309
WINDEO	Szélkerék torony eszközei ACS	575 809	615 920	654 176
WINDEO	KÁT engedély Pápakovácsi	27 576	44 559	61 605
WINDEO	KÁT engedély ACS	25 992	37 271	47 773

Az ALTEO Csoportnak a Leányvállalatokban lévő eszközei azon cégeknél, amelyek még hitellel terheltek, fedezetként szolgáltak e hitelek mögött. Az ALTEO Csoport tagjainak finanszírozásával kapcsolatos részletes információk a 13.5 pontban találhatóak.

Forgóeszközök (pénzügyi adatok ezer Ft-ban)

	2015.12.31. auditált	2014.12.31. auditált	2013.12.31. auditált
Forgóeszközök és értékesítési céllal tartott eszközök	6 029 574	3 598 543	2 077 720
Készletek	98 496	43 022	41 407
Vevőkövetelések	2 650 414	700 265	787 505
Egyéb pénzügyi eszközök	627 990	391 399	268 467
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	693 714	207 757	102 241
Nyereségadó követelések	25 599	3 937	-
Pénzeszközök és egyenértékeseik	1 924 559	2 252 163	878 100
Értékesítésre tartott eszközök	8 802	-	-

A forgóeszközök és értékesítési céllal tartott eszközök értéke közel háromszorosára nőtt 2013. évhez képest 2015 év végére.

A 2014. évben a növekedés fő forrása a tárgyévben kibocsátott kötvények miatt növekedő pénzeszközök állománya volt. Ennek oka, hogy a kötvénykibocsátásból befolyt forrás felhasználása részben áthúzódott 2015-re.

Az ALTEO Csoport 2015-ben felvásárolta a Sinergy Csoportot, amely forgóeszközeinek értéke 3,943 milliárd forint volt az év végén. Ez az összeg jelentős mértékben hozzájárult a forgóeszközállomány 2014 év végi állományhoz viszonyított növekedéséhez.

A forgóeszközöket csökkentő tételek közül a 2013-2015 közötti időszakban a legjelentősebb tételek Sinergy vételárának kifizetése és a Soproni Erőmű gázmotorjának finanszírozására felvett a hitelének visszafizetése voltak.

II. Források állományának alakulása a Társaság IFRS szerinti, auditált, konszolidált beszámolóinak alapján a 2013, 2014 és 2015. pénzügyi években

Saját tőke (pénzügyi adatok ezer Ft-ban)

	2015.12.31. auditált	2014.12.31. auditált	2013.12.31. auditált
Saját tőke	2 543 597	1 527 454	1 873 367
Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke	2 158 502	1 527 454	1 873 367
Jegyzett tőke	158 075	167 700	167 700
Tőketartalék	1 628 451	1 628 451	1 628 451
Részvény alapú kifizetések tartaléka	-	8 880	33 149
Eredménytartalék	818 707	- 277 577	44 067
Saját részvény miatti tulajdonosi tranzakció	- 356 136	-	-
Cash flow hedge tartaléka	- 90 595	-	-
Nem kontrolláló érdekeltség	385 095	-	-

Az ALTEO Csoport saját tőkéjében a változást első sorban a vizsgált évek eredményessége, illetve a 2015. III. negyedévben lebonyolított saját részvény tranzakció okozta.

2013-ról 2014-re a saját tőke jelentősen nem változott. A változást csak a 2014. évi eredménykimutatásban bemutatott veszteség okozta, illetve a részvény alapú kifizetések tartaléka került részben feloldásra.

A Sinergy Csoport felvásárlásának hatására az ALTEO Csoport eredményessége jelentősen javult 2015-ben, így az eredménytartalék a benne megjelenő tárgyévi eredmény hatására jelentősen növekedett. A jegyzett tőke csökkenésére a saját részvények megvásárlása miatt került sor, mely a menedzsment ösztönző rendszer felállításával volt összefüggésben. A megvásárolt saját részvények értéke 366 millió forint volt, amelyet az IFRS szabályai szerint úgy mutat be a Társaság, hogy a névértékükkel csökkentette a jegyzett tőkét, a névértéken felüli értéket pedig külön soron mutatta be.

Az ALTEO Csoport 2015-től kezdődően átalakította a kockázatkezelési stratégiáját és ennek megfelelően jelentős fedezeti ügyleteket kötött gáz-, villany-, deviza és kamatkitettségeinek csökkentésére. Ezen ügyletek év végi valós érték különbözetét szintén a saját tőkén belül elkülönítve mutatta ki.

A Társaság véleménye szerint a Társaság működő tőkéje elegendő a jelenlegi szükségleteire, ezért nem szükséges pótolni a működő tőkét.

Hosszú lejáratú kötelezettségek (adatok ezer Ft-ban)

	2015.12.31. auditált	2014.12.31. auditált	2013.12.31. auditált
Hosszú lejáratú kötelezettségek	7 034 783	6 362 759	4 126 722
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	2 374 165	2 417 006	2 940 276
Tartozások kötvénykibocsátásból	3 301 591	3 208 708	498 401
Pénzügyi lízingtartozások	144 361	49 792	47 366
Halasztott adó kötelezettségek	206 763	71 197	53 197
Céltartalékok	621 594	52 817	49 089
Halasztott bevételek	386 309	87 714	59 533
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	-	475 525	478 860
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	-	475 525	478 860

A hosszú lejáratú kötelezettségek az 2013-2015 közötti időszak alatt közel 3 milliárd forinttal növekedtek.

Az ALTEO Csoport 2014-ben refinanszírozta a kötvénytartozásait, illetve 2,1 milliárd forint addicionális forrást is bevont. Emiatt a hosszú lejáratú kötvénytartozás összege jelentősen nőtt.

Az ALTEO Csoport hosszú lejáratú hitelei 2014-ben 523 millió forinttal csökkentek. Ez részben annak volt köszönhető, hogy a kötvénykibocsátásból bevont forrás egy részéből refinanszírozásra került a Győri Erőmű hitele, illetve csökkentek a Leányvállalatok által felvett projekthitelek.

A Sinergy Csoport felvásárlásával az ALTEO Csoportba került helyi távhőszolgáltatóknak értékesítő erőművek hosszú lejáratú hitelállománya 2015-ben 195 millió forinttal növelte a hosszú lejáratú kötelezettségek állományát, illetve a szintén a Sinergy Csoportához tartozó vízierőművek hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettsége a fordulónapon 102 millió forint volt.

A Társaság kötvénytartozása 2015-ben 93 millió forinttal növekedett annak ellenére, hogy az ALTEO Csoportnak az időszakban nem volt kötvénykibocsátása. Ennek két fő oka volt:

- (i) egyrészt az IFRS előírásai szerint a hitelfelvételi költségek nem a kötvény kibocsátás évében jelentkeznek költségként, hanem a futamidő alatt folyamatosan kerülnek elszámolásra a kötvények mérlegben kimutatott értékében; és
- (ii) másrészt a Társaság zéró kupon kötvényeket bocsátott ki 2014-ben, amelyek esetében a futamidő végén a névértéket kell visszafizetnie, így a felhalmozott kamatokkal folyamatosan növekszik a kötvény kötelezettsége.

A halasztott adókötelezettségek a 2013-2015 időszak során 154 millió forinttal nőttek, ami elsősorban az adójogi szabályozás és a számviteli előírások szerint eltérő értékcsökkenési kulcsok évek közötti jövedelemadó-hatás kiegyenlítését szolgáló mechanizmus következménye.

A céltartalékok szintje jelentősen nőtt 2015-ben. Ennek legfontosabb összetevői a következők voltak:

- (i) a Sinergy konszolidációba történő bevonása kapcsán az ALTEO Csoport 649 millió forint céltartalékot kellett képezzen az akvizíció időpontjában fennálló szerződéseiből fakadó és a következő időszakokban elkerülhetetlen kifizetéseket (és veszteségeket) okozó terhes szerződéseire, összhangban az IAS 37 szabállyal;
- (ii) az ALTEO Csoport 13 millió forint értékben képzett céltartalékot a leszerelési költségekre 2015-ben ; és
- (iii) az ALTEO Csoport a Sinergy vételárának allokációja során a terhes szerződésekre és egy fejlesztés alatt álló biogáz erőmű várható kötelmeire képzett céltartalékok közül 86 millió forintot oldott fel.

A Sinergy Csoport bevonásával az ALTEO Csoport halasztott bevételei 2015 során jelentősen, 299 millió forinttal nőttek. A növekedés oka elsősorban a támogatással megvalósult felsődobszai vízerőmű és a Tisza BioTerm még fel nem oldott bevétele volt. Ezzel szemben az elszámolt értékcsökkenéssel arányosan feloldásra került 35 millió forint, ami csökkentette a halasztott bevételek állományát 2015-ben.

Az ALTEO Csoport az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek között a soproni gázmotorral kapcsolatos lízingkötelezettségét tartotta nyilván. Ez 2015 során visszafizetésre került.

Rövid lejáratú kötelezettségek (adatok ezer Ft-ban)

	2015.12.31. auditált	2014.12.31. auditált	2013.12.31. auditált
Rövid lejáratú kötelezettségek	4 360 836	1 898 094	2 536 513
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	733 954	299 998	1 079 401
Szállítótartozások	1 596 176	958 493	872 524
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	102 046	-	400
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	1 923 877	267 795	294 466
Nyereségadó kötelezettségek	4 783	-	-
Vevői előlegek	-	371 808	289 722

A rövid lejáratú kötelezettségek 2013-ról 2014-re 638 millió forinttal csökkentek. Ennek fő oka az volt, hogy 2013 év végén a 2014-ben lejáró kötvénykötelezettséget is tartalmazta a rövid lejáratú kötelezettségek állománya, míg 2014 végén – a kötvény refinanszírozást követően – már csak a Leányvállalatok projekthiteleinek egy éven belüli törlesztőrészletei jelentek meg a rövid lejáratú kötelezettségek soron.

A rövid lejáratú kötelezettségek állománya 2015-re 2,463 milliárd forinttal növekedett az előző évhez képest. Ennek oka túlnyomó részben a Sinergy Csoport felvásárlása volt, mert a Sinergy Csoport konszolidációjának eredményeként annak rövid lejáratú kötelezettségei is megjelentek az ALTEO konszolidált mérlegében. A fennálló hitelek következő évben esedékes törlesztő részleteinek állománya 434 millió forinttal növekedett.

A Sinergy Csoportnak az ALTEO Csoportba kerülésével megnövekedett beszerzési volumen miatt a szállítói tartozások is jelentősen, 638 millió forinttal növekedtek, továbbá az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások is 1,656 milliárd forinttal nőttek.

Az egyéb pénzügyi kötelezettségek növekedésének oka az ALTEO Csoport kockázatkezelésével van összefüggésben. Az ALTEO Csoport kockázatkezelési politikájának megfelelően fedezeti ügyleteket köt a földgáz és villamos energia árkockázatainak, a deviza árfolyamkockázatoknak és kamatkockázatoknak kivédésére. Az egyéb pénzügyi kötelezettség nagysága azt mutatja, hogy mekkora lenne az ügyletek lezárása esetén az ALTEO Csoport vesztesége. Ez csak egy elméleti szám, mert az ALTEO Csoport nem készült ezen ügyletek lezárására 2015 év végén.

- 13.1.2 Az ALTEO Csoport eredményességének bemutatása a Társaság IFRS szerinti, auditált, konszolidált beszámolói alapján a 2013, 2014 és 2015. pénzügyi években, illetve az alább bemutatott elvek szerint készített, konszolidált 2015. évi Pro Forma Kimutatások alapján.

A Társaság 2015. május 4. napján adásvétel útján megszerezte a Sinergy üzletrészeinek 100%-át és ezáltal közvetett befolyást szerzett annak leányvállalataiban is. Az akvizíció eredményeképpen a Társaság pénzügyi helyzetében jelentős bruttó változás következett be, mert a vállalkozás méretét jelző több pénzügyi mutató 25%-nál nagyobb mértékben módosult. Ezért a jelen Tájékoztató a Prospektus Rendelet előírásainak megfelelően az alábbiakban bemutatott módszertan szerint készített előzetes Pro Forma Kimutatásokat (azaz pro forma pénzügyi információkat) is tartalmaz. A Pro Forma Kimutatások a 2015. december 31. napjára összeállított pro forma eredménykimutatást tartalmazzák, amely bemutatja, hogy mennyi lett volna az eredménye a Társaságnak, ha a Sinergy Csoport egész évben, azaz 2015. január 1-től 2015. december 31-ig az ALTEO Csoport tulajdonában lett volna. A Társaság 2015. december 31-ére vonatkozóan külön pro forma mérleget ugyanakkor nem készített. A 2015. december 31. napjára vonatkozó auditált mérleg ugyanis az IFRS konszolidációs szabályainak megfelelően tartalmazza a Sinergy Csoport eszközeit és forrásait.

A 2015 évi Pro Forma Kimutatások összeállításának alapja a Társaság 2015. évi IFRS szerinti, auditált, konszolidált beszámolója, amely az alábbi tételekkel került módosításra:

- (i) A Sinergy leányvállalatainak 2015. első négy havi eredménye növelte az eredményt.
- (ii) Azokra az eszközökre, amelyek a Sinergy Csoport akvizíciója során elvégzett vételárallokáció során 0 értéken kerültek figyelembe vételre, úgy tekintettük, mintha ezen eszközöknek 2015. első négy hónapjában sem lett volna értékcsökkenése, tehát az erre az időszakra vonatkozó értékcsökkenés nem került elszámolásra.
- (iii) Amennyiben a 0 értéken figyelembe vett eszközöknek volt az első 4 hónapban csökkenése, úgy azoknak az eredményhatásai is megszüntetésre kerültek.
- (iv) A lízingként felvett eszközök kamatai, illetve lízinggel kapcsolatos követelések devizás átértékelése azzal a feltételezéssel került kiszámolásra, mintha azok az eszközök év elején már az ALTEO Csoport tulajdonában lettek volna. Ennek megfelelően a kamatok 4 hónapra arányosan kerültek elszámolásra, illetve az árfolyamkülönbözet a 2014. december 31-i árfolyam figyelembevételével lett meghatározva.
- (v) A fenti lépések után a Sinergy Csoporton belül kiszűrésre kerültek a hozam-ráfordítás tételek.

- (vi) A 2015 első négy hónapjára vonatkozó halasztott adó ráfordításnál azzal a feltételezéssel készült a Pro Forma Kimutatások, hogy annak értéke az 5. és 6. hónapban ténylegesen elszámolt halasztott adó duplája.
- (vii) Végül kiszűrésre kerültek a Sinergy Csoport és az ALTEO Csoport között 2015. első négy hónapjában elszámolt ügyletek.

A Társaságnak a fenti elvek alapján összeállított, konszolidált 2015. évi Pro Forma Kimutatásai és az azt független könyvvizsgálóként auditáló Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.; cégjegyzékszáma: Cg. 01-09-071057; Magyar Könyvvizsgálói Kamarai nyilvántartási száma: 000083) könyvvizsgálói jelentése a jelen Tájékoztató 4. számú mellékletét képezi.

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a Pro Forma Kimutatás előzetes pénzügyi információkra alapul és jellegénél fogva egy feltételezett helyzetre vonatkozik, ezért nem feltétlenül mutatják az ALTEO Csoport valós eredményét. Ennek megfelelően a 2015 Pro Forma Kimutatás csak tájékoztató jellegű!

Az ALTEO Csoport fenti elvek szerint összeállított, konszolidált 2015. évi pro forma eredménykimutatásának főbb sorai

	2015.12.31. végződő év Pro Forma	2015.12.31. végződő év auditált	2014.12.31. végződő év auditált	2013.12.31. végződő év auditált
Árbevételek	14 476 924	10 699 412	5 860 044	6 147 594
Közvetlen ráfordítások	(11 102 492)	(8 378 840)	(4 889 962)	(5 162 691)
Bruttó eredmény	3 374 432	2 320 572	970 082	984 903
Adminisztratív ráfordítások	(1 637 171)	(1 384 998)	(544 629)	(473 038)
Értékesítési ráfordítások	(27 415)	(26 515)	(12 750)	(13 480)
Egyéb ráfordítások	(461 853)	(430 666)	(97 417)	(102 943)
	1 247 993	478 393	315 286	395 442
Pénzügyi bevételek/(ráfordítások)	(701 720)	(634 700)	(603 873)	(425 194)
Bevétel negatív goodwill elszámolásából	1 464 272	1 464 272	-	-
Adózás előtti eredmény	2 010 545	1 307 965	(288 587)	(29 752)
Jövedelemadó ráfordítás	(221 816)	(142 190)	(57 326)	(27 709)
Nettó eredmény	1 778 729	1 165 775	(345 913)	(57 461)
Egyéb átfogó eredmény	(107 176)	(107 176)	-	-
Átfogó eredmény	1 681 553	1 058 599	(345 913)	(57 461)
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:	1 515 564	996 809	(345 913)	(57 461)
Ebből a nem kontrolláló érdekeltséget illeti:	165 989	61 790	-	-
EBITDA	2 268 751	1 428 842	749 347	815 604

Az ALTEO Csoport árbevétele nagyságrendileg 5%-kal csökkent 2013-ról 2014-re. A teljesítmény csökkenésének elsődleges oka az volt, hogy 2014-ben a tél enyhébb volt a 2013-as évinél, valamint a sok éves átlagnál is.

A kiegyenlítő kapacitások piacán folyamatos árcsökkenés és a megváltozott kapacitástender lebonyolítás miatt növekvő verseny alakult ki. Ezek miatt az ALTEO Csoport két kogenerációs erőművének az árbevétele jelentősen csökkent.

A villamosenergia-termelés árbevételét kedvezőtlenül befolyásolta, hogy a törökszentmiklósi szélerőműnél (E-WIND) a váltómű cseréjét kellett végrehajtani, amely miatt az erőmű két hétre kiesett a termelésből.

A fenti árbevétel csökkentő tényezőket jelentős mértékben ellensúlyozta, hogy a villamosenergia-kereskedelem üzletág portfóliója 2013-ról 2014-re 33 GWh fogyasztással nőtt, amely az árbevételt 458 millió forinttal növelte. Ez egyben jól tükrözi az ALTEO Csoport energetikai tevékenységeken belüli diverzifikációjának előnyeit, mert az egyes tevékenységek árbevételének csökkenése esetén más tevékenységek árbevételének növelésével adott esetben lehetséges ellensúlyozni a csökkenés mértékét.

Az ALTEO Csoport 2015-ben elért teljesítményét nagyban befolyásolta a Sinergy Csoport felvásárlása, illetve az ezzel kapcsolatos integráció. Az akvizíció eredményeképpen az ALTEO Csoport kapacitása 19 MWe és 108 MWth-ról 41 MWe-re és 215 MWth-ra nőtt, amely nem tartalmazza a Zugló-Therm kapacitását (18 MWe és 17 MWth). Ezért az akvizíció jelentősen befolyásolta az ALTEO Csoport árbevételét és költségeit is. A Sinergy Csoport felvásárlásának eredményeképpen az ALTEO Csoport tagja lett a Sinergy Csoport Virtuális Erőműve, amely a konszolidációs körbe vont eszközökön kívül olyan erőmű energiatermelésének értékesítését is végzi (Zugló-Therm), amelyben a Sinergy kisebbségi tulajdoni részesedéssel rendelkezik és így nem része az ALTEO Csoport konszolidációs körének. A Zugló-Thermtől átvett villamos energia piaci termékek megjelennek az ALTEO Csoport konszolidált ráfordításai és árbevétele között.

A Sinergy Csoport ALTEO Csoport általi felvásárlásának zárására 2015. május 4. napján került sor. Az ALTEO Csoport 2015-ös pénzügyi kimutatásai ugyanakkor a Sinergy 2015. évi eredményéből még csak a tranzakció zárását követő időszakra vonatkozó eredményt, tehát tizenkét havi helyett csak nyolc havi teljesítményét tartalmazzák, azt is csak 2015 májusától kezdődően. Emiatt a Sinergy Csoportnak a szezonális okok miatt hagyományosan legerősebb időszaka az eredményességet bemutató fenti számokban nem jelenik meg. A 2015. évi Pro Forma Kimutatás célja annak bemutatása, hogy mi lett volna, ha a Sinergy Csoport teljesítménye az ALTEO Csoport teljes éves számaiban megjelent volna.

Az ALTEO Csoport árbevétele 2015-ben 83%-kal magasabb volt, mint 2014-ben. Az előzetes pénzügyi adatok szerinti árbevétel 147%-os növekedést mutat a 2014-ben elért árbevételhez képest.

A kapcsoltan hőt és villamos energiát termelő erőművek árbevétele, amely erőművek az ALTEO piaci alapú (a KÁT rendszeren kívül értékesített) energiatermelési tevékenységéhez tartoznak, közel öt és félszeresére növekedett 2015-ben. A 2015-ös Pro Forma Kimutatás alapján ez a növekedés még jelentősebb: több mint kilenceszeres növekedés volt. Ennek fő oka a Sinergy Csoport felvásárlása eredményeképpen az ALTEO Csoportéhoz került kogenerációs erőművek termelése volt. Emellett a növekedés oka részben abból is származik, hogy az ALTEO Csoport a Virtuális Erőmű eredményét a villamosenergia-termelés eredményének tekinti.

A hőértékesítés 2015-ben volumenben (76%-kal) és árbevételben (45%-kal) is növekedett 2014-hez képest. Ez két ellentétes hatásnak a következménye volt. Egyrészt a Győri Erőmű hőárbevétele 45%-kal visszaesett az Audi Hungária

Motor Kft. megváltozott hőigénye és a hőárak gázzal arányosan csökkenő ára miatt. Másrészt a Sinergy Csoport felvásárlásával három hő- és villamosenergia-termelő erőmű is a portfólióba került, amelyek a helyi távhőszolgáltatóknak értékesítenek hőenergiát. Ezeknek a májust követő időszak termelése mind árbevételben, mind volumenben jelentősen ellensúlyozni tudta a Győri Erőmű termelés-csökkenését. A Soproni Erőmű termelése gyakorlatilag az előző évi szinten maradt, annak változása sem volumenben, sem árbevételben nem érte el az 1%-ot. A Pro Forma Kimutatás alapján a hőértékesítés árbevétele a fenti okok következtében 123%-kal növekedett a 2014. évben elérhető képest.

A szélviszonyok 2015-ben kedvezőbben alakultak, mint 2014-ben. A termelést műszaki problémák sem hátráltatták, ezért a szélerőművek, amelyek jelenleg a KÁT rendszerbe értékesített megújuló alapú energiatermelési tevékenységbe tartoznak, árbevétele (a termelés növekedésével arányosan), 6%-kal nőtt 2014-hez képest.

A Sinergy Csoport felvásárlásával új megújuló energiát hasznosító erőművek is a portfólióba kerültek, mert a Sinergy két vízerőművet bérel (illetve az eszközpark egy részének tulajdonosa is) Gibárton és Felsődobozán. Az ebből származó árbevétel a 2015. május-decemberi időszakban 134 millió forint volt, amely az összes villamosenergia-termelés árbevételének több mint 4%-át tette ki. 2015 egészét vizsgálva ez az árbevétel 234 millió forint volt, és az összes villamosenergia-termelés árbevételének több mint 5%-át tette ki.

A villamosenergia-kiskereskedelmi üzletág árbevétele 2015-ben 3,06 milliárd forint volt, ami a kiskereskedelem vonatkozásában 2014-hez képest 33%-os volumen-bővülést és 597 millió forint (24%-os) árbevétel növekedést jelent. Az értékesítési átlagárak a világpiaci árakkal összhangban csökkentek. Ez az oka annak, hogy a volumennövekedést nem teljes mértékben tudta követni az árbevétel növekedése.

A 2014 elején tapasztalható enyhe tél miatt az ALTEO Csoport hőfogyasztó partnereinek részéről csökkent a hőigény, ezért a termelés-csökkenéssel arányosan a termeléshez felhasznált energiahordozók költsége, a termelő eszközök fenntartási költsége (karbantartási költség) és a termelésarányos értékcsökkenés is jelentősen csökkent 2013-hoz képest.

A közvetlen ráfordítások 2015-ös összege 71%-kal magasabb volt a 2014-es értéknél. A 2015. Pro Forma Kimutatású adatok alapján a növekedés 127%-os volt.

A villamosenergia-termelés és a hőtermelés közvetlen költségeinek legnagyobb hányadát jelentő termeléshez felhasznált energiahordozók költsége (figyelembe véve a Sinergy Csoport 8 havi felhasználását is) 2015-ben összességében 42%-kal növekedett 2014-hez képest, ami a Sinergy Csoport akvizíciója eredményeképpen az ALTEO Csoportba kerülő új erőművek többlettermelésének köszönhető. Ez a növekedés 120%, amennyiben a Pro Forma Kimutatás adatait vesszük figyelembe, amely tartalmazza a 2015 első négy hónapjának fűtési időszakát is.

A Virtuális Erőmű miatt a villamosenergia-termeléshez is kapcsolódik továbbértékesítésre beszerzett villamos energia. A Társaságnak ilyen költsége még nem jelentkezett 2014-ben.

A továbbértékesítésre beszerzett villamos energia költsége jelentősen, 70%-kal növekedett 2015-ben az előző évhez képest (a Pro Forma Kimutatás alapján 109%-os volt a növekedés). Ez két fő okra vezethető vissza. Egyrészt, a kiskereskedelem 33%-os volumennövekedése a vásárolt villamosenergia-költségének növekedését hozta magával, amely 29%-kal növekedett. Másrészt, a

Virtuális Erőmű külső partnertől továbbértékesítési céllal villamos energiát szerez be.

A termelő eszközök fenntartási költségének 2014-hez viszonyított 139%-os (a Pro Forma Kimutatás szerint 194%-os) növekedését elsősorban a karbantartási költségeknek a Sinergy Csoport felvásárlása miatti növekedése okozta. Az ALTEO Csoport 2015 elején már meglévő portfóliójának fenntartási költségei egyébként 12%-kal csökkentek.

A közvetlen ráfordítások között kimutatott bér- és járulékköltségek is jelentősen növekedtek 2014-hez képest, ami alapvetően a Sinergy Csoport akvizíciójával függ össze. Az átlagos létszám a 2014-es 60 főről 2015-re 141 főre nőtt.

A közvetlen ráfordítások között kimutatott értékcsökkenési leírás az előző évhez képest 29%-kal növekedett (a Pro Forma Kimutatások alapján 46%-kal). A Sinergy Csoport felvásárlásával megszerzett energiatermelő eszközök növekedéséhez képest viszonylagos mérsékelt értékcsökkenés növekedésének oka, hogy az IFRS szerint összeállított konszolidált mérlegben egyes újonnan megszerzett eszközök 0 értéken kerültek kimutatásra.

Az adminisztratív ráfordítások növekedését elsősorban az ALTEO Csoport akvizíciós tevékenysége miatti jelentkező többlet szakértői díjak okozták 2014-ben. A személyi jellegű ráfordítások növekedését nagyrészt a 2014 előtti években elmaradt bérfejlesztés végrehajtása, illetve a gépkocsi bérletek lezárásának egyszeri hatása okozta.

Az adminisztratív ráfordítások jelentősen, az árbevétel és a közvetlen ráfordításokhoz hasonlóan a Sinergy Csoport akvizíciójának eredményeként 154%-kal növekedtek 2015-ben (a Pro Forma Kimutatás alapján 201%-kal). Az adminisztratív ráfordításokon belül a legjelentősebb növekedést kiváltó tényezők a következők voltak:

- (i) A közvetett bérköltségek jelentősen, 510 millió forinttal (Pro Forma Kimutatás alapján 703 millió forinttal) emelkedtek az előző év hasonló időszakához képest. Ennek két fő oka volt. Kisebb részben a Társaságban végrehajtott bérfejlesztések és a megnövekedett szervezet támogató funkciók (HR, jog, compliance) ellátásához szükséges létszám-bővítés, míg nagyobb részben a Sinergy Csoport bérköltsége.
- (ii) A Sinergy Csoport sikeres integrációjának elősegítésére a Társaság külső szakértőket bízott meg, amelynek költségei jelentős, egyszeri tételként jelentkeztek.

Az ALTEO Csoport eredményességének mérésére a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, negatív goodwill bevételtől, adófizetéstől, értékcsökkenéstől és nem szisztematikus csökkenéstől tisztított - jellemzően értékvesztés) eredménykategória az EBITDA, amely 75%-kal növekedett 2013-ról 2015-re. A Pro Forma Kimutatás alapján az EBITDA közel háromszorosára növekedett (178%-kal nőtt) 2015-re 2013-hoz viszonyítva. Az EBITDA növekedése alapvetően a Sinergy Csoport akvizíciónak tudható be.

A nettó egyéb ráfordítások 2015-ös növekedésének alapvető okai egyszeri, pénzmozgást nem érintő tételek (értékvesztések) voltak:

- (i) A menedzsment az első félévben a depóniagázt hasznosító erőművek (CIVIS, EXIM) működését tekintette át. Mivel a nyíregyházi erőmű (EXIM) teljesítménye elmaradt a várakozásoktól, ezért a múltban használt menedzsment becslések megváltoztatásáról, ezzel rövidebb hasznos

élettartam meghatározásáról döntött. Bár a debreceni depóniagáz hasznosító erőmű (CIVIS) rendben, de tervek alatt üzemel, ezért a menedzsment itt is felülvizsgálta az eddig használt becsléseit, szintén csökkentve az erőmű várható hasznos élettartamát. Ezek eredőjeként – az IFRS szabályoknak megfelelően – az ALTEO Csoport ezekre az erőművekre 241 millió forint értékvesztést számolt el.

- (ii) Az ALTEO Csoport a tiszaföldvári hidrogáz hasznosító erőművét (HIDROGÁZ) a gázforrásul szolgáló termál kutat üzemeltető fürdő vízkivételének csökkenése miatt 2015 során leállította. Az ezzel járó bevételkiesés a management megítélése szerint nem gyakorol lényeges hatást az ALTEO Csoport működésére, illetve a Társaság által kibocsátott értékpapírok árfolyamára. A Társaság az erőmű újraindítását nem tervezi, hanem megpróbálja értékesíteni azt. A Társaság a tiszaföldvári és egy megvalósulási szakaszban felfüggesztett hidrogáz projekt keretében beszerzett eszközökre összesen 85 millió forint értékvesztést számolt el.
- (iii) Az ALTEO Csoport a Győri Erőműből értékesített gázmotorokat átsorolta az értékesítésre tartott eszközök közé, és ezekre a motorokra 39 millió forint értékvesztést számolt el.

A pénzügyi ráfordítások 2014-ben 42%-kal haladták meg a 2013-as évet. Ennek okai a következők voltak:

- (i) A fizetendő kamatok aktuális értéke leginkább az újabb kötvénykibocsátások hatására magasabb lett, mint egy évvel ezelőtt, annak ellenére, hogy a kötvények átlagos hozama igen jelentősen, 5% körül csökkent, amit azonban túlkompenzált, hogy a befektetői bizalomból fakadóan jelentősen emelkedett a Társaság kötvényállománya 2014 során.
- (ii) Az ALTEO Csoport év végi nem realizált árfolyamvesztése szintén jelentős, amely 139 millió forint volt. Árfolyamvesztések a leányvállalati devizás projekthitelek törlesztésein, átértékelésein, átváltásain, illetve az eurós és dolláros tranzakciókon keletkeztek.

A pénzügyi ráfordítások 2015-ben további 5%-kal (Pro Forma Kimutatás alapján 16%-kal) növekedtek. A növekedést több ellentétes hatás okozta. Ezek a következők voltak:

- (i) Az előző év devizás árfolyamvesztése megfordult, mert év végéhez, illetve a Sinergy Csoport akvizíciójának időpontjához képest erősödött a forint árfolyama. Ezért a nem realizált árfolyam-különbözetben nyereség mutatkozott az előző év hasonló időszakai veszteségével szemben.
- (ii) A realizált árfolyam-különbözet is nyereséget mutatott 2015-ben, míg előző évben ez is veszteség volt. Ennek legjelentősebb oka az volt, hogy a WINDEO és VENDEO Leányvállalatoknál a multicurrency hitel lehetőségét kihasználva az ALTEO Csoport átváltotta a devizás hiteleket forintossá, kedvezőbb árfolyamon, mint az a könyveiben volt. A forintosítás realizált árfolyamnyeresége összességében 31 millió forinttal növelte a pénzügyi eredményt. Ez a tranzakció azért is lényeges, mert így az ALTEO Csoport devizás kitettsége jelentősen csökkent 2015-ben.

A devizás árfolyam-különbözet az előzetes pénzügyi kimutatásokban mindösszesen 3 millió forint volt, ami 182 millió forintos javulás 2014-hez képest.

Az ALTEO Csoport folyamatosan fedezeti ügyleteket köt a különféle kitettségeinek csökkentésére. A földgáz hedge ügyleteinek egy részét újrakötötte 2015. december folyamán, amelynek következtében a fedezeti pozíció nem sérült, azonban az addig elszámolt veszteséget realizálta a Társaság. Ennek a hatása 326 millió forint veszteség volt, amelyet az ALTEO Csoport az egyéb pénzügyi elszámolások között mutat ki.

Az ALTEO Csoport kamatráfordítása csökkent a 2014-ben kimutatotthoz képest. A 2014-ben kibocsátott kötvények kamatai 2015 során 43 millió forinttal csökkentek 2014-hez képest, mert bár a kötvények állománya jelentősen növekedett 2014-ben, azonban a kamatszintjük sokkal kedvezőbben alakul, mint a még 2014-es évben kamatozó és visszafizetésre került értékpapíroké. A Győri Erőmű hitelének refinanszírozásából eredő kamatmegtakarítás, a csökkenő kamatkörnyezet és a lejáráthoz közeledő hitelek csökkenő kamatterheinek következtében a 2015 elején az ALTEO Csoport tulajdonában lévő erőművek projekt hiteleinek kamatai 33 millió forinttal csökkentek. Ezt ellensúlyozta a Sinergy Csoport felvásárlása miatti kamatnövekedés (22 millió forint), így ezen ellentétes hatások eredőjeként a bankoknak fizetett kamatok mértéke összességében 11 millió forinttal (7%) csökkent. 2015. év első négy hónapjában az akkor konszolidálásba be nem vont társaságok által fizetett kamat 10 millió forint volt. Így az előzetes pénzügyi kimutatások alapján a bankoknak fizetett kamatok összege 2015-ben mindössze 1 millió forinttal volt kisebb a 2014-ben fizetett kamatok összegénél.

A Sinergy Csoport konszolidációs körbe történő bevonása és az eredményes működés eredményeként az ALTEO Csoport időszaki átlagos pénzállománya is emelkedett. Ennek ellenére, mivel a betéti kamatok jelentősen csökkentek az elmúlt egy évben, a kapott kamatok 3 millió forinttal múltak alul az előző év hasonló időszakát. A Pro Forma Kimutatás adatai szerint a kapott kamatok 2015-ben gyakorlatilag megegyeznek a 2014-ben kapott kamatokkal.

Az ALTEO Csoport a Sinergy Csoport első konszolidációba bevonásával kapcsolatban elkészítette az IFRS előírásainak megfelelően a Sinergyért fizetett vételár allokációját. Ennek keretében elvégezte a Sinergy Csoport eszközeinek és forrásainak piaci alapú értékelését, és ennek eredőjeként kapott értéket összehasonlította a kifizetett vételárral.

Az értékelés eredményeként a Társaság 1,46 milliárd forint értékben bevételt számolt el a tárgyévben az IFRS előnyös vételen elért nyereség elszámolására vonatkozó szabályainak megfelelően. Ez a bevétel ugyanakkor egyszeri, pénzmozgással nem járó, az IFRS szabályokból fakadóan kimutatásra került tétel. A negatív goodwill ezen sajátosságát a Társaság vezetésének véleménye szerint fontos figyelembe venni a Társaság 2015-ös, konszolidált eredményének értékelésekor. A Társaság vezetésének véleménye szerint a jelentős negatív goodwill elszámolásának megalapozottságát jeleníti meg az a konszolidált beszámolóban értelemszerűen nem megjelenő, kiszűrésre került tétel is, hogy a Sinergy Csoport akvizíciót követően a Társaság jelentős, 794 millió forint összegű osztalékot tudott realizálni.

- 13.1.3 Az ALTEO Csoport pénzforgalmának (cash-flow) forrásai és összege a Társaság IFRS szerinti, auditált, konszolidált beszámolója alapján 2013, 2014 és 2015. december 31. napján:

	2015.12.31. auditált	2014.12.31. auditált	2013.12.31. auditált
Adózás előtti eredmény	1 307 965	(288 587)	(29 752)
Kamatbevételek és kamatráfordítások (nettó)	372 159	423 568	362 466

<i>Pénzmozgással nem járó tételek:</i>			
Értékcsökkenési leírás	627 366	404 058	420 162
Értékvesztések (kivéve nettó forgótőkéhez tartozó)	323 082	-	-
Céltartalékok képzése és feloldása	(88 922)	-	-
Leszerelési költségre képzett céltartalék változása (IAS 16)	8 992	3 542	3 603
Halasztott bevételek változása	283 639	(6 027)	(469)
Nem realizált árfolyamkülönbözet (kivéve nettó forgótőke)	(1 514)	122 880	73 940
Negatív goodwill	(1 464 272)	-	-
Részvény alapú kifizetések költsége	-	-	-
	1 368 495	659 434	829 950
<i>Nettó forgótőke változása:</i>			
Készletek változása	(15 679)	(1 615)	(6 352)
Vevők, egyéb pénzügyi eszközök, egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások változása	(492 337)	(15 680)	106 620
Egyéb pénzügyi eszközök változása	(100 039)	(122 932)	157 890
Szállítói tartozások, egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások változása	540 963	80 277	(228 408)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek változása	102 046	(400)	400
Vevőktől kapott előlegek állományváltozása	(371 808)	82 086	32 682
<i>Nettó forgótőke változása</i>	<i>(336 854)</i>	<i>21 736</i>	<i>62 832</i>
	1 031 641	681 170	892 782
Tárgyi eszközök értékesítésén elért eredmény	(21 924)	19 048	46 523
Kifizetett kamatok	(312 126)	(371 949)	(297 107)
<i>Adózás előtti működési cash flow</i>	<i>697 591</i>	<i>328 269</i>	<i>642 198</i>
Kifizetett nyereségadó	(36 586)	(9 266)	(6 614)
Pénzkeletkezés / (pénzfelhasználás) működési tevékenységből	661 005	319 003	635 584
Betétek és befektetések kamatai	36 620	25 259	37 471
Tárgyi és immateriális eszközök vásárlása	(206 370)	(181 189)	(139 747)
Vállalkozások megszerzésére fordított összeg (nettó)	696 776	-	(97 200)
Tárgyi eszközök értékesítésének pénzbevétele	21 924	29 620	729
Tartósan adott kölcsön kisebbségi érdekeltségnek - folyósítás	(168 000)	-	-
Tartósan adott kölcsön kisebbségi érdekeltségnek - visszafizetés	162 900	-	-
Pénzkeletkezés / (pénzfelhasználás) befektetési tevékenységből	543 850	(126 310)	(198 747)
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök felvétele	52 300	43 065	500 000
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök visszafizetése	(1 033 777)	(848 238)	(986 936)
Kötvénykibocsátás bevétele	-	2 655 129	-
Kötvények visszafizetése	-	(579 992)	-
Egyéb tulajdonosi tranzakciók	(365 761)	-	-
Kiosztás a nem kontrolláló érdekeltségnek	(185 221)	-	-
Finanszírozás rövid távú kölcsönökkel, hitelekkel	-	(88 594)	(12 767)
Pénzkeletkezés / (pénzfelhasználás) finanszírozási tevékenységből	(1 532 459)	1 181 370	(499 703)
Pénzeszközök állományváltozása	(327 604)	1 374 063	(62 866)

Az ALTEO Csoport cash flow-ját alapvetően meghatározó Adózás előtti eredmény, Értékcsökkenési leírás, Értékvesztések, Céltartalék képzése és feloldása, valamint a Negatív goodwill bemutatását jelen Tájékoztató 13.1.2 pontja tartalmazza.

A Halasztott bevételek változása 2015-ben volt jelentős. Ennek oka a Sinergy felvásárlásával az ALTEO Csoport tulajdonába kerülő vízi erőművek felújítására kapott támogatás volt. Ez csökken az élettartam alatt fokozatosan.

A Nettó forgótőke változása mutatja a forgótőke egyes elemei által lekötött, vagy onnan felszabadult pénzáramokat. Az egyes elemekről a jelen Tájékoztató 13.1.2 pontjában bemutatott Mérleg ad részletesebb információt.

Az ALTEO Csoport a finanszírozási struktúrájában erősen épített a külső forrásokra az elmúlt időszakokban. Ennek fő oka az volt, hogy az ALTEO Csoport növekedési stratégiát folytat, és ennek a növekedésnek a finanszírozásában az ALTEO Csoport által megtermelt cash flow mellett külső forrásokra is támaszkodott.

Ennek megfelelően az ALTEO Csoport a tárgyi eszközök, immateriális javak és vállalkozások megszerzését is részben hitelből és a kötvénykibocsátásokból befolyt forrásokból fedezte.

Az ALTEO Csoport működési tevékenységből származó pénzárama elegendő a banki hitelek törlesztésére. Az előző években a visszafizetett hitelek állománya magasabb volt, mint a működési cash flow. Ennek oka elsősorban az volt, hogy az ALTEO Csoport aktívan kezeli a hiteleit, így ha olcsóbb forrást tud bevonni, akkor előtörleszti a hiteleket, amint az megtörtént 2014-ben és 2015-ben is.

Az Egyéb tulajdonosi tranzakciók között az ALTEO Csoport a visszavásárolt saját részvényre elköltött pénzt mutatja ki.

A kisebbségi tulajdonosoknak kifizetett osztalék a cash flow kimutatásban a Kiosztás a nem kontrolláló érdekeltségnek soron található meg.

13.2 A 2016. I. negyedévi IFRS szerinti, nem auditált, konszolidált időközi vezetőségi beszámoló kiemelt pénzügyi információi

A Társaság 2016. I. negyedévi IFRS szerinti, nem auditált, konszolidált időközi vezetőségi beszámolója a jelen Tájékoztató 25. fejezetében foglaltak szerint hivatkozással kerül beépítésre a jelen Tájékoztatóba.

13.3 Csoportszintű likviditási helyzet

Az ALTEO Csoport likviditási helyzetének elemzéséhez az alábbi mutatókat használja, amelyek a 2013., 2014. és 2015. évi IFRS szerint, auditált, konszolidált beszámolók alapján kerültek kiszámításra.

	2015.12.31.	2014.12.31.	2013.12.31.
Likviditási ráta (forgóeszközök és értékesítési céllal tartott eszközök / rövid lejáratú kötelezettségek)	1,38	1,90	0,82
Likviditási gyorsráta ((Forgóeszközök - Készletek - Értékesítésre tartott eszközök) / rövid lejáratú kötelezettségek)	1,36	1,87	0,80
Hitelfedezettségi mutató ((Vevőkövetelések + Pénzeszközök) / Rövid lejáratú kötelezettségek)	1,05	1,56	0,66

Az ALTEO Csoport likviditási pozíciója stabil.

A 2013. évi gyengébb mutatók oka, hogy a kötvények 2014-ben lejártak, ezért a teljes kötvényállomány rövid lejáratú kötelezettségként került bemutatásra, ami valamennyi likviditási mutatót kedvezőtlen irányba befolyásolta. Az ALTEO Csoport már ebben az időszakban is a kötvényállomány refinanszírozását tervezte, amelyet 2014-ben végre is hajtott. Bár a likviditási ráta 1 alatt volt, valójában jelentős likviditási probléma nem jelentkezett az ALTEO Csoportban.

A 2014-re kialakult stabil likviditási helyzetet már a mutatószámok is tükrözik. A kötvényállomány kedvező feltételek mellett történő refinanszírozásának hatására megnövekedett a pénzállomány, illetve a legkorábban 2017-ben lejáró kötvények miatt a rövid lejáratú kötelezettségek állománya is jelentősen visszaesett.

Az ALTEO Csoport a bevont forrás nagy részét a terveknek megfelelően fektette be 2015-ben (Sinergy Csoport felvásárlása, illetve a Soproni Erőműben lévő gázmotor refinanszírozása), továbbá a megnövekedett méretű ALTEO Csoport miatt a likviditási mutatókat kevésbé befolyásolták az egyszeri hatások.

13.4 A Társaság pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében bekövetkezett lényeges változások

Az ALTEO Csoport pénzügyi helyzetében vagy kereskedelmi pozícióiban a 2016. I. negyedévi időközi vezetőségi beszámoló közzététele óta a fentiekén kívül nem következett be olyan lényeges változás, amelyre vonatkozóan az ALTEO Csoport ellenőrzött pénzügyi információkat vagy közbenső pénzügyi információkat tett közzé és a Társaságnak nincs tudomása olyan közelmúltbeli eseményről, amely a fizetőképességének értékelését jelentős mértékben befolyásolhatná.

13.5 Az ALTEO Csoport tagjainak finanszírozásával kapcsolatos egyes információk

Az ALTEO Csoport 2015. december 31. napján fennálló hiteleit foglalja össze az alábbi táblázat:

	Törlesztés	Folyósított		Kezdő	Nominális tartozás		
	gyakorisága	összeg	DNEM	dátum	2015.12.31.	DNEM	Lejárat
HIDROGÁZ (két hitel, EUR)	negyedév	415 280	EUR	2010.12.15.	153 777	EUR	2018.06.15.
CIVIS	negyedév	1 297 069	EUR	2010.04.01.	410 865	EUR	2019.09.30.
EXIM	negyedév	798 965	EUR	2010.04.01.	79 890	EUR	2016.09.30.
ALTEO 2017/I” futamidő végén		500 000 000	HUF	2014.01.10.	623 880 000	HUF	2017.01.10.
ALTEO 2017/II” futamidő végén		1 507 810 947	HUF	2014.06.18.	1 483 690 000	HUF	2017.08.17.
ALTEO 2019/I” futamidő végén		644 189 425	HUF	2014.07.18.	925 000 000	HUF	2019.07.17.
ALTEO 2017/III” futamidő végén		503 128 500	HUF	2014.08.13.	500 000 000	HUF	2017.12.12.
WINDEO	negyedév	4 953 257	EUR	2012.05.24.	1 196 075 449	HUF	2023.09.30.
VENTEO	negyedév	2 551 678	EUR	2012.05.24.	610 041 885	HUF	2023.09.30.
E-WIND	negyedév	542 830 000	HUF	2013.02.27.	467 690 176	HUF	2026.11.30.
ALTEO-Agria eszközlizing	havonta	245 184	EUR	2011.12.23.	181 289	EUR	2021.12.01.
ALTEO (kereskedés forgó eszközhitel)	rendszeres				16 513 633	HUF	2014.01.31.
E-WIND	havonta	52 300 000	HUF	2015.06.12.	48 961 702	HUF	2026.11.30.
Tisza-Therm	negyedév	217 008 508	HUF	2015.05.04.*	144 672 324	HUF	2016.10.15.
Kaczinc-Therm	negyedév	293 888 912	HUF	2015.05.04.*	195 925 950	HUF	2016.10.15.
Ózdi Erőmű	negyedév	354 764 312	HUF	2015.05.04.*	288 068 377	HUF	2018.12.15.

Az ALTEO Csoport tagjai a tevékenységük finanszírozása érdekében megkötött kölcsön-, és hitelszerződésekkel kapcsolatban az alábbi biztosítékokat nyújtották

Társaság	Biztosíték megnevezése
ALTEO	egyes villamos energia kereskedelemhez kapcsolódó villamos energia adásvételi szerződésekből származó követeléseken alapított zálogjog, tulajdonosi komfort levél lízing díjak óvadékként az ALTEO-Agria által történő elhelyezésével és egyes további fizetési, illetve tőkeemelési kötelezettségekkel kapcsolatban, tulajdonosi komfort levél az E-WIND egyes fizetési kötelezettségeiért, keretbiztosítéki üzletrészt terhelő zálogjog az ALTEO által az E-WIND-ben lévő üzletrészen az E-WIND egyes fizetési kötelezettségeiért, üzletrészen alapított vételi jog az ALTEO által az E-WIND-ben lévő üzletrészen az E-WIND egyes fizetési kötelezettségeiért; projekt támogatási szponzori és alárendelési szerződés az ALTEO által a Kazinc-Therm tekintetében, projekt támogatási szponzori és alárendelési szerződés az ALTEO által a Tisza-Therm tekintetében, üzletrészt terhelő zálogjog és vételi jog az ALTEO által a VENDEO-ban lévő üzletrészen a VENDEO egyes fizetési kötelezettségeiért, üzletrészt terhelő zálogjog és vételi jog az ALTEO által a WINDEO-ban lévő üzletrészen a WINDEO egyes fizetési kötelezettségeiért, készfizető kezesség a VENDEO egyes fizetési kötelezettségeiért, készfizető kezesség a WENDEO egyes fizetési kötelezettségeiért, tulajdonosi komfort levél a VENDEO egyes fizetési kötelezettségeiért, tulajdonosi komfort levél a WENDEO egyes fizetési kötelezettségeiért, bankszámla óvadék a VENDEO és a WINDEO egyes fizetési kötelezettségeiért
ALTEO-Agria	egyes lízing díjak óvadékként történő elhelyezése
ALTEO-Depónia	üzletrészt terhelő zálogjog az ALTEO-Depónia által a CIVIS-ben lévő üzletrészen a CIVIS egyes fizetési kötelezettségeiért, üzletrészt terhelő zálogjog az ALTEO-Depónia által az EXIM-ben lévő üzletrészen az EXIM egyes fizetési kötelezettségeiért, készfizető kezességvállalás az ALTEO-Depónia által a CIVIS egyes fizetési kötelezettségeiért, készfizető kezességvállalás az ALTEO-Depónia által az EXIM egyes fizetési kötelezettségeiért
BC-Therm	vagyont terhelő zálogjog, ingó jelzálogjog, ingatlan jelzálogjog, bankszámla óvadék és zálogjog, egyes követelések biztosítéki célú engedményezése és zálogjog
CIVIS	keretbiztosítéki ingó jelzálogjog, ingóságokat terhelő vételi jog, óvadék, egyes követelések biztosítéki célú engedményezése, keretbiztosítéki vagyont terhelő zálogjog, készfizető kezességvállalás a CIVIS által az EXIM egyes fizetési kötelezettségeiért
EXIM	keretbiztosítéki vagyont terhelő zálogjog, keretbiztosítéki ingó jelzálogjog, készfizető kezességvállalás az EXIM által a CIVIS egyes fizetési kötelezettségeiért, ingóságokat terhelő vételi jog, egyes követelések biztosítéki célú engedményezése, óvadék
E-WIND	követelésen alapított zálogjog, egyetemleges keretbiztosítéki ingatlan jelzálogjog, vételi és elővásárlási jog a szélerőmű és egyes berendezések tekintetében, óvadék, egyes követelések biztosítéki célú engedményezése
HIDROGÁZ	keretbiztosítéki vagyont terhelő zálogjog, egyes követelések biztosítéki célú engedményezése
Kazinc-Therm	vagyont terhelő zálogjog, ingó jelzálogjog, ingatlan jelzálogjog, bankszámla zálogjog, egyes követelések biztosítéki célú engedményezése
Ózdi Erőmű	ingó jelzálogjog, vagyont terhelő zálogjog
Sopron Erőmű	egyetemleges ingatlan jelzálogjog, vagyont terhelő zálogjog, bankszámla zálogjog, egyes követelések biztosítéki célú engedményezése és zálogjog

Társaság	Biztosíték megnevezése
Sinergy	tulajdonosi kötelezettségvállalás a Sinergy által a BC-Therm egyes fizetési kötelezettségeiért, tulajdonosi kötelezettségvállalás a Sinergy által az Ózdi Erőmű egyes fizetési kötelezettségeiért, üzletrészt terhelő zálogjog a Sinergy által a Kazinc-Therm-ben lévő üzletrészen a Kazinc-Therm egyes fizetési kötelezettségeiért, projekt támogatási és alárendelési szerződés a Sinergy által a Kazinc-Therm tekintetében, üzletrészt terhelő zálogjog a Sinergy által a Tisza-Therm-ben lévő üzletrészen a Tisza-Therm egyes fizetési kötelezettségeiért, projekt támogatási és alárendelési szerződés a Sinergy által a Tisza-Therm tekintetében, üzletrészt terhelő zálogjog a Sinergy által a Tisza-WTP-ben lévő üzletrészen a Tisza-WTP egyes fizetési kötelezettségeiért, valamint bankgaranciák, folyószámlahitel és treasury keret biztosítékeként követelésen alapított zálogjog a Sinergy árbevételének nagyobb részére, kezesség a Sinergy által a Sinergy Energiakereskedő egyes fizetési kötelezettségeire, tulajdonosi kötelezettségvállalás és alárendelés a Sinergy által a Zugló-Therm egyes fizetési kötelezettségeiért
Tisza-Therm	vagyont terhelő zálogjog, ingó jelzálogjog, ingatlan jelzálogjog, bankszámla zálogjog, egyes követelések biztosítéki célú engedményezése
Tisza-WTP	ingatlan jelzálogjog, vagyont terhelő zálogjog, bankszámla zálogjog, egyes követelések biztosítéki célú engedményezése és zálogjog
VENTEO	vagyont terhelő keretbiztosítéki zálogjog, keretbiztosítéki ingatlan jelzálogjog és vételi jog, jogokat és követeléseket terhelő keretbiztosítéki jelzálogjog, keretbiztosítéki ingó jelzálogjog, bankszámla óvadék, egyes követelések biztosítéki célú engedményezése, készfizető kezesség a WENDEO egyes fizetési kötelezettségeiért
WINDEO	vagyont terhelő keretbiztosítéki zálogjog, keretbiztosítéki ingatlan jelzálogjog és vételi jog, jogokat és követeléseket terhelő keretbiztosítéki jelzálogjog, keretbiztosítéki ingó jelzálogjog, bankszámla óvadék, egyes követelések biztosítéki célú engedményezése, készfizető kezesség a VENTEO egyes fizetési kötelezettségeiért
Zugló-Therm	ingatlan jelzálogjog, ingó jelzálogjog, egyes követelések biztosítéki célú engedményezése, bankszámla zálogjog, vagyont terhelő zálogjog

13.6 A Társaság osztalékpolitikája

A Társaság a fennállása alatt osztalék, illetve osztalékelőleg kifizetéséről (az alábbi kivétellel) eddig egyetlen pénzügyi év tekintetében sem határozott, ilyen jellegű kifizetést nem teljesített. A Társaság első alkalommal a 2015. évi, MSZSZ szerinti adózott eredménye terhére fizetett osztalékot összesen 198.468.600 forint összegben, amely a Társaság 2015. évi MSZSZ szerinti adózott eredményének 57,5 százaléka volt. Ez a Társaság tulajdonában lévő saját Részvényeket ide nem értve Részvényenként 120 forint osztaléknak felel meg.

A Társaság elfogadott osztalékpolitikával nem rendelkezik. A jövőben a Közgyűlés határozza meg a Társaság által adott évi MSZSZ szerinti adózott eredményből az eredménytartalék képzésére és az osztalékfizetésre fordítandó részek arányát, az eredménytartalékból az osztalékfizetésre történő bevonás összegét és a kifizetendő osztalék mértékét. Az osztalékfizetés, többek között, a Társaság által elért eredményektől, a Társaság pénzügyi helyzetétől, üzleti kilátásaitól és terveitől, valamint a jogi, szabályozói, illetve egyéb tényezőktől és megfontolásoktól függ.

14. NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY BECSLÉS

A Társaság a jelen Tájékoztatóban nem tesz közzé nyereség-előrejelzést és nyereség-becslést.

15. KUTATÁS ÉS FEJLESZTÉS, SZABADALMAK ÉS LICENCIÁK

A Társaság és a Leányvállalatok nem rendelkeznek szabadalmakkal, védjegyekkel és licenciákkal. A Társaság és a Leányvállalatok nem végeznek olyan kutatási és fejlesztési tevékenységet, amelyek szabadalmakat, védjegyeket és licenciákat eredményezhetnek.

16. IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK

16.1 Társaságirányítás

16.1.1 Igazgatóság

Név	Beosztás	Igazgatósági tagság kezdete	Igazgatósági tagság megszűnése	Igazgatósági tagként eltöltött idő
Kaderják Péter	Igazgatóság elnöke	2009. július 17.	2020. április 30.	hozzávetőleg 7 év
Chikán Attila László	igazgatósági tag, vezérigazgató	2008. március 19.	2020. április 30.	hozzávetőleg 8 év
Kovács Domonkos	igazgatósági tag	2011. május 1.	2020. április 30.	hozzávetőleg 5 év
Müllner Zsolt	igazgatósági tag	2015. január 27.	2020. április 30.	hozzávetőleg 1,5 év
Mező Gyula Zoltán	igazgatósági tag	2015. november 10.	2020. április 30.	hozzávetőleg 0,5 év
Papp András	igazgatósági tag	2016. április 19.	2020. április 30.	új igazgatósági tag
Karvalits Ferenc	igazgatósági tag	2016. április 19.	2020. április 30.	új igazgatósági tag

Kaderják Péter közgazdász, 2009 júliusa óta az Igazgatóság elnöke, egyben a Budapesti Corvinus Egyetem Regionális Energiagazdasági Kutatóközpontjának vezetője. Korábban négy éven keresztül volt a Magyar Energia Hivatal, illetve az Energiaszabályozók Regionális Egyesületének (ERRA) elnöke valamint az európai Energiaszabályozói Együttműködési Ügynökség (ACER) Fellebbezési Bizottságának póttagja. A Corvinus Egyetem energiagazdász szakképzésének vezetője, az ERRA oktatási igazgatója, a Firenzei Szabályozási Iskola rendszeres előadója. A vezetékes energiapiacok működésére és szabályozására vonatkozó széleskörű gyakorlati, kutatói és oktatói tapasztalatokkal rendelkezik. Több, a közép- és délkelet európai régió energiapiacaira vonatkozó nemzetközi kutatási projekt vezetője. Kaderják Péter a REKK Energiapiaci Tanácsadó Kft. tagja és ügyvezetője.

Chikán Attila László, a Társaság vezérigazgatója 2008 márciusa óta. Korábban 5 éven keresztül volt az EETEK Holding befektetési igazgatója, ahol irányító szerepet töltött be több mint 10 Mrd forint értékű energetikai befektetés végrehajtásában, ami többek között mintegy 30 MW kiserőművi befektetést is magába foglal. Ezt megelőzően pénzügyi és befektetési elemzőként dolgozott különböző pozíciókban. Diplomáit a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen és a Külkereskedelmi Főiskolán szerezte.

Kovács Domonkos több mint 20 éves tapasztalattal rendelkezik befektetéselemzési, akvizíciós, illetve tőkepiaci területen. 1993-ban végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem pénzügy szakán, ezt követően 7 éven keresztül a CAIB Értékpapír Rt. vállalati pénzügyi osztályán dolgozott, ahol számos tőzsdei kibocsátási és akvizíciós tanácsadási munkában vett részt, 1997-től a CAIB vállalati pénzügyi osztályának vállalatértékelésekért felelős igazgatójaként. 2000-től a Többségi Tulajdonos befektetéselemzési igazgatója, majd 2005-től a Többségi Tulajdonos cégcsoportjának kontrolling vezetője. 2008 áprilisától 2011 márciusáig a Deloitte Zrt. pénzügyi tanácsadási részlegén a vállalatértékelési és pénzügyi

modellezési üzletág vezetője volt. 2011 márciusától a Társaság befektetési igazgatója, továbbá a Társaság tőkepiaci tranzakciói projektmenedzsmentjéért is felelős vezető.

Müllner Zsolt a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett közgazdász diplomát. Az egyetem elvégzését követően aktívan részt vett az International Business School megalapításában és két évig a magánfőiskola vezetője volt. Ezután tíz éven keresztül a Wallis Csoport gépjármű kereskedelmi üzletágának vezérigazgatójaként tevékenykedett. A Wallis Asset Management Zrt. igazgatóságának tagja és 2007-től fogva jelenleg is a Wallis Csoport holding központjának vezérigazgatója. A Társaságban annak alapításától 2009. július 17. napjáig már betöltött igazgatói tisztséget, majd 2015. január 27. napján lett ismét az Igazgatóság tagja. A Többségi Tulajdonos cégcsoportjának tagjai közül jelenleg a MILTON Holding Kft. ügyvezetője, a MILTON Zrt., a MILTON Hitelezési Zrt., a MILTON Finanszírozási Zrt., a VENTURIO Zrt., a PERION Zrt, a WING Zrt., a WINGHOLDING Zrt. és a Graboplast Zrt. igazgatóságának tagja.

Mező Gyula Zoltán a Társaságnál betöltött tisztségén kívül jelenleg a Graboplast Zrt. és a FoxPost Zrt. igazgatóságának tagja, a WALLIS Portfólió Kft., a DAYTON-Invest Kft., a DAKRON-Invest Kft. és az 1995 MELA Kft. ügyvezetője, továbbá a WALLIS ASSET MANAGEMENT Zrt-nél cégvezető, valamint az XTC Kft. tagja és ügyvezetője. Az elmúlt 5 évben a WALLIS ASSET MANAGEMENT Zrt. pénzügyi igazgatója, valamint a VENTURIO Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. és a PERION Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. vagyonkezelési igazgatója volt, ezt megelőzően nyolc évet töltött a Citibanknál pénzügyi igazgatóként. Villamosmérnöki és mérnök-közgazdász végzettséggel rendelkezik.

Papp András 1994-ben végzett a Budapesti Műszaki Egyetem Gépészmérnöki karán és 1999 óta dolgozik energetikai területen. 2001-től a Kraftszer Kft. vállalkozási főmérnöke, 2003-tól vállalkozási igazgatója, majd 2008-tól 2010-ig a Kraftszer Épületgépészeti Kft. ügyvezetője. 2011-ben alapító tagja a Penta Industry Kft-nek, amelynek tulajdonosa és ügyvezetője 2012-ig. 2012-től ügyvezetője az akkor az ELMŰ-ÉMÁSZ Társaságcsoporthoz tartozó Sinergy-nek. Az ügyvezetői pozíció mellett alapítója és üzletágvezetője volt az ELMŰ-ÉMÁSZ EnHome Üzletágának, továbbá az RWE Kelet-közép Európai B2C Megújuló Energia Kompetenciacentrumának vezetője. A Sinergy Csoportnak a Társaság által történő felvásárlását követően a Sinergy ügyvezetői tisztsége mellett a Társaság vezérigazgató-helyettesi pozícióját is ellátja, és vezeti az ALTEO Csoport Energiatermelés és Energetikai-szolgáltatás üzletágát. 2016 áprilisától szakmai alelnöke a magyarországi kapcsolt energiatermelők érdekképviselői szervezetének, a Magyar Kapcsolt Energia Társaságnak. A Társaságnál, valamint a Leányvállalatoknál betöltött tisztségén kívül jelenleg más társaságban nem tölt be tisztséget.

Karvalits Ferenc 1990-ben lépett a bankári pályára, 1996-tól a Magyar Nemzeti Bank Bank főosztály vezetője, 1998-tól 2001-ig ügyvezető igazgató, az igazgatótanács tagja. Ezt követően a Wallis Zrt. vezérigazgató-helyettesi posztját töltötte be 2002-ig, majd 2002 és 2005 között annak igazgatósági tagja volt, egyúttal a CIB Bank Rt. társ-vezérigazgatója. 2005 áprilisában az FHB Bank igazgatóságának tagja, szeptemberben a bank elnöke lett. 2007 és 2013 között a Magyar Nemzeti Bank alelnöke, a Monetáris Tanács tagja. 2013-tól a Venturio Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt., majd a PERION Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. munkájában vett részt tanácsadóként, jelenleg mindkét társaság igazgatóságának tagja. Jelenleg a Bubbles International Zrt., a MAVEN SEVEN Solutions Zrt. és a SCOLVO Zrt. igazgatósági tagja, továbbá tag a Savoir Faire Kft-ben. A Társaság Felügyelőbizottságának tagja volt 2015. április 27. és 2016. április 19. napja között.

Az Igazgatóság tagjainak üzleti elérhetősége megegyezik a Társaság elérhetőségével.

16.1.2 Felügyelőbizottság

Név	Beosztás	Felügyelőbizottsági tagság kezdete	Felügyelőbizottsági tagság megszűnése	Felügyelőbizottsági tagként eltöltött idő
Bakács István	Felügyelőbizottság elnöke	2010. augusztus 31.	2020. április 30.	hozzávetőleg 6 év
dr. Lukács János	Felügyelőbizottság tagja	2010. augusztus 31.	2020. április 30.	hozzávetőleg 6 év
dr. Borbíró István	Felügyelőbizottság tagja	2010. augusztus 31.	2020. április 30.	hozzávetőleg 6 év
Jancsó Péter	Felügyelőbizottság tagja	2010. augusztus 31.	2020. április 30.	hozzávetőleg 6 év

Bakács István a Társaság Felügyelőbizottságának elnöke. Ezt megelőzően 2001-2010 között az E.ON Hungária Zrt. vezérigazgató-helyettesi cím viselésére jogosult igazgatósági tagja, amely munkakörében az energiatermelési, kereskedelmi és értékesítési szakterületek vezetését látta el. 1994-től a Magyar Villamos Művek Zrt. fejlesztési igazgatója, 1998-2000 között igazgatóságának vezérigazgatói cím viselésére jogosult tagja. 1992-94 között a Paksi Atomerőmű Rt., 1994-1996 között a Tiszai Erőmű Rt. igazgatóságának elnöke. 1977-89 között különböző vezető beosztásokban dolgozott a Paksi Atomerőműben, illetve az Erőmű Beruházási Vállalatnál. Végzettségét tekintve mérnök-fizikus, oklevelét a Moszkvai Energetikai Műszaki Egyetemen 1974-ben szerezte. Bakács István több E.ON Csoporthoz tartozó társaságban töltött be különböző vezetői tisztséget az elmúlt tíz évben. 2012 elejéig az E.ON Déldunántúli Áramhálózati Zrt., az E.ON Északdunántúli Áramhálózati Zrt., az E.ON Középdunántúli Gázhálózati Zrt., E.ON Déldunántúli Gázhálózati Zrt. és az E.ON Ügyfélszolgálati Kft. felügyelőbizottságának volt tagja, 2011. év végéig pedig a Magyar Gázipari Egyesülés igazgatósági tagja volt. Jelenleg az MVM Zrt. és az ELEKTRO-SOL GLOBAL Zrt. igazgatósági tagja, továbbá a CADENZIA Kft. tagja és egyben ügyvezetője. Szakmai-társadalmi tevékenységét 2001 óta az Energiagazdálkodási Tudományos Egyesület elnökeként végzi.

Dr. Lukács János a közgazdaságtudományok kandidátusa, a Budapesti Corvinus Egyetem pénzügyi és számviteli tanszékének vezetője. Közgazdász-tanári diplomáját is ennek az intézménynek a jogelődjénél szerezte 1983-ban. Okleveles könyvvizsgáló és adószakértő, a Magyar Könyvvizsgálói Kamara elnöke. Lukács úr a Student Szolgáltató Diákszövetkezet, az ESS Magyarország Koordinációs, Beruházó, és Finanszírozó Zrt. és a Széchenyi Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. felügyelőbizottságának tagja, valamint az Informatikai és Regionális Tőkealap-kezelő Zrt. felügyelőbizottságának elnöke. A MOL Nyrt. felügyelőbizottságában 1999-2002 között elnökölt. Jelenleg a Contó & Controll Kft. és az Audit Network Hungary Kft. tagja és ügyvezetője, a SZEMESZT-KER Kft. és az UNICONTÓ Kft. tagja, valamint a ProMan Bt. és a Levender Bt. kültagja.

Dr. Borbíró István ügyvéd, 1993 óta a Jutasi és Társai Ügyvédi Iroda tagja. Diplomáját 1983-ban szerezte az ELTE jogi karán, ahol a közigazgatási jogi tanszéken oktatói feladatokat is ellátott. A gazdasági jog és projektfejlesztésekkel kapcsolatos engedélyezési eljárások területén rendelkezik figyelemre méltó szakértelemmel és tapasztalattal. Az elmúlt 5 évben tagja volt a Marczibányi Sportcentrum Kft-nek és a NEW SIDE 2000 Kft-nek. Jelenleg tagja a C. Consulting Kft-nek és a Belvárosi Sarokház Kft-nek.

Jancsó Péter a Graboplast Zrt. elnök-vezérigazgatója a részvénytársaság megalakulása óta, valamint a Többségi Tulajdonos és a GRABO-HOLDING Zrt. igazgatóságának tagja, a GRABO-Invest Kft. ügyvezetője. Részesedéssel rendelkezik a PZP Invest Kft.-ben, amelynek ügyvezetője is. Tagja a Club Carat Kft.-nek, valamint kültagja a PÁ 2005 Bt.-nek. Korábban, 2003-2010-ig a Wallis Zrt. igazgatóságának tagja, 1990-1995-ig a Masterfil igazgatóságának elnöke, 1995-1998-ig ÁPV Rt. felügyelőbizottságának tagja, 1998-tól 2005-ig a Rába Nyrt. igazgatóságának elnöke, 1998-2002 között a Győr-Moson-Sopron megyei Iparkamara elnöke. Emellett különböző társadalmi és tanácsadói szervezeteknek tagja, illetve volt tagja. Munkájának elismerésül számos kitüntetésben részesült. Diplomáit a Budapesti Műszaki Egyetemen szerezte.

A Felügyelőbizottság tagjainak üzleti elérhetősége megegyezik a Társaság elérhetőségével.

16.1.3 Felsővezetés

Név	Beosztás	Felsővezetői pozíció kezdete	Felsővezetői pozíció megszűnése	Felsővezetői pozícióban eltöltött idő
Chikán Attila László	igazgatósági tag, vezérigazgató	2008. március 19.	Határozatlan	hozzávetőleg 8 év
Papp András	általános vezérigazgató- helyettes	2015. június 1.	Határozatlan	hozzávetőleg 1 év
Kovács Domonkos	M&A és tőkepiacok igazgató	2011. május 1.	Határozatlan	hozzávetőleg 5 év
Bodó Sándor	pénzügyi igazgató	2014. december 1	Határozatlan	hozzávetőleg 1,5 év
Kósa András	kontrolling igazgató	2015. június 1.	Határozatlan	hozzávetőleg 1 év

A vezérigazgató, az általános vezérigazgató-helyettes és a befektetési igazgató szakmai önéletrajza megtalálható a fenti 16.1.1 pontban.

Bodó Sándor a Társaságnál, valamint a Leányvállalatoknál betöltött tisztségén kívül a PERITIA Kft. többségi befolyással rendelkező tagja és ügyvezetője, valamint az R62 Ingatlan Kft. részbeni – közvetett – tulajdonosa és ügyvezetője. 2000 és 2007 között a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.-nél dolgozott könyvvizsgálóként, majd 2007 és 2011 között a Greenergy Csoport számviteli vezetőjeként, később pénzügyi igazgatójaként tevékenykedett. 2011-től 2014 végéig a VPP Energy Csoport pénzügyi igazgatójaként dolgozott. 2014 októberéig a VPP ENERGY Zrt. igazgatótanácsának tagja volt. Okleveles könyvvizsgáló és adótanácsadó képesítésekkel is rendelkezik, regisztrált mérlegképes könyvelő. Diplomáját a Tessedik Sámuel Főiskola pénzügy szakán szerezte.

Kósa András a Társaságnál, valamint a Leányvállalatoknál betöltött tisztségén kívül más társaságban jelenleg nem tölt be tisztséget. Az elmúlt 5 évben a Leányvállalatokon kívül más társaságban nem töltött be vezető tisztséget. Szakmai karrierje részeként 2001 és 2008 között a Papyrus Hungária Zrt gazdasági igazgatója, 2009-től pedig a Sinergy gazdasági igazgatója volt a Sinergy Csoportnak a Társaság által történő felvásárlásáig. Mesterfokú pénzügyi végzettségét a Budapesti Corvinus Egyetemen szerezte, mindemellett magyar és IFRS regisztrált mérlegképes könyvelői képesítéssel is rendelkezik. Tagja az Association of Chartered Certified Accountants (ACCA, UK) szakmai szervezetnek (FCCA).

A felsővezetés tagjainak üzleti elérhetősége megegyezik a Társaság elérhetőségével.

16.1.4 Audit Bizottság

Név	Beosztás	Audit Bizottsági tagság kezdete	Audit Bizottsági tagság megszűnése	Audit Bizottsági tagként eltöltött idő
Bakács István	Audit Bizottság elnöke	2010. augusztus 31.	2020. április 30.	hozzávetőleg 6 év
dr. Lukács János	Audit Bizottság tagja	2010. augusztus 31.	2020. április 30.	hozzávetőleg 6 év
dr. Borbíró István	Audit Bizottság tagja	2010. augusztus 31.	2020. április 30.	hozzávetőleg 6 év

A Társaság Audit Bizottsága tagjainak életrajzai a jelen Tájékoztató fenti 16.1.2 pontjában találhatóak.

16.2 Családi kapcsolatok

A Társaságnak nincs tudomása arról, hogy a Társaság Igazgatóságának, Felügyelőbizottságának, Audit Bizottságának, valamint felsővezetésének tagjai között családi kapcsolat állna fenn.

16.3 Csalárd bűncselekményre, csőd- és felszámolási eljárásra, valamint egyéb szankciókra vonatkozó nemleges nyilatkozat

A Társaság tudomása szerint a fenti 16.1 pontban említett személyek közül:

- (a) a jelen Tájékoztató dátumát megelőző 5 évben senkit sem ítélték el csalárd bűncselekmény miatt;
- (b) a jelen Tájékoztató dátumát megelőző 5 évben senki sem volt a beosztásából eredően részese semmilyen csőd eljárásnak, csőd gondnokságnak vagy felszámolási eljárásnak;
- (c) a jelen Tájékoztató dátumát megelőző 5 évben senki ellen sem indított semmilyen törvényi vagy szabályozó hatóság (ideértve a kijelölt szakmai szervezeteket is) hivatalos vádemelést és/vagy nem alkalmazott szankciókat; ennek megfelelően ezen személyek egyikét sem tiltották el bírósági ítélettel semmilyen kibocsátó társaság igazgatási, irányító és felügyelő szervében betöltött tagságától, illetve üzleti tevékenységének irányításától.

16.4 Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek és vezető állású munkavállalók összeférhetetlensége

A Társaság tudomása szerint a fenti 16.1 pontban említett személyek által a Társaság számára végzett feladatok, ezen személyek magánérdeke, valamint egyéb feladatai között nem áll fenn összeférhetetlenség.

A Társaság nem kötött a fő Részvényeseivel, ügyfeleivel, szállítóival vagy egyéb személyekkel olyan megállapodást vagy egyezséget, amelynek alapján a fenti 16.1 pontban említett személyeket a Társaságnál betöltött pozíciójukba megválasztották, illetve kinevezték.

Az Igazgatóság tagjai, valamint a fenti 16.1.3 pontban felsővezetőként megjelölt személyek vállalták, hogy az Allokáció napját követően 1 évig nem értékesítenek Részvényeket, azzal, hogy ezen korlátozás nem zárja ki, hogy az Igazgatóság tagjai, valamint az alábbi 16.1.3 pontban felsővezetőként megjelölt személyek korlátozás nélkül értékesítsenek Részvényeket

a Tulajdonosi Csoport tagvállalatai és munkavállalói (ideértve a Társaságot és a Társaság munkavállalóit is) részére, feltéve, hogy a Részvények megszerzői vállalják, hogy a Részvényeket a fenti határidő lejártáig csak a fenti korlátozások betartása mellett értékesítik tovább.

16.5 Javadalmazások és természetbeni juttatások

16.5.1 Juttatások a felsővezetők és felügyelőbizottsági tagok részére

A Közgyűlés a 6/2010. (IX.06.) számú határozatával az Igazgatóság elnökének havi bruttó 300.000,- Ft, míg tagjainak havi bruttó 250.000,- Ft tiszteletdíjat állapított meg.

A Közgyűlés a 7/2010. (IX.06.) számú határozatával a Felügyelőbizottság elnökének havi bruttó 250.000,- Ft, míg tagjainak havi bruttó 200.000,- Ft tiszteletdíjat állapított meg.

Az Audit Bizottság tagjai ezen tisztségükre tekintettel külön tiszteletdíjban nem részesülnek.

Az Igazgatóság, a Felügyelőbizottság, valamint a felsővezetés részére a 2015. évben teljesített javadalmazás összesen 105.606.000,- Ft bruttó alaplábér és 14.364.000,- Ft béren kívüli juttatás. Az elhatárolt bónuszok összege összesen 53.109.000,- Ft.

A vezetői munkaszerződés alapján munkáltatói felmondás esetén a felsővezetőt a három havi távolléti díjnak megfelelő végkielégítés illeti meg.

A vezetői munkaszerződés hat hónapos időtartamú versenytilalmi megállapodást tartalmaz, amelynek ellentételezéseként a munkáltató három havi jövedelmének megfelelő összeget fizet a vezető részére.

16.5.2 A felsővezetés ösztönzési rendszere

A Társaság felsővezetői egyéni teljesítményük, valamint a Társaság eredményessége alapján a munkabéren túl egyéb juttatásokra (bónusz) jogosultak.

A Társaság gépkocsi használatot, cafeteriaát, valamint önkéntes nyugdíjpénztári hozzájárulást biztosít a felsővezetők részére.

A Közgyűlés az 5/2015. (XI.10.) számú határozatával az Igazgatóság tagjai és a felsővezetők, valamint az ALTEO Csoport munkavállalói részére részvényjuttatási programot fogadott el, amelyet a 2016. április 19. napján tartott Közgyűlés a 12/2016. (IV.19.) számú határozatával módosította, amely alapján a jogosultak választásuk szerint a Társaság törzsrészvényei vonatkozásában fennálló vételi jogot a Társaság által alapított MRP szervezet közreműködésével is gyakorolhatják, feltéve, hogy a Társaság MRP szervezet felállításáról dönt. A jogosultakat és az őket megillető vételi jogokat az alábbi a 18.2 pontban található táblázat tartalmazza.

16.5.3 Nyugdíj, illetve más hasonló juttatás kifizetése céljából elhatárolt illetve felhalmozott összegek

Az ALTEO Csoport egyetlen tagja sem határolt el vagy halmozott fel nyugdíj, öregségi nyugdíj vagy más hasonló juttatás kifizetése céljából bármilyen összeget.

17. TESTÜLETI TAGSÁGGAL KAPCSOLATOS GYAKORLAT

17.1 Audit Bizottság

Az Audit Bizottság három tagból áll, tagjait a Közgyűlés a Felügyelőbizottság független tagjai közül választja. A jelen Tájékoztató lezárásának időpontjában Bakács István, dr. Lukács János és dr. Borbíró István az Audit Bizottság tagja. Az Audit Bizottság tagjainak szakmai életrajzeit és megbízatásuk időtartamát a jelen Tájékoztató 16.1.2 és 16.1.4 pontja tartalmazza.

Az Audit Bizottság az Igazgatóság tagjaitól, illetve a Társaság vezető állású munkavállalóitól felvilágosítást kérhet, amelyet írásbeli kérelem esetén a címzettek 8 munkanapon belül, írásban kötelesek teljesíteni.

Az Audit Bizottság segíti a Felügyelőbizottságot a pénzügyi beszámolórendszer ellenőrzésében, az állandó könyvvizsgáló kiválasztásában, és az állandó könyvvizsgálóval való együttműködésben. Feladatainak ellátása során:

- (a) véleményezi a Számviteli Törvény szerinti beszámolót;
- (b) nyomon követi a Számviteli Törvény szerinti éves beszámoló könyvvizsgálatát;
- (c) javaslatot tesz az állandó könyvvizsgáló cégre, az állandó könyvvizsgáló személyére, valamint a díjazására;
- (d) figyelemmel kíséri az állandó könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények és összeférhetlenségi előírások érvényre juttatását, ellátja az állandó könyvvizsgálóval való együttműködéssel kapcsolatos teendőket, valamit – szükség szerint – javaslatot tesz a Felügyelőbizottság számára intézkedések megtételére;
- (e) figyelemmel kíséri az állandó könyvvizsgáló, az állandó könyvvizsgáló cég függetlenségét, ideértve az általa, a Számviteli Törvény szerinti éves beszámoló könyvvizsgálatán kívül a Társaságnak nyújtott egyéb szolgáltatásokat is;
- (f) figyelemmel kíséri a pénzügyi beszámolás folyamatát;
- (g) értékeli a pénzügyi beszámolási rendszer működését és javaslatot tesz a szükséges intézkedések megtételére;
- (h) segíti a Felügyelőbizottság munkáját a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében; és
- (i) figyelemmel kíséri a belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer hatékonyságát.

Az Audit Bizottság az ügyrendjét maga állapítja meg.

17.2 A belső kontrollok rendszere

A belső kontrollok rendszere a vezetői és a munkafolyamatokba épített ellenőrzésből, valamint a társasági célok folyamatos nyomon követéséből, továbbá az azokat befolyásoló üzleti, pénzügyi, műszaki, kereskedelmi jogi és egyéb kockázatok folyamatos feltárásából, elemzéséből és kezeléséből áll.

A Társaság kontrolling rendszere központosított, a Társaság valamennyi leányvállalatára kiterjed és a kontrolling igazgató irányítása alatt áll. A kontrolling tevékenység az egyes Leányvállalatok tekintetében az Igazgatóság által évente aktualizált egyedi tervek elvárásaiból kiindulva követi nyomon a tervcélok megvalósulását.

A kontrolling szervezet folyamatosan figyelemmel kíséri a tervekhez képest bekövetkezett változásokat és kockázati tényezőket, amelyekről havonta jelentést készít a menedzsment részére. A vezérigazgató a menedzsmenttel közösen, az Igazgatóság által meghatározott célok mentén határozza meg a szükséges lépéseket.

A Társaság kockázatértékelési tevékenysége körében az egyes menedzsment tagok által felügyelt (üzleti, pénzügyi, műszaki, kereskedelmi, jogi és compliance) területek egymással együttműködnek és heti rendszerességgel (az egyes területek által elkészített és a teljes menedzsment elé tárt írásbeli jelentések alapján) értékelik a kockázatok jellegét, valamint meghatározzák a kockázatkezeléshez szükséges lépéseket. Ezen szervezeti egységek közvetlenül a vezérigazgatónak jelentenek.

A pénzügyi kockázatok felmérése része minden egyes tervezési és előrejelzési (forecast) készítési folyamatnak, illetve az új beruházási és befektetési döntés előkészítésnek. A tervezés és előrejelzés készítése során feltárt kockázatokkal kapcsolatban döntés születik azok kezeléséről. Az új beruházásoknál és befektetéseknél az előterjesztés már tartalmazza a várható kockázatok kezelését is.

Az energiakereskedelemmel foglalkozó szervezeti egységek saját kockázatkezelési szabályzatuk szerint járnak el. Az ALTEO Csoport különösen nagy hangsúlyt helyez a piaci kockázatainak mérséklésre. A kockázatmenedzsment mindenkori célja a piaci bizonytalanságok vállalati eredményre gyakorolt hatásának csökkentésén keresztül a gazdasági értelemben fenntartható működés megteremtése, a stabil és kiszámítható cash-flow biztosítása. A földgáz- és villamos energia árak volatilitásából eredő piaci kockázatok csökkentése jellemzően földgáz- és villamosenergia-fedezeti ügyleteken keresztül valósul meg. Az ALTEO Csoport piaci kockázatmenedzsmentje alapvetően három szegmensre tagolódik: (i) piaci árazású hőenergia termelés és értékesítés, (ii) szabályozott árú hőenergia termelés és értékesítés, illetve (iii) kapcsolt hő- és villamos energia termelés. Az ALTEO Csoport piaci kockázatmenedzsmentje két időhorizontra osztható: (i) rövid- és középtávú kockázatmenedzsment (hőenergia értékesítés egységára pontosan meghatározható), és (ii) középtávú kockázatmenedzsment (hőenergia értékesítés egységára nem pontosan meghatározható). A piaci kitettségek mérséklése az ALTEO Csoport fizikai piaci kitettségeivel szinkron alaptermékek különböző pénzügyi- és fizikai piacokon jegyzett derivatív instrumentumokkal történő fedezésén keresztül valósul meg. A fent írt kockázatok kezelésére létrehozott fórum a Kockázatkezelési Bizottság, amelynek tagjai a pénzügyi igazgató, a nagykereskedelmi és virtuális erőmű irányítási igazgató, valamint a vezérigazgató.

A Sinergy Csoport akvizíciója eredményeképpen az ALTEO Csoport mérete jelentős mértékben megnőtt és üzleti tevékenysége a korábbinál komplexebbé vált. Ez a körülmény indokolta, hogy 2015. II. félévében kialakításra került az ALTEO Csoport compliance programja.

A compliance program kialakítása során a menedzsment meghatározta a compliance helyét a vállalati struktúrában, meghatározta a hatásköreit, feladatait, megalakult a compliance bizottság, vezetői önértékelések alapján elkészült az ALTEO Csoport kockázati térképe, a compliance vizsgálatok (összeférhetetlenség, üzleti partner ellenőrzés, etikai és compliance vizsgálatok) szabályozása és eljárás rendje, valamint a compliance program meghatározó részét képező első Etikai Kódex is.

A compliance program végrehajtása a vezérigazgató felhatalmazása alapján a compliance menedzser feladata. A compliance menedzser felelős a vállalati működés jogszabályoknak, belső szabályoknak és az Etikai Kódexnek való megfelelés biztosításáért, az esetleges etikátlan, illegális vagy túlzott üzleti, munkabiztonsági kockázatot rejtő „nemmegfelelőségek”, a szabálytalanságok, a jogsértések kiszűréséért, a felelőségek megállapításáért, javító intézkedések kezdeményezéséért, valamint az üzleti területek intézkedéseinek nyomon követéséért.

17.3 Nyilatkozat vállalatirányítási gyakorlatról

A Társaság 2016. április 27. napján a közzétételi helyein közzétette a Közgyűlés által jóváhagyott jelentését arról, hogy milyen eltérésekkel alkalmazza a BÉT Felelős Társaságirányítási Ajánlásait.

18. MUNKASZERVEZET ÉS ALKALMAZOTTAK

18.1 Alkalmazottak létszáma

A Társaság IFRS szerinti, auditált éves beszámolóí, illetve a Társaság nem auditált belső kimutatásai alapján a Társaság alkalmazottainak száma:

- (a) 2013-ban átlagosan 17 fő volt, amelyből 17 fő volt szellemi állományban és 0 fő volt fizikai állományban, a Társaság teljes munkaidőben 17 főt foglalkoztatott;
- (b) 2014-ben átlagosan 17,8 fő volt, amelyből 17,8 fő volt szellemi állományban és 0 fő volt fizikai állományban, a Társaság teljes munkaidőben 17,8 főt foglalkoztatott;
- (c) 2015-ben átlagosan 23,5 fő volt, amelyből 23,5 fő volt szellemi állományban és 0 fő volt fizikai állományban, a Társaság teljes munkaidőben 23,4 főt foglalkoztatott; és
- (d) 2016. február 1. napján 32 fő volt, amelyből 32 fő volt szellemi állományban és 0 fő volt fizikai állományban, a Társaság teljes munkaidőben 32 főt foglalkoztatott.

A Győri Erőmű alkalmazottainak száma:

- (a) 2013-ban átlagosan 23 fő volt, amelyből 4,13 fő volt szellemi állományban és 18,92 fő volt fizikai állományban, a Győri Erőmű teljes munkaidőben 22,92 főt foglalkoztatott;
- (b) 2014-ben átlagosan 20 fő volt, amelyből 5 fő volt szellemi állományban és 15 fő volt fizikai állományban, a Győri Erőmű teljes munkaidőben 19,67 főt foglalkoztatott;
- (c) 2015-ben átlagosan 16,82 fő volt, amelyből 3,82 fő volt szellemi állományban és 13 fő volt fizikai állományban, a Győri Erőmű teljes munkaidőben 15,98 főt foglalkoztatott;
- (d) 2016. február 1. napján 0 fő volt.

A Soproni Erőmű alkalmazottainak száma:

- (a) 2013-ban átlagosan 22,13 fő volt, amelyből 5,13 fő volt szellemi állományban és 17 fő volt fizikai állományban, a Soproni Erőmű teljes munkaidőben 22 főt foglalkoztatott;
- (b) 2014-ben átlagosan 22,13 fő volt, amelyből 5,13 fő volt szellemi állományban és 17 fő volt fizikai állományban, a Soproni Erőmű teljes munkaidőben 22 főt foglalkoztatott;
- (c) 2015-ben átlagosan 22,13 fő volt, amelyből 5,13 fő volt szellemi állományban és 17 fő volt fizikai állományban, a Soproni Erőmű teljes munkaidőben 22 főt foglalkoztatott;
- (d) 2016. február 1. napján 0 fő volt.

A Sinergy alkalmazottainak száma:

- (a) a Sinergy 2015. május 4. napja óta az ALTEO Csoport része, ezért 2013 és 2014 tekintetében nem állnak rendelkezésre adatok az alkalmazottak létszámával és megoszlásával kapcsolatban;

- (b) 2015-ben átlagosan 118,48 fő volt, amelyből 47,43 fő volt szellemi állományban és 70,44 fő volt fizikai állományban, a Sinergy teljes munkaidőben 117,87 főt foglalkoztatott; és
- (c) 2016. február 1. napján 150 fő volt, amelyből 51 fő volt szellemi állományban és 99 fő volt fizikai állományban, a Társaság teljes munkaidőben 150 főt foglalkoztatott.

A Tisza BioTerm 2 főt foglalkoztat fizikai állományban 2016. március 1. napjától.

A fentiekén kívül az ALTEO Csoport egyetlen további tagja sem alkalmaz munkavállalókat.

18.2 Részvénytulajdon és opciók

Az alábbi táblázat az Igazgatóság, illetve a Felügyelőbizottság tagjainak (ideértve a volt tagokat is), valamint a Társaság és az ALTEO Csoport felsővezetőinek Részvény tulajdonát tartalmazza.

Részvényes neve	Részvényes ALTEO Csoportban betöltött tisztsége	Részvények száma (darab)
Chikán Attila László	Igazgatósági tag (ALTEO Nyrt.)	13.486
Kovács Domonkos	Igazgatósági tag (ALTEO Nyrt.)	4.986
Tasnádi-Tulogdi Levente	Vezető állású munkavállaló (ALTEO Nyrt.)	5.697
Mező Gyula Zoltán	Igazgatósági tag (ALTEO Nyrt.)	5.000
Vitán Gábor	Felügyelőbizottsági tag volt 2015.04.24. napjáig (ALTEO Nyrt.)	5.744
Kaderják Péter	Igazgatósági tag (ALTEO Nyrt.)	1.899
Kis Gergely	Vezető állású munkavállaló (ALTEO Nyrt.)	2.849
Müllner Zsolt	Igazgatósági tag (ALTEO Nyrt.)	51.200
Molnár Bálint	Igazgatósági tag volt 2015.11.10. napjáig (ALTEO Nyrt.)	1
Dr. Lakatos-Fodor Bea Emőke	Igazgatósági tag volt 2014.11.30. napjáig (ALTEO Nyrt.)	5.697
Dr. Pataki Zoltán	Vezető jogtanácsos (ALTEO Nyrt.)	1.139
Bodó Sándor ³	Vezető állású munkavállaló (ALTEO Nyrt.)	545
Papp András	Igazgatósági tag (ALTEO Nyrt.)	43.895
Kósa András	Vezető állású munkavállaló (ALTEO Nyrt.)	29.263

A Közgyűlés az 5/2015. (XI.10.) számú határozatával az Igazgatóság tagjai közül Chikán Attila László és Kovács Domonkos, továbbá Bodó Sándor vezető állású munkavállaló számára részvényjuttatási programot állított fel, amelynek keretében Chikán Attila László számára 43.310 darab, Kovács Domonkos számára 24.063 darab, Bodó Sándor számára pedig 16.844 darab Részvény tekintetében vételi jogot biztosított. A Közgyűlés meghatározta továbbá a részvényjuttatási program mint ösztönző rendszer irányelveit és kereteit. Ennek alapján a vételi jog akár részletekben is gyakorolható. A Társaság jogosult a vételi jogot akár

³ Bodó Sándor a többségi befolyása alatt álló Pertita Pénzügyi Tanácsadó Kft-n keresztül tulajdonolja a Részvényeket.

térítésmentesen is biztosítani a jogosultaknak. A részvényjuttatás nettó formában kerül teljesítésre, azaz a jogszabályokban rögzített terhek befizetéséről a Társaság gondoskodik. Az opciós jog gyakorlásának feltétele, hogy a Társaság nyilvános forgalomba hozatalt valósítson meg, vagy Részvényei tekintetében nyilvános ajánlattételre kerüljön sor. Az érintettek a vételi jogukat Részvényenként 3.800,- forintos vételár ellenében gyakorolhatják a nyilvánosan forgalomba hozott Részvények szabályozott piacra történő bevezetésének napjától, vagy a nyilvános ajánlattételi eljárás lezárásának napjától számított 5 éves időtartam alatt. Ennek lejártával a vételi jog hatályát veszti. A vételi jog nevezett jogosultjai az így megszerzett Részvényeket a Társaság által a vételi jogot alapító szerződés aláírásától számított első nyilvános forgalomba hozatal keretében előállított Részvények tőzsdei bevezetési árfolyamánál, vagy a nyilvános ajánlattételi eljárás során kialakult átlagárnál alacsonyabb áron nem értékesíthetik. A Közgyűlés felhatalmazta továbbá az Igazgatóságot, hogy a részvényjuttatási program egyéb feltételeit rögzítse.

A Közgyűlés a 6/2015. (XI.10.) számú határozatával az Igazgatóság tagjai közül felhatalmazta a Társaságnál munkáltatói jogokat gyakorló Chikán Attila László vezérigazgatót, hogy a Társaság, vagy kapcsolt vállalkozásának vezető állású, vagy nem vezető állású munkavállalói javára 12.032 darab Részvénnyel kapcsolatos vételi jogot juttasson az 5/2015. (XI.10.) határozatban rögzítettekkel azonos feltételek mellett, és a kedvezményezett munkavállalókat saját hatáskörben kiválassza.

A Közgyűlés a 7/2015. (XI.10.) számú határozatával lehetővé tette, hogy a részvényjuttatási programban résztvevő személyeknek a Társaság, vagy kapcsolt vállalkozása pénzügyi segítséget nyújtson a Társaság által kibocsátott Részvények megszerzéséhez.

A Közgyűlés a 12/2016. (IV.19.) számú határozatában a fent említett 5-6/2015. (IX.10.) számú közgyűlési határozatokat úgy módosította, hogy részvényjuttatási program résztvevői, választásuk alapján, a Részvények megszerzésével kapcsolatos jogaikat a Munkavállalói Résztulajdonosi Programról szóló 1992. évi XLIV. törvény szerinti munkavállalói résztulajdonosi program keretében MRP szervezet közreműködésével is gyakorolhatják.

A munkavállalói részvénytulajdonosi program javadalmazási politikájának, továbbá az MRP szervezet létesítő okiratának feltételei jelenleg kidolgozás alatt állnak. A részvényjuttatási program várhatóan 2016. harmadik negyedévében kerül megvalósításra.

19. A TÁRSASÁG TULAJDONOSI SZERKEZETE

19.1 Tőkerészesedéssel vagy szavazati joggal rendelkező személyek

A Többségi Tulajdonos a Társaság Részvényeinek 75,99%-át tulajdonolja, a fenti 18.2 pontban meghatározott személyek pedig a Részvények 9,5%-ával rendelkeznek.

Tulajdonosi struktúra	Tulajdoni hányad a Részvények tekintetében
Többségi Tulajdonos	75,99%
A 18.2 pontban meghatározott személyek	9,5%
Közkézhányad	9,01%
Saját részvény	5,5%
Összesen:	100,00%

A Társaság tudomása szerint kizárólag a Társaság (a tulajdonában lévő saját részvényekre tekintettel) és a Többségi Tulajdonos rendelkezik a Társaságban 5%-ot elérő vagy azt meghaladó mértékű részesedéssel rendelkezik.

19.2 Részvényesek eltérő szavazati jogai

A Részvényekhez kapcsolódóan eltérő szavazati jogokat megalapító részvényosztályok nem kerültek kibocsátásra, így a Részvényekkel kapcsolatban nem állnak fenn eltérő szavazati jogok.

19.3 A Társaság felett közvetett vagy közvetlen tulajdonosi, illetve ellenőrzési jogot gyakorlók bemutatása

A 18.2 pontban meghatározott személyek a Részvények 9,5%-ával rendelkeznek. A Részvények 5,5%-a Társaság saját tulajdonában van (saját részvények), 9,01%-a egyéb befektetők, a Társaság által kibocsátott Részvények fennmaradó része (75,99%) pedig a Többségi Tulajdonos kizárólagos tulajdonában áll.

A Többségi Tulajdonos többségi tulajdonosa a WALLIS PORTFOLIO Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20.; cégjegyzékszáma: Cg. 01-09-925865), amely utóbbi társaság kizárólagos tulajdonosa a Végső Magánszemély Tulajdonos.

19.4 A Társaság feletti ellenőrzés módosulásához vezető megállapodások bemutatása

A Többségi Tulajdonos egyéb részvényesekkel megkötött megállapodásai alapján a Részvények után leadható szavazatok 78,96%-ával rendelkeznek.

Az ALTEO Csoport egyes tagjai a tevékenységük finanszírozása érdekében magyarországi pénzügyi intézményekkel finanszírozási megállapodásokat kötöttek, amelyekkel kapcsolatban az ilyenkor szokásos módon biztosítékot nyújtottak. Az ALTEO csoport egyes tagjainak tőkéjére (üzletrészt) vonatkozó jelzálogokról és biztosítéki célú vételi jogokról a fenti 13.5 pontban található összefoglaló táblázat tartalmaz információt.

A fenti 13.5 pontban felsorolt hitelbiztosítéki megállapodásokon kívül a TVK Nyrt. (mai nevén MOL Petrolkémia Zrt.) és a Sinergy között 2015. április 29. napján a Tisza-WTP üzletrésztére vonatkozó vételi jogi szerződés jött létre. A megállapodás alapján a MOL Petrolkémia Zrt. egyoldalú nyilatkozattal legkésőbb 2018. június 30. napjáig jogosult megvásárolni a Tisza-WTP üzletrészt a szerződésben meghatározott módszertan szerint számított vételár ellenében.

A jelen Tájékoztató lezárásának időpontjáig a Társaság tudomása szerint a fenti megállapodáson kívül nem született olyan megállapodás, amelynek végrehajtása egy későbbi időpontban a Társaság feletti ellenőrzés módosulásához vezethet.

20. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK

A Társaságnak nincs tudomása a szokásos üzleti tevékenységen kívül kötött olyan lényeges szerződésről, amelyben a Társaság vagy Leányvállalatai a jelen Tájékoztató lezárását közvetlenül megelőző 2 évben félként szerepelnek.

21. KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL FOLYTATOTT ÜGYLETEK

A Társaság és a Kapcsolt Vállalkozásai között végbemenő ügyletek bemutatása két reláció tekintetében történik: (i) a Tulajdonosi Csoport tagjaival folytatott ügyletek, és (ii) a Társaság konszolidációs körébe tartozó Kapcsolt Vállalkozásokkal folytatott ügyletek.

21.1 A Tulajdonosi Csoport tagjaival folytatott ügyletek

21.1.1 A Társaság és a Leányvállalatok által a Tulajdonosi Csoport tagjaitól igénybe vett szolgáltatások és beszerzett eszközök

A Társaság személygépkocsikat és irodát bérel, valamint ezekkel kapcsolatos szolgáltatásokat, továbbá elemzői és finanszírozási szolgáltatásokat vesz igénybe a Tulajdonosi Csoportba tartozó egyéb Kapcsolt Vállalkozásoktól 2016-ban. Az ezt megelőző években műszaki berendezést bérelt és IT szolgáltatást vett igénybe a Tulajdonosi Csoportba tartozó egyéb Kapcsolt Vállalkozásoktól, azonban az ezek alapját képező szerződések 2015. év végére megszüntetésre kerültek.

Az ALTEO Csoport által a Tulajdonosi Csoportba tartozó egyéb Kapcsolt Vállalkozásoktól igénybe vett szolgáltatások összértéke:

- (i) 2013-ban 101.068.000 forint (az ALTEO Csoport konszolidált ráfordításainak a 2%-a);
- (ii) 2014-ben 61.037.000 forint (az ALTEO Csoport konszolidált ráfordításainak az 1%-a);
- (iii) 2015-ben 101.144.000 forint (az ALTEO Csoport konszolidált ráfordításainak az 1%-a); és
- (iv) 2016. január 1-től 2016 I. negyedévének végéig összesen 43.776.000 forint (az ALTEO Csoport konszolidált ráfordításainak az 1%-a) volt.

A 2013-2015 közötti időszakban a Társaság és a konszolidációs körébe tartozó Kapcsolt Vállalkozásai nem szereztek be eszközt a Tulajdonosi Csoportba tartozó egyéb Kapcsolt Vállalkozásoktól.

21.1.2 A Tulajdonosi Csoport érdekkörébe tartozó vállalkozásoknak nyújtott szolgáltatások és teljesített értékesítések

A Társaság villamos- és hőenergiát szolgáltat, illetve kapcsolódó közvetített szolgáltatást nyújt a Tulajdonosi Csoport tulajdonában lévő irodaházaknak.

A Társaságnak a Társaság és a konszolidációs körébe tartozó Kapcsolt Vállalkozásai által a Tulajdonosi Csoportba tartozó egyéb Kapcsolt Vállalkozásoknak nyújtott szolgáltatásokból és teljesített értékesítésekből származó bevétele:

- (i) 2013-ban 857.888.000 forint (az ALTEO Csoport konszolidált árbevételeinek a 14%-a);
- (ii) 2014-ben 831.604.000 forint (az ALTEO Csoport konszolidált árbevételeinek a 14%-a);
- (iii) 2015-ben 888.074.000 forint (az ALTEO Csoport konszolidált árbevételeinek a 8%-a); és

- (iv) 2016. január 1-től 2016 I. negyedévének végéig összesen 207.538.000 forint (az ALTEO Csoport konszolidált árbevételének az 1%-a) volt.

21.1.3 A Tulajdonosi Csoport tagjaival folytatott kölcsönügyletek

A Tulajdonosi Csoport tagjai a 2013., 2014. és 2015. években nem nyújtottak kölcsönt az ALTEO Csoportnak.

21.2 A Társaság és a konszolidációs körébe tartozó Kapcsolt Vállalkozások közötti ügyletek

Az ALTEO Csoport tagvállalatai közötti ügyletek az alábbiakban, az egymás között alkalmazott árással kerülnek bemutatásra, amelyek a szokásos piaci feltételeknek megfelelnek. A jelen Tájékoztatóban bemutatott pénzügyi adatok konszolidáltak, azokban az ALTEO Csoport tagvállalatai közötti ügyleteken keletkező közbenső eredmény nem mutatkozik (kiszűrésre került), továbbá a konszolidált követelés- és kötelezettségállomány sem tartalmazza az egymás közötti egyenlegeket.

21.2.1 A Társaság által a konszolidációs körébe tartozó Leányvállalatok számára értékesített termékek és nyújtott szolgáltatások

A Társaság beruházások és finanszírozás előkészítéséhez, illetve kivitelezéséhez kapcsolódó, valamint üzemeltetési és menedzsment szolgáltatást nyújtott, továbbá villamos-energiát értékesített a Kapcsolt Vállalkozásai részére.

A Kapcsolt Vállalkozásoktól származó árbevételt és azok arányát az összes árbevételhez az alábbi táblázat tartalmazza (adatok eFt-ban):

	2013	2014	2015
Árbevétel kapcsolt vállalkozástól	213 232	202 411	317 207
Összes árbevétel	2 256 124	2 769 516	3 467 428
Arány	9%	7%	9%

21.2.2 A Társaság részére a konszolidációs körébe tartozó Leányvállalatok által értékesített termékek és nyújtott szolgáltatások

A Társaság villamos energiát vásárolt a konszolidációs körébe tartozó Kapcsolt Vállalkozásoktól, illetve 2015-től kezdődően menedzsment szolgáltatást vesz igénybe a Sinergy-től.

A Kapcsolt Vállalkozásoktól igénybe vett szolgáltatást annak arányát az összes igénybe vett szolgáltatáshoz az alábbi táblázat tartalmazza (adatok eFt-ban):

	2013	2014	2015
Igénybe vett szolgáltatások kapcsolt vállalkozástól	-	-	41 893
Összes igénybe vett szolgáltatás	162 677	202 356	303 228
Arány	-	-	14%

A Kapcsolt Vállalatoktól vásárolt villamos-energia értékét és annak arányát az összes eladott áruk beszerzési értékéhez (ELÁBÉ) az alábbi táblázat tartalmazza (adatok eFt-ban):

	2013	2014	2015
ELÁBÉ kapcsolt vállalkozásoktól	59 003	43 288	456 393
Összes ELÁBÉ	1 907 448	2 374 196	2 936 443
Arány	3%	2%	16%

21.2.3 Az ALTEO Csoporton belül folytatott kölcsönügyletek

Az alábbi táblázat a Társaság és a Leányvállalatok által az ALTEO Csoporton belül nyújtott jelentősebb összegű kölcsönök, illetve az azok alapján 2016. március 31. napján fennálló kölcsöntartozások összegét mutatja be.

Hitelező	Adós	Szerződés dátuma	2016. március 31. napján fennálló tartozás összege
VENTEO	Társaság	2012	50.000.000,- Ft
Társaság	Soproni Erőmű	2009-2015	803.116.000,- Ft
Társaság	Győri Erőmű	2009-2015	439.132.000,- Ft
Társaság	Sinergy	2015	200.000.000,- Ft
Társaság	ALTEO-Agria	2015	9.500.000,- Ft
Társaság	ALTEO-Depónia	2012	38.000.000,- Ft
Társaság	E-WIND	2014	47.500.000,- Ft
ALTEO-Depónia	CIVIS.	2010	21.000.000,- Ft
Társaság	CIVIS	2012	61.000.000,- Ft
ALTEO-Depónia	EXIM	2010	34.000.000,- Ft
ALTEO Energiakereskedő	EXIM	2013	3.000.000,- Ft
Társaság	EXIM	2013-2015	43.500.000,- Ft
CIVIS	EXIM	2015	5.000.000,- Ft
Sinergy	Tisza BioTerm	2013	4.000.000,- Ft
Sinergy	Tisza BioEnergy	2013	20.000.000,- Ft
Sinergy	Balassagyarmati Biogáz E	2013-2015	1.739.000,- Ft
Sinergy	Kazinc BioEnergy	2013	20.000.000,- Ft
Sinergy	Sinergy Energiakereskedő	2013	10.000.000,- Ft
Sinergy	Sinergy Energiakereskedő	2015	200.000,- EUR

Forrás: a társaságok nem auditált kimutatásai

A fenti táblázatban felsorolt kölcsönök jellemzője, hogy azok (i) általában hosszú lejáratúak; (ii) kamatozásuk piaci árak alapján került megállapításra; és (iii) többségében nem biztosítottak.

22. HATÓSÁGI, BÍRÓSÁGI ÉS VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI ELJÁRÁSOK

22.1 Az ALTEO Csoport által indított bírósági, választottbírósági, illetve hatósági eljárások

- (a) A HIDROGÁZ a 2015. szeptember 29. napján kelt keresetlevelében arra kérte a Szolnoki Törvényszéket, hogy elsődlegesen egyetemlegesen kötelezze a Tiszaöldvár Város Önkormányzatát és a Tiszaöldvár Városüzemeltető Nonprofit Kft-t 53.249.684 forint összegű kártérítés HIDROGÁZ részére történő megfizetésre, valamint (amennyiben a bíróság az elsődleges keresetet nem tartaná megalapozottnak) másodlagosan szüntesse meg a felek között 2007. augusztus 17. napján létrejött ún. gázhasznosítási szerződést. A HIDROGÁZ álláspontja szerint elsődleges kereset alapja az a körülmény, hogy az alperesek szerződésszegő magatartásukkal ellehetetlenítették a HIDROGÁZ által létesített és üzemeltetett kiserőmű működését és ezzel keresetben megjelölt összegű kárt okoztak a HIDROGÁZ számára. A HIDROGÁZ a másodlagos keresetének alapjával kapcsolatban úgy nyilatkozott, hogy az ún. gázhasznosítási szerződés megkötését követően beállt változások eredményeképpen a bírósági úton történő szerződésmódosítás feltételei fennállnak, ezért a HIDROGÁZ jogos érdekét sértő körülmények miatt a szerződés megszüntetésének van helye. A Tiszaöldvár Városüzemeltető Nonprofit Kft. a 2015. október 26. napján kelt ellenkérelmében és viszontkeresetében előadta, hogy szerződésszegő magatartást nem tanúsított, továbbá az ún. gázhasznosítási szerződés már korábban a Tiszaöldvár Városüzemeltető Nonprofit Kft. által felmondásra került, ezért annak megszüntetése egyébként sem lehetséges. Viszontkeresetében a Tiszaöldvár Városüzemeltető Nonprofit Kft. elmaradt vízkészletli járulék és gázmotor felügyeletéből származó elmaradt haszon jogcímén összesen 7.635.000 forint megfizetésére kérte kötelezni a HIDROGÁZ-t. A felek jelenleg egyezségi tárgyalásokat folytatnak egymással, közös kérelmükre a per szünetel. A jelen Tájékoztató lezárásának időpontjában az ügyben az elsőfokú eljárás van folyamatban.
- (b) Az EXIM a 2014. november 12. napján keresetlevelében arra kérte a Fővárosi Törvényszéket, hogy egyetemlegesen kötelezze az Országos Környezetvédelmi és Természetvédelmi Főfelügyelőséget és a Nemzeti Fejlesztési Minisztériumot 150.459.550 forint összegű kártérítés megfizetésére. Az EXIM álláspontja szerint a kereset alapja az a körülmény, hogy az alperesek jogellenesen mulasztása eredményeképpen az EXIM nem tudott eleget tenni a CO₂ kibocsátás-csökkentés egységek adásvétele tárgyában megkötött szerződésében foglalt kötelezettségeinek, ezért az elmaradt bevételeknek és a késedelmi kamat összegének megfelelő mértékű kár érte. Ellenkérelmeikben az Országos Környezetvédelmi és Természetvédelmi Főfelügyelőség és a Nemzeti Fejlesztési Minisztérium egyaránt vitatták az EXIM keresetében foglaltakat. A Fővárosi Törvényszék a 2015. szeptember 11. napján kelt elsőfokú végzésében elutasította az EXIM keresetét. Az EXIM a 2015. szeptember 22. napján kelt fellebbezésében kérte a Fővárosi Ítéltáblát, hogy egyrészt változtassa meg a Fővárosi Törvényszék elsőfokú döntését és marasztalja az alpereseket a keresetben megjelöltek szerint, másrészt (amennyiben a Fővárosi Ítéltábla a megváltoztatásra nem látna lehetőséget) helyezze hatályon kívül az elsőfokú bíróság döntését és utasítsa a Fővárosi Törvényszéket a per újabb tárgyalására és újabb határozat hozatalára. A másodfokon eljáró Fővárosi Ítéltábla az elsőfokú ítéletet helyben hagyta, az EXIM keresetét elutasította. Az EXIM a jogerős ítélettel szemben rendkívüli jogorvoslattal nem kíván élni..
- (c) A Soproni Erőmű a 2013. április 22. napján kelt keresetlevelében arra kérte a Győri Törvényszéket, hogy kötelezze a Sopron Holding Zrt.-t 781.251.102 forint összegű kártérítés és vonatkozó késedelmi kamatok megfizetésére. A Soproni Erőmű álláspontja szerint a kereset alapjául az a körülmény szolgált, hogy az alperes a vonatkozó távhőszállítási szerződés kifejezett rendelkezése ellenére elmulasztotta megfizetni a kötelező átvétel alá eső hőmennyiség teljes ellenértékét. A perben a

Sopron Holding Zrt. a vonatkozó távhőszállítási szerződés teljes vagy részleges érvénytelenségére hivatkozik. A perben benyújtott szakértői vélemény alapján a felek a per szünetelését kérték és a szünetelés hat hónapos időtartama alatt megkíséreltek egyezsége jutni. A Sopron Erőmű az egyezségi kísérletet sikertelennek minősítette, ezért 2015. december 17. napján kérte a per folytatását, azonban a tárgyalásokat a felek folytatták. Az egyeztetések eredményeképpen az egyezségi megállapodás tervezete elkészült, és a Sopron Holding Zrt. vállalta, hogy Sopron Megyei Jogú Város képviselőtestületének az egyezség megkötéséhez szükséges előzetes jóváhagyását megszerzi. Eerre tekintettel a felek 2016. április 18. napján előterjesztett közös kérelmükben ismét a per szünetelését kérték, bízva a mielőbbi megállapodásban. A jelen Tájékoztató lezárásának időpontjában az ügyben az elsőfokú eljárás van folyamatban.

A Társaság álláspontja szerint a fenti eljárások az ALTEO Csoport pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére jelentős hatást várhatóan kizárólag a Soproni Erőműnek a Sopron Holding Zrt. ellen indított pere gyakorol, mert a Soproni Erőmű pernyertessége esetén a megítélt kártérítés összege az ALTEO Csoport eredményét növelheti.

A Társaságnak a jelen Tájékoztató lezárásának időpontjában nincs tudomása az ALTEO Csoport bármely tagja által kezdeményezett olyan további eljárásról, amely az adott társaság vagy az ALTEO Csoport pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére várhatóan jelentős hatást gyakorolna.

22.2 Az ALTEO Csoport által indítandó bírósági, választottbírósági, illetve hatósági eljárások

A Társaságnak a jelen Tájékoztató lezárásának időpontjában nincs tudomása az ALTEO Csoport bármely tagja által indítandó olyan eljárásról, amely az adott társaság vagy az ALTEO Csoport pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére várhatóan jelentős hatást gyakorolna.

22.3 Az ALTEO Csoporttal szemben indított bírósági, választottbírósági, illetve hatósági eljárások

A Társaságnak a jelen Tájékoztató lezárásának időpontjában nincs tudomása az ALTEO Csoport bármely tagjával szemben indított olyan eljárásról, amely az adott társaság vagy az ALTEO Csoport pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére várhatóan jelentős hatást gyakorolna.

22.4 Az ALTEO Csoporttal szemben esetlegesen megindításra kerülő bírósági, választottbírósági, illetve hatósági eljárások

A Társaságnak a jelen Tájékoztató lezárásának időpontjában nincs tudomása az ALTEO Csoport bármely tagjával szemben esetlegesen megindításra kerülő eljárásról, amely az adott társaság vagy az ALTEO Csoport pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére várhatóan jelentős hatást gyakorolna.

23. A RÉSZVÉNYEKBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEMMEL KAPCSOLATOS EGYES ADÓKÖTELEZETTSÉGEK

Az alábbi összefoglaló a Részvények megszerzése, tartása és értékesítése során a Részvényesnél felmerülő egyes adókövetkezmények általános jellegű ismertetése és nem tekinthető az összes olyan adózási szabály átfogó leírásának, amelynek jelentősége lehet a Részvények megszerzésével, tartásával és értékesítésével kapcsolatban.

Az alábbi összefoglaló a jelen Tájékoztató napján hatályos magyar adójogi szabályok alapján készült. Amennyiben az alkalmazandó jogszabályok megváltoznak (akár visszaható hatállyal), akkor a Részvényesnél felmerülő egyes adókövetkezmények az alábbiaktól eltérően alakulhatnak. A Részvények megszerzésével, tartásával és értékesítésével kapcsolatos adójogi következmények az esetlegesen alkalmazandó kettős adózás elkerüléséről szóló egyezmények rendelkezései és a Részvényes egyedi körülményei szerint az alábbiaktól szintén eltérően alakulhatnak.

Az alábbi összefoglaló nem minősül adótanácsadásnak és nem helyettesíti a szakértő által nyújtott tanácsadást, ezért a Részvényes döntése és felelőssége, hogy kér-e személyre szóló pénzügyi, jogi és adótanácsot a befektetésével kapcsolatban. Javasoljuk, hogy a Részvényesek konzultáljanak saját adószakértőjükkel a rájuk vonatkozó egyes sajátos körülményekből adódó konkrét adózási következmények tekintetében. Javasoljuk továbbá, hogy a külföldi Részvényesek kérjék ki adószakértőjük véleményét abban a kérdésben is, hogy Magyarország és illetőségük állama között a jövedelem- és a vagyonadók területén a kettős adóztatás elkerüléséről és az adóztatás kijátszásának megakadályozásáról szóló nemzetközi egyezmény rendelkezései mennyiben érintik a Részvényekkel kapcsolatos adókötelezettségeiket.

A kifizetőként levonandó forrásadó visszatartásáért és adóhatóságnak történő befizetéséért a Társaság felelősséget vállal.

23.1 Magánszemélyek adókötelezettsége

Magánszemélyek a Részvények megszerzése, tartása és értékesítése során az alábbi jogcímenek szerkezhetnek adóköteles jövedelmet az Szja. tv. alapján.

Az adófizetési és adóbevallási kötelezettségek teljesítése főszabály szerint a magánszemélyek kötelezettsége. A magánszemélyeknek juttatott egyes jövedelemtípusokkal kapcsolatban azonban adókötelezettségek hárulnak a jövedelem kifizetőjére is. Az Art. szerint kifizetőnek minősül, többek között, az a belföldi illetőségű jogi személy, amely adókötelezettség alá eső jövedelmet juttat, függetlenül attól, hogy a juttatást közvetlenül vagy megbízottja (posta, hitelintézet) útján teljesíti. Osztalék esetében az minősül kifizetőnek, akinek a vagyona terhére az osztalékot juttatják. Tőzsdei kereskedelemben befektetési szolgáltató közreműködésével kötött ügyletből származó jövedelem esetében kifizetőnek befektetési szolgáltató minősül.

Belföldi illetőségű magánszemélyek

A belföldi illetőségű magánszemély adókötelezettsége összes bevételére kiterjed, tekintet nélkül arra, hogy az Magyarországról vagy külföldről származik. Az adóév megegyezik a naptári évvel. Belföldi illetőségű magánszemély:

- (i) a magyar állampolgár (kivéve, ha egyidejűleg más államnak is állampolgára és belföldön nem rendelkezik lakóhellyel vagy tartózkodási hellyel);

- (ii) az a természetes személy, aki a szabad mozgáshoz és a három hónapot meghaladó tartózkodáshoz való jogát az adott naptári évben - a ki- és beutazás napját is egész napnak tekintve - legalább 183 napig Magyarország területén gyakorolja;
- (iii) a letelepedett jogállású, illetve a hontalan személy;
- (iv) akinek kizárólag Magyarországon van állandó lakóhelye; vagy létérdekei központja Magyarország, ha egyáltalán nem vagy nem csak Magyarországon rendelkezik állandó lakóhellyel; vagy szokásos tartózkodási helye Magyarországon található, ha egyáltalán nem vagy nem csak Magyarországon rendelkezik állandó lakóhellyel, és létérdekei központja sem állapítható meg; azzal, hogy a létérdekek központja az az állam, amelyhez a magánszemélyt a legszorosabb személyes, családi és gazdasági kapcsolatok fűzik; és

A magánszemély illetőségének megállapításakor figyelemmel kell lenni továbbá az alkalmazandó nemzetközi egyezmények illetőséget szabályozó rendelkezéseire is.

(a) Ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem

A Részvény értékesítése ellenőrzött tőkepiaci ügyletnek minősül, ha az befektetési szolgáltatóval vagy befektetési szolgáltató közreműködésével történik, és

- (i) az MNB által felügyelt tevékenység tárgyát képezi; vagy
- (ii) bármely EGT-államban vagy egyébként olyan államban működő pénzügyi tevékenységet folytató befektetési szolgáltatóval, vagy befektetési szolgáltató közreműködésével kötöttek, amely állammal Magyarországnak van a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezménye, és
 - (A) az adott állam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatósága által felügyelt tevékenység tárgyát képezi;
 - (B) ha az adott állam nem EGT-állam, biztosított az említett felügyeleti hatóság és az MNB közötti információcsere; és
 - (C) amelyre vonatkozóan a magánszemély rendelkezik az adókötelezettség megállapításához szükséges, az adóévben megkötött valamennyi ügylet minden adatát tartalmazó, a befektetési szolgáltató által a nevére kiállított igazolással.

Ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelemnek minősül a magánszemély által a Részvény értékesítése és egyéb ellenőrzött tőkepiaci ügyletei alapján az adóévben elért pénzben elszámolt ügyleti nyereségek (ide nem értve, ha az kamatjövedelem, és a magánszemély úgy dönt, hogy azt nem kezeli ellenőrzött tőkepiaci ügyletként, vagy ha az ügylet alapján tartós befektetésből származó jövedelmet kell megállapítani) együttes összegének (összes ügyleti nyereség) a magánszemélyt terhelő, az adóévben pénzben elszámolt ügyleti veszteségek és az ügyletkötésekhez kapcsolódó, a befektetési szolgáltató által felszámított díjak együttes összegét (összes ügyleti veszteség) meghaladó része. Ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó veszteségnek minősül az összes ügyleti veszteségnek az összes ügyleti nyereséget meghaladó összege.

Az ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem után a személyi jövedelemadó mértéke 15 százalék. Az ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelmet nem terheli egészségügyi hozzájárulás. Amennyiben az ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelemre vonatkozó szabályok nem alkalmazhatók, akkor a Részvények értékesítéséből származó jövedelem árfolyamnyereségből származó jövedelemként adóköteles (lásd az alábbi 23.2 (d) pontban foglaltakat).

Az ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó ügyleti nyereségekből a kifizető adóelőleg levonására nem kötelezett, az árfolyamnyereségből származó jövedelem esetében a kifizető az adóelőlegeket levonja és megfizeti az adóhatóságnak, a levont adóelőlegekről a részvényest igazolásban tájékoztatja.

(b) Tartós befektetésből származó jövedelem

Tartós befektetésből származó jövedelemnek minősül a pénzösszeg befektetési szolgáltatóval, illetőleg hitelintézettel megkötött tartós befektetési szerződéssel történő lekötése révén a magánszemélyt a lekötés megszűnésekor, megszakításakor megillető bevételnek az említett rendelkezések szerint lekötött pénzösszeget meghaladó része, ide nem értve abból az árfolyamnyereségnek minősülő részt, de ideértve a befektetésben lévő pénzügyi eszköznek a lekötés megszűnésekor, megszakításakor irányadó szokásos piaci értékét is (lekötési hozam).

A lekötési hozam adóköteles jövedelemnek minősül. A fizetendő személyi jövedelemadó mértéke a lekötési időszak hosszától függően 15, 10 vagy 0 százalék mértékű. A tartós befektetésből származó jövedelmet 6%-os egészségügyi hozzájárulás terheli, amennyiben a lekötés megszakítására a hároméves lekötési időszak utolsó napját megelőzően kerül sor, más esetben a tartós befektetésből származó jövedelmet nem terheli egészségügyi hozzájárulás.

(c) Osztalékból származó jövedelem

A magánszemély Részvényes osztalékból és osztalékelőlegből származó bevételének egésze jövedelem. Az osztalékból és osztalékelőlegből származó személyi jövedelemadó mértéke 15 százalék.

A személyi jövedelemadót a kifizető állapítja meg a kifizetés időpontjában és az Art.-ben meghatározottak szerint vallja be és fizeti meg. Kifizetőnek minősülő személy hiányában a személyi jövedelemadót a magánszemély Részvényes állapítja meg, és azt a személyi jövedelemadó bevallásának benyújtására előírt határidőig fizeti meg.

A magánszemély Részvényes köteles az osztalékelőleget és annak adóját a kifizetés évéről szóló adóbevallásban tájékoztató adatként feltüntetni, a jóváhagyott kifizetett osztalékot, a levont, megfizetett adót az osztalékot megállapító beszámoló elfogadásának évéről szóló adóbevallásban – az osztalékelőlegből levont, megfizetett adót levont adóként figyelembe véve – bevallani.

Az EGT-államban működő, a Tpt. szerinti elismert (szabályozott) piacnak minősülő tőzsdére bevezetett értékpapírnak (így a Részvénynek) az adott tagállam joga szerint osztaléknak (osztalékelőlegnek) minősülő hozamát nem terheli egészségügyi hozzájárulás Magyarországon.

(d) Árfolyamnyereségből származó jövedelem

Árfolyamnyereségből származó jövedelem a Részvény átruházása (ide nem értve a kölcsönbe adást) ellenében megszerzett bevételnek az a része, amely meghaladja a Részvény megszerzésére fordított érték és a Részvényhez kapcsolódó járulékos költségek együttes összegét. Nem minősül árfolyamnyereségből származó jövedelemnek az említett különbözetből az a rész, amelyet az Szja. tv. előírásai szerint más jövedelem megállapításánál kell figyelembe venni.

Az árfolyamnyereségből származó jövedelem után a személyi jövedelemadó mértéke 15 százalék. Az árfolyamnyereségből származó jövedelmet 14 százalékos mértékű egészségügyi hozzájárulás is terheli mindaddig, amíg a magánszemély társadalombiztosítási jogviszonyában (például munkaviszony) megfizetett 7%-os egészségbiztosítási járulékának, valamint egyéb, 14%-os kulcs alá eső egészségügyi hozzájárulás-köteles jövedelme után megfizetett egészségügyi hozzájárulásának együttes összege az évi 450.000 forintot el nem éri.

(e) Vállalkozásból kivont jövedelem

Vállalkozásból kivont jövedelemnek minősül a Társaság:

- (i) jogutód nélküli megszűnése következtében a magánszemély Részvényes által a részvényesi jogviszonyára tekintettel a Társaság vagyonából megszerzett bevételből az a rész, amely meghaladja a Részvények megszerzésére fordított érték és a Társaság kötelezettségeiből a magánszemély Részvényesre jutó kötelezettségek együttes összegét;
- (ii) jegyzett tőkéjének tőkekivonás útján történő leszállítása következtében a magánszemély Részvényes által a részvényesi jogviszonyára tekintettel a Társaság vagyonából megszerzett bevételből az a rész, amely meghaladja a Részvények megszerzésére fordított értéknek a jegyzett tőke leszállításával arányos részét; és
- (iii) vagyonából a magánszemély Részvényes által részvényesi jogviszonyának megszűnése következtében (ide nem értve a Társaság jogutód nélküli megszűnését és a Részvények átruházását), arra tekintettel megszerzett bevételből az a rész, amely meghaladja a Részvények megszerzésére fordított érték és a Társaság kötelezettségeiből a magánszemély Részvényes által – a jogviszony megszűnésével összefüggő elszámolás keretében – átvállalt kötelezettségek együttes összegét.

Ha a fenti rendelkezések szerint a bevétel megállapításánál irányadó érték nem éri el a Részvénynek a jövedelemszerzés időpontjára vonatkozó szokásos piaci értékét, akkor a jövedelem meghatározásakor a szokásos piaci értéket kell bevételnek tekinteni.

A vállalkozásból kivont jövedelem után a személyi jövedelemadó mértéke 15 százalék. A vállalkozásból kivont jövedelmet 14 százalékos mértékű egészségügyi hozzájárulás is terheli, amelynek összege legfeljebb évi 450.000 forint.

Külföldi illetőségű magánszemélyek

Külföldi illetőségű magánszemély adókötelezettsége korlátozott, mert kizárólag a jövedelemszerzés helye alapján belföldről származó, vagy egyébként nemzetközi szerződés, viszonyosság alapján Magyarországon adóztatható bevételére terjed ki. Külföldi illetőségű magánszemélynek minősül a belföldi illetőségű magánszemélynek nem minősülő természetes személy.

(a) Ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem

Külföldi illetőségű magánszemélyek ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelme Magyarországon nem adóköteles. Külföldi illetőségű magánszemélyek ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelmét nem terheli egészségügyi hozzájárulás Magyarországon.

(b) Tartós befektetésből származó jövedelem

Külföldi illetőségű magánszemélyek tartós befektetésből származó jövedelme Magyarországon nem adóköteles. Külföldi illetőségű magánszemélyek tartós befektetésből származó jövedelmét nem terheli egészségügyi hozzájárulás Magyarországon.

(c) Osztalékból származó jövedelem

Külföldi illetőségű magánszemélyek osztalékjövedelme Magyarországon adóköteles. Az adó mértéke 15 százalék, ezt a mértéket azonban a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmények mérsékelhetik. A személyi jövedelemadót az osztalékjövedelemre vonatkozó szabályok szerint a kifizető vonja le.

Külföldi illetőségű magánszemélyek osztalékból származó jövedelmét nem terheli egészségügyi hozzájárulás.

(d) Árfolyamnyereségből származó jövedelem

Külföldi illetőségű magánszemélyek által realizált, árfolyamnyereségből származó jövedelem Magyarországon nem adóköteles. Külföldi illetőségű magánszemélyek árfolyamnyereségből származó jövedelmét nem terheli egészségügyi hozzájárulás.

(e) Vállalkozásból kivont jövedelem

Külföldi illetőségű magánszemélyek vállalkozásból kivont jövedelme Magyarországon adóköteles. Az adó mértéke 15 százalék, ezt a mértéket azonban a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmények rendszerint mérsékelik. Külföldi illetőségű magánszemélyek vállalkozásból kivont jövedelmét nem terheli egészségügyi hozzájárulás, amennyiben a vállalkozásból kivont jövedelmet a Tbj. szerinti külföldi magánszemély realizálja.

23.2 Társaságok adókötelezettsége

A társasági adóalanyok a Részvények megszerzése, tartása és értékesítése során az alábbi jogcímenek szerzhetnek adóköteles jövedelmet a Tao. Törvény alapján.

A társasági adó alapja az adózás előtti eredmény, módosítva a Tao. Törvényben tételesen felsorolt csökkentő és növelő tételekkel. A társasági adó mértéke a pozitív adóalap 500 millió forintot meg nem haladó összegéig 10 százalék, az 500 millió forintot meghaladó részre pedig 19 százalék.

Belföldi illetőségű társaságok

A belföldi illetőségű társasági adóalanynak minősülő adózó adókötelezettsége a belföldről és külföldről származó jövedelemre egyaránt kiterjed.

Belföldi személynek minősül a belföldi jogszabály alapján létrejött jogi személy, jogi személyiséggel nem rendelkező társas cég, személyi egyesülés vagy egyéb szervezet. Belföldi illetőségű adózónak minősül továbbá a külföldi személy is, ha üzletvezetésének helye belföld.

Ennek megfelelően, belföldi illetőségű társasági adóalany adózónak minősül tipikusan a belföldi személyek közül a gazdasági társaság (ideértve a nonprofit gazdasági társaságot, a szabályozott ingatlanbefektetési elővállalkozást, a szabályozott ingatlanbefektetési társaságot és a szabályozott ingatlanbefektetési projektársaságot is), az egyesülés, az európai részvénytársaság (ideértve az európai holding részvénytársaságot is), a szövetkezet és az európai szövetkezet.

Belföldi illetőségű adózónak minősül továbbá a Polgári Törvénykönyv szerinti bizalmi vagyonkezelési szerződés alapján kezelt vagyon.

(a) Árfolyamnyereségből származó jövedelem

A belföldi illetőségű társasági adóalany Részvényes által a Részvényeken elért árfolyamnyereség az adózó adóalapjának részét képező jövedelem, amely az általános szabályok szerint adózik.

Kedvezményes szabályok alkalmazhatók, ha a Részvényes a Társaságban 10 százalék mértékű részesedést szerez és a részesedés megszerzését 75 napon belül bejelenteni az adóhatóságnak. Ilyen esetben a Részvényeken elért árfolyamnyereség egy éves tartási idő után történő realizálása mentesülhet a társasági adó alól.

(b) Osztalék

A belföldi illetőségű társasági adóalany Részvényes által a Részvények alapján realizált osztalékjövedelem mentes a társasági adó alól.

Külföldi illetőségű társaságok

A külföldi illetőségű adóalany adókötelezettsége a belföldi telephelyen végzett vállalkozási tevékenységből származó jövedelmére terjed ki. Abban az esetben, ha a külföldi társaság üzletvezetésének helye Magyarországon található, akkor e külföldi társaságot belföldi illetőségű társaságnak kell tekinteni.

(a) Árfolyamnyereség

A külföldi illetőségű adóalany Részvényes által a Részvényeken elért árfolyamnyereség nem társasági adó- vagy egyéb forrásadó-köteles Magyarországon, feltéve, hogy a Részvényes nem rendelkezik Magyarországon olyan telephellyel, amelynek a Részvényeken elért árfolyamnyereség betudható.

(b) Osztalék

A külföldi illetőségű adóalany Részvényes által a Részvények alapján realizált osztalékjövedelem után nem kell Magyarországon társasági adót vagy egyéb forrásadót fizetni.

24. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK

24.1 Társasági jogi alapinformációk

Az alábbiakban a Társaság 2016. április 19. napján kelt, módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt Alapszabályának fő rendelkezéseit mutatjuk be. A Társaság Alapszabálya, valamint az Igazgatóság, a Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság Ügyrendje teljes terjedelmében megtalálható a Társaság honlapján (www.alteo.hu).

24.1.1 A Társaság célkitűzéseinek bemutatása, és annak megjelölése, hogy ezek hol vannak rögzítve az Alapszabályban

A Társaság célkitűzései nem kerültek rögzítésre a Társaság Alapszabályában.

24.1.2 Igazgatóság

Az Igazgatóság a Társaság ügyvezető szerve. Az Igazgatóság tagjai Társaság törvényes képviselői. Az Igazgatóság tagjai személyesen kötelesek eljárni, képviseletnek nincs helye. Az Igazgatóság tagját e minőségében a Társaság Részvényese nem utasíthatja. Az Igazgatóság hatáskörét a Közgyűlés nem vonhatja el.

A Társaság irányításán túlmenően az Igazgatóság kiemelt szerepet tölt be az ALTEO Csoporthoz tartozó társaságok vonatkozásában. Az Igazgatóság összehangolja és irányítja az ALTEO Csoport gazdálkodását, iránymutatást ad, illetve meghatározza az ALTEO Csoport üzleti és fejlesztési koncepcióját.

Az Igazgatóság legalább három természetes személy tagból áll. Az igazgatóság elnökét maga választja tagjai közül.

Az Igazgatóság tagjait a Közgyűlés határozott, legfeljebb öt éves időtartamra választja meg. Egy adott Közgyűlésen a Közgyűlés legfeljebb egy igazgatósági tag visszahívásáról határozhat érvényesen, azzal, hogy az egy igazgatósági tag visszahívásáról döntő Közgyűlést követő három hónapon belül további igazgatósági tagok visszahívására nem kerülhet sor. A visszahívási jog korlátozása nem érinti az Igazgatóság bármely tagjának a jogát, hogy a tisztségéről a Polgári Törvénykönyv 3:25. § (4) bekezdésében foglalt korlátozással lemondjon.

Az Igazgatóság tagjai lehetnek vezető tisztségviselők, felügyelőbizottsági tagok a Társasággal azonos tevékenységet főtevékenységként megjelölő más vállalkozásban (Polgári Törvénykönyv 8:1. § (1) bekezdés 4. pont), kivéve azon társaságokat, amelyeket a Társaság Igazgatósága időről-időre versenytársként határoz meg.

Az Igazgatóság hatáskörébe tartozik mindazon döntés meghozatala, amely a Polgári Törvénykönyv vagy az Alapszabály rendelkezései szerint nem tartozik a Közgyűlés, a Felügyelőbizottság vagy az Audit Bizottság hatáskörébe. Az Alapszabály vagy az Igazgatóság Ügyrendje által kifejezetten nem az Igazgatóság kizárólagos hatáskörébe sorolt, de egyébként igazgatósági hatáskörbe tartozó kérdéssel kapcsolatosan a Társaság vezérigazgatója jogosult és köteles eljárni, kivéve, ha az Igazgatóság határozatában ettől kifejezetten eltérően rendelkezett.

Az Igazgatóság tagjai közül belső tagnak minősül a vezérigazgató, továbbá a Társasággal munkaviszonyban – vagy munkaviszonyban is – álló igazgatósági tagok. Kizárólag a belső igazgatósági tagok felelnek az Igazgatóság döntéseinek előkészítéséért és végrehajtásáért, továbbá a Társaság operatív irányításáért, az Igazgatóság és a Társaság működésének e részében a külső igazgatósági tagok nem vesznek részt.

Az Igazgatóság kizárólagos hatáskörébe tartozik különösen:

- (a) a Felügyelőbizottság előzetes jóváhagyása mellett, határozathozatal osztalékelőleg fizetéséről;
- (b) döntés a saját Részvény megszerzéséről a Közgyűlés felhatalmazása alapján, illetve döntés a saját Részvény megszerzéséről a Közgyűlés felhatalmazása nélkül, feltéve, hogy a Részvények megszerzésére a Társaságot közvetlenül fenyegető, súlyos károsodás elkerülése érdekében kerül sor;
- (c) a Közgyűlés felhatalmazása alapján, döntés az alaptőke felemeléséről;
- (d) a saját Részvény megszerzésével, osztalékelőleg fizetésével, valamint az alaptőkének az alaptőkén felüli vagyron terhére történő felemelésével kapcsolatban a közbenső mérleg elfogadása;
- (e) a döntés a Társaság cégneve, székhelye, telephelyei és fióktelepe, valamint a Társaság tevékenységi köreinek - a főtevékenység megváltoztatása kivételével – és ezzel összefüggésben a Társaság alapszabályának módosításáról;
- (f) általános képviseleti joggal felruházott, valamint a Társaság telephelyein és fióktelepein tevékenykedő, korlátozott hatáskörű cégvezető, továbbá képviseleti joggal rendelkező egyéb munkavállaló kinevezése;
- (g) a Részvényes szavazati jogának az Alapszabályban meghatározott feltételek beállta esetén történő felfüggesztése, és a felfüggesztés hatályának megszüntetése; és
- (h) a felelős vállalatirányítási jelentés elkészítése és Közgyűlés elé terjesztése.

Az Igazgatóság az általa elfogadott ügyrend szerint jár el.

24.1.3 Felügyelőbizottság

A Felügyelőbizottság a Társaság ügyvezetését ellátó Igazgatóságot a Társaság érdekeinek megóvása céljából ellenőrzi. A Felügyelőbizottság testületként jár el. A Felügyelőbizottság tagjai személyesen kötelesek eljárni, képviseletnek a felügyelőbizottsági tevékenységben nincs helye. A Felügyelőbizottság tagjai az Igazgatóságtól függetlenek, tevékenységük során nem utasíthatóak.

A Felügyelőbizottság legalább három, legfeljebb hét főből áll, tagjainak többsége a Polgári Törvénykönyv vonatkozó rendelkezéseivel összhangban független. A Felügyelőbizottság tagjait a Közgyűlés határozott, legfeljebb öt éves időtartamra választja meg. A Felügyelőbizottság tagjai a Közgyűlés által megállapított díjazás mellett látják el tisztségüket.

A Felügyelőbizottság tagjai lehetnek vezető tisztségviselők, felügyelőbizottsági tagok a Társaságéval azonos tevékenységet főtevékenységként megjelölő más gazdálkodó szervezetben (Polgári Törvénykönyv 8:1. § (1) bekezdés 4. pont), kivéve azon társaságokat, amelyeket a Társaság Igazgatósága időről-időre versenytársként határoz meg.

A Felügyelőbizottság a Közgyűlés által jóváhagyott ügyrend szerint jár el.

A Felügyelőbizottság a Közgyűlés elé kerülő előterjesztéseket megvizsgálja, az ezekkel kapcsolatos álláspontját a Közgyűlés ülésén – akár szóban, akár a Közgyűlésnek címzett írásbeli jelentés formájában – ismerteti. A Felügyelőbizottság előzetes jóváhagyása szükséges az Igazgatóság közbenső mérleg elfogadásra vonatkozó döntéséhez és az Igazgatóság felelős vállalatirányítási jelentésének közgyűlés elé terjesztéséhez.

A Felügyelőbizottság a Társaság irataiba, számviteli nyilvántartásaiba, könyveibe betekinthez, az Igazgatóság tagjaitól, illetve a Társaság vezető állású munkavállalóitól felvilágosítást kérhet, amelyet írásbeli kérelem esetén a címzettek nyolc Munkanapon belül, írásban kötelesek teljesíteni. A Felügyelőbizottság a Társaság fizetési számláját, pénztárát, értékpapír-és áruállományát, valamint szerződéseit megvizsgálhatja és szakértővel megvizsgáltathatja.

- 24.1.4 A részvényosztályokhoz kapcsolódó jogok, elsőbbségi jogok és korlátozások bemutatása

Tekintettel arra, hogy a Társaság csak „A” sorozatú névre szóló törzsrészcéven bocsátott ki, ezért a Társaság esetében nincsenek speciális elsőbbségi jogok és korlátozások a különböző részvényosztályokhoz kapcsolódóan.

- 24.1.5 A Részvényesek jogainak megváltoztatásához szükséges intézkedések, jelezve, ha egyes feltételek szigorúbbak a törvényben előírtaknál

A Részvényesek jogainak megváltoztatásával kapcsolatban az Alapszabály nem tartalmaz szigorúbb feltételeket a jogszabályban előírtaknál.

- 24.1.6 A Részvényesek éves Közgyűlésének és a rendkívüli Közgyűlések összehívásának rendjét meghatározó feltételek bemutatása, ideértve a részvétel feltételeit is

Az Igazgatóság a Közgyűlést legalább évente egyszer összehívja. A Közgyűlés helye a Társaság székhelye, kivéve, ha az Igazgatóság a Társaság Részvényeseinek küldött meghívóban más helyszínt jelöl meg. A Közgyűlést, annak kezdőnapját legalább harminc nappal megelőzően, az Alapszabálynak megfelelően közzétett hirdetmény útján kell összehívni. A Számviteli Törvény szerinti beszámoló tervezetének és az Igazgatóság, valamint a Felügyelőbizottság jelentésének lényeges adatait, az összehívás időpontjában meglévő Részvények és szavazati jogok számára vonatkozó összesítéseket, valamint a napirenden szereplő ügyekkel kapcsolatos előterjesztések összefoglalóját és a határozati javaslatokat az Alapszabályban foglaltaknak megfelelően a Közgyűlést legalább huszonegy nappal megelőzően nyilvánosságra hozza.

A Polgári Törvénykönyv alapján a Részvényesek 1% kérheti az Igazgatóságtól valamely kérdés napirendre tűzését. A rendkívüli Közgyűlést általában az Igazgatóság hívja össze, de Részvények legalább 5%-val rendelkező Részvényesek, illetve a jogszabályban megállapított feltételek fennállása esetén a Felügyelőbizottság is jogosult a Közgyűlés összehívására.

A Részvényes részvényesi jogait képviselő útján is gyakorolhatja. Nem lehet meghatalmazott a Társaság könyvvizsgálója. Ugyancsak nem lehet meghatalmazott az Igazgatóság tagja, a Társaság vezető állású munkavállalója, és a Felügyelőbizottság tagja, kivéve, ha e személyek meghatalmazottként minden egyes határozati javaslatra egyértelmű, a meghatalmazó Részvényes által adott írásbeli szavazási utasítással rendelkeznek. A meghatalmazást közokirat vagy teljes bizonyító erejű magánokirat formájában kell a Társasághoz benyújtani.

A Közgyűlés határozatképes, ha azon a szavazásra jogosító Részvények több mint felét képviselő Részvényes, illetve meghatalmazott képviselője jelen van. Határozatképtelenség esetén, a megismételt Közgyűlés az eredeti napirenden szereplő ügyekben a megjelentek számára tekintet nélkül határozatképes.

A szavazati jog gyakorlásával kapcsolatos további információkat a jelen Tájékoztató 6.5 pontja tartalmazza.

- 24.1.7 A Társaság Alapszabályában vagy belső szabályzatában rögzített azon rendelkezések rövid bemutatása, amelyek adott esetben késleltetik, vagy akár megakadályozzák a Társaság fölötti ellenőrzés megváltoztatását

Az Alapszabály 13.2. pontja alapján egy adott Közgyűlésen a Közgyűlés legfeljebb egy igazgatósági tag visszahívásáról határozhat érvényesen, azzal, hogy az egy igazgatósági tag visszahívásáról döntő Közgyűlést követő három hónapon belül további igazgatósági tagok visszahívására nem kerülhet sor.

A fenti szabálytól eltekintve az Alapszabály nem tartalmaz olyan rendelkezést, amely adott esetben késleltetné, vagy akár megakadályozná a Társaság fölötti ellenőrzés megváltoztatását.

- 24.1.8 Az Alapszabályban vagy belső szabályzatban rögzített azon rendelkezések bemutatása, amelyek meghatározzák azt a küszöbértéket, amely fölött az adott Részvényes tulajdonosi mivoltát nyilvánosságra kell hozni

A jogszabályban meghatározott küszöbértékekhez képest az Alapszabály nem tartalmaz semmilyen további küszöbértéket, melynek elérése esetén a Részvényes tulajdonosi mivoltát nyilvánosságra kellene hozni.

- 24.1.9 Az Alapszabályban vagy belső szabályzatban a tőke változására vonatkozó feltételek bemutatása, ha egyes feltételek szigorúbbak a törvényben előírtnál

A Társaság Alapszabályának a jegyzett tőke változásaira vonatkozó szabályai nem tartalmaznak szigorúbb feltételeket a Polgári Törvénykönyvben foglalt követelményekhez képest.

24.2 Könyvvizsgálói jelentések

A jelen Tájékoztatóba hivatkozással kerülnek beépítésre az alábbi pénzügyi információk:

- (a) a Társaság 2010-2015. pénzügyi évre vonatkozó egyedi, auditált, MSZSZ szerinti beszámolóit, a 2010-2015. pénzügyi évek vonatkozásában az auditált, IFRS szerinti konszolidált beszámolója, valamint a Társaságnak a 2015. pénzügyi év tekintetében készített Pro Forma Kimutatása, a jelen Tájékoztatóban meghatározott tartalommal és módszertannal összeállítva;
- (b) a Társaság 2016. I. negyedévre vonatkozó, nem auditált időközi vezetőségi beszámolója; és
- (c) a Társaság Leányvállalatai közül a BC-Therm, a CIVIS, az E-WIND, az EXIM, a Győri Erőmű, a Kazinc-Therm, az Ózdi Erőmű, a Soproni Erőmű, a Sinergy, a Sinergy Energiakereskedő, a Tisza-Therm, a Tisza-WTP, a VENTEO, és a VINDEO 2013-2015. pénzügyi évre vonatkozó egyedi, auditált, MSZSZ szerinti beszámolóit.

24.3 További kiegészítő információk

A Tájékoztatóban az adatok bemutatása során kerekítéseket végeztünk a kerekítés általános szabályai alapján, aminek eredményeképpen eltérés adódhat az egyes sorok összege és az összegző sorok értéke között.

25. MEGTEKINTHETŐ VAGY HIVATKOZÁSSAL BEÉPÍTETT DOKUMENTUMOK

A Társaság www.alteo.hu honlapján a következő elektronikus formátumú dokumentumokba (vagy azok másolataiba) lehet betekinteni:

- (a) [a Társaság Alapszabálya](#);
- (b) [az Igazgatóság Ügyrendje](#);
- (c) [a Felügyelőbizottság Ügyrendje](#);
- (d) [az Audit Bizottság Ügyrendje](#);
- (e) [A Társaság 2010-2015. pénzügyi évre vonatkozó egyedi, auditált, MSZSZ szerinti beszámolója, a 2010-2015. pénzügyi évek vonatkozásában az auditált, IFRS szerinti konszolidált beszámolója, valamint a Társaságnak a 2015. pénzügyi év tekintetében készített Pro Forma Kimutatása](#);
- (f) [A Társaság Leányvállalatai közül a BC-Therm, a CIVIS, az E-WIND, az EXIM, a Győri Erőmű, a Kazinc-Therm, az Ózdi Erőmű, a Soproni Erőmű, a Sinergy, a Sinergy Energiakereskedő, a Tisza-Therm, a Tisza-WTP, a VENTEO, és a VINDEO 2013-2015. pénzügyi évre vonatkozó egyedi, auditált, MSZSZ szerinti beszámolója](#);
- (g) [A Társaság Igazgatóságának éves jelentései a 2010-2015. pénzügyi évekről](#);
- (h) [a Társaság 2016. I. negyedévre vonatkozó, nem auditált időközi vezetőségi beszámolója](#);
- (i) [a Társaság által készített, a PSZÁF által 2010. október 6. napján kelt, KE-III-401/2010. számú határozatával jóváhagyott összefoglalóból, regisztrációs okmányból és értékpapírjegyzékből álló tájékoztató](#);
- (j) [a Társaság által készített, a PSZÁF által 2011. június 28. napján kelt, KE-III-320/2011. számú határozatával jóváhagyott „ALTEO 2011-2012. évi kötvényprogram” elnevezésű kötvénykibocsátási programról szóló összevont alaptájékoztató](#);
- (k) [a Társaság által készített „ALTEO 2011-2012. évi kötvényprogram” elnevezésű kötvénykibocsátási programról szóló összevont alaptájékoztatónak a PSZÁF által 2011. november 9. napján kelt, KE-III-50057/2011. számú határozatával jóváhagyott 1. számú kiegészítése](#);
- (l) [a Társaság által készített, az MNB által 2014. május 13. napján kelt, H-KE-III-372/2014. számú határozatával jóváhagyott „ALTEO 2014-2015. évi kötvényprogram” elnevezésű kötvénykibocsátási programról szóló összevont alaptájékoztató](#); és
- (m) [a Társaság által készített „ALTEO 2014-2015. évi kötvényprogram” elnevezésű kötvénykibocsátási programról szóló összevont alaptájékoztatónak az MNB által 2014. május 29. napján kelt, H-KE-III-387/2014. számú határozatával jóváhagyott 1. számú kiegészítése](#).

26. HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK

A jelen Tájékoztatóban szereplő információkat könyvvizsgálók külön nem ellenőrizték le és arról jelentést nem készítettek, ide nem értve a jelen Tájékoztató 13. fejezetében lévő előzetes (pro forma) pénzügyi adatokat (Pro Forma Kimutatás), amelyeket a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-071057; Magyar Könyvvizsgálói Kamarai nyilvántartási száma: 000083) a Prospektus rendeletben foglaltak szerint ellenőrizte. A könyvvizsgálói jelentés a jelen tájékoztató 4. számú mellékletét képezi.

A jelen Tájékoztató készítése során kizárólag a Leányvállalatoktól, a Többségi Tulajdonostól, illetve a jelen Tájékoztatóban kifejezetten megjelölt harmadik személyektől származó információk kerültek beépítésre. Ezen személyektől származó információk pontosan kerültek átvételre és az átvett információkból nem maradtak ki olyan tények, amelyek azt pontatlanná vagy félrevezetővé tennék.

A harmadik személyektől származó információk nem kifejezetten a Társaság részére készültek, és a Társaság nem erősítette meg vagy ellenőrizte azok tartalmát.

27. KERESZTHIVATKOZÁSOK JEGYZÉKE

A Prospektus Rendelet 25. cikk (4) bekezdése szerint: „Amennyiben az információk sorrendje nem egyezik meg a tájékoztató összeállításának alapját képező sémákban és modulokban előírt információk sorrendjével, a székhely szerinti tagállam illetékes hatósága felkérheti a kibocsátót, az ajánlattevőt vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személyt, hogy a tájékoztató ellenőrzése céljából az engedélyezés előtt készítsen listát a kereszthivatkozásokról. A listában meg kell jelölni, hogy az egyes információk a tájékoztató melyik oldalán találhatók.”

A Kibocsátó a befektetők és a tőkepiacok szereplői tájékoztatásának elősegítése érdekében az alábbiakban tételesen összefoglalta, hogy a Prospektus Rendelet által előírt kötelező tartalmi elemek a Tájékoztató mely részében találhatók.

Az alábbi táblázatok „Prospektus Rendelet” című oszlopaiban a Prospektus Rendelet I. számú melléklete „A részvények regisztrációs okmányának minimális közzétételi követelményei (séma)”, II. számú melléklete („Az előzetes pénzügyi információk modulja”), továbbá III. számú melléklete („A részvény értékpapírjegyzék közzétételi minimumkövetelményei”) által előírt kötelező tartalmi elemek felsorolása található (a Prospektus Rendelet szó szerinti szövegével), a táblázatok „Tájékoztató vonatkozó része” című oszlopai pedig azokat a kereszthivatkozásokat tartalmazzák, amelyek alapján azonosítható, hogy a Prospektus Rendelet által előírt egyes kötelező tartalmi elemek a jelen Tájékoztató mely részében (fejezetében, illetve pontjában) találhatók.

A Prospektus Rendelet I. számú melléklete
(A részvények regisztrációs okmányának minimális közzétételi követelményei (séma))

	Prospektus Rendelet	Tájékoztató vonatkozó része
1.	FELELŐS SZEMÉLYEK	
1.1.	Minden személy, aki felelős a regisztrációs okmányban szereplő információkért, illetve adott esetben annak egyes részeiért; ez utóbbi esetben meg kell jelölni az érintett részeket. Természetes személyek esetén, ideértve a kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szerveinek tagjait is, meg kell adni a személy nevét és beosztását, jogi személyek esetén pedig a nevet és a létesítő okirat szerinti székhelyet.	2. fejezet
1.2.	A regisztrációs okmányért felelős személyek nyilatkozata arról, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásuk szerint a regisztrációs okmányban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket. Adott esetben a regisztrációs okmány egyes részeiért felelős személyek nyilatkozata arról, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásuk szerint megfelelnek a tényeknek a regisztrációs okmány azon részében szereplő információk, amelyért felelősek, és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.	2. fejezet
2.	BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK	
2.1.	A kibocsátó könyvvizsgálóinak neve és címe (valamint szakmai testületekben való tagsága) a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban.	4.1. pont

	Prospektus Rendelet	Tájékoztató vonatkozó része
2.2.	Amennyiben a könyvvizsgáló a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban lemondott, leváltották vagy megbízását nem újítták meg, ennek részletei, ha lényegesek.	4.2. pont
3.	KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK	
3.1.	A korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak minden egyes pénzügyi évére, és az azt követő közbenső pénzügyi időszakokra benyújtott, a kibocsátóra vonatkozó kiemelt korábbi pénzügyi információk, a pénzügyi információkkal megegyező pénznemben. A kiemelt korábbi pénzügyi információknak tartalmaznia kell a kibocsátó pénzügyi helyzetét összegző kulcsszámokat.	5. fejezet
3.2.	Amennyiben a közbenső pénzügyi idősakra nyújtanak be kiemelt pénzügyi információkat, meg kell adni a megelőző pénzügyi év azonos időszakára vonatkozó összehasonlító adatokat is, kivéve, ha az összehasonlító mérlegadatokra vonatkozó követelménynek az év végi mérlegadatok benyújtásával tesznek eleget.	5. fejezet
4.	KOCKÁZATI TÉNYEZŐK A „Kockázati tényezők” szakaszban a kibocsátóra vagy az ágazatra jellemző kockázati tényezők egyértelmű bemutatása.	2.1 és 2.2 pontok
5.	A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA	
5.1	<u>A kibocsátó története és fejlődése</u>	
5.1.1.	A kibocsátó jogi és kereskedelmi neve.	8.1 pont
5.1.2.	A kibocsátó cégbejegyzésének helye és cégjegyzékszáma.	8.1 pont
5.1.3.	A kibocsátó bejegyzésének időpontja és tevékenységének időtartama, amennyiben nem határozatlan időre hozták létre.	8.1 pont
5.1.4.	A kibocsátó székhelye, jogi formája, a működésére irányadó jog, a bejegyzés országa, létesítő okirat szerinti székhelyének (vagy a gazdasági tevékenység székhelyének, ha az eltér a létesítő okirat szerinti székhelytől) címe és telefonszáma.	8.1 pont
5.1.5.	A kibocsátó üzleti tevékenységének alakulásában bekövetkezett fontosabb események.	8.2, 8.3 és 9.4 pontok
5.2.	<u>Befektetések</u>	
5.2.1.	A kibocsátó főbb befektetéseinek bemutatása (az összeg feltüntetésével), a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak minden egyes pénzügyi évében, a regisztrációs okmány keltéig.	8.2, 8.3, 9.3, 9.4 és 10.3 pontok
5.2.2.	A kibocsátó folyamatban levő főbb befektetéseinek bemutatása, ideértve a befektetések földrajzi megoszlását (belföldi és külföldi) és a finanszírozás módját (belső vagy külső forrásokból).	8.2, 8.3, 9.3 és 9.4 pontok
5.2.3	Tájékoztató a kibocsátó olyan főbb jövőbeli befektetéseiről, amelyekre az igazgatóság már kötelezettséget vállalt.	8.3 pont

6.	AZ ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÁTTEKINTÉSE	
6.1.	<u>Fő tevékenységi körök</u>	
6.1.1.	A kibocsátó működése és fő tevékenységi körei, valamint az ahhoz kapcsolódó kulcstényezők bemutatása, az értékesített termékek és/vagy nyújtott szolgáltatások főbb fajtái a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak minden egyes pénzügyi évében; és	9.3 pont
6.1.2.	A bevezetett fontosabb új termékek és/vagy szolgáltatások ismertetése, továbbá olyan mértékben, amennyire az új termékek vagy szolgáltatások fejlesztését nyilvánosságra hozták, a fejlesztés helyzetének bemutatása.	9.3 pont
6.2.	<u>Legfontosabb piacok</u> A kibocsátó legfontosabb versenypiacainak bemutatása, ideértve a teljes forgalmat tevékenységi körönkénti bontásban, valamint annak földrajzi piaconkénti megoszlását a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak minden egyes pénzügyi évében.	9.5 pont
6.3.	Amennyiben a 6.1. és 6.2. pont szerinti információkat rendkívüli tényezők befolyásolták, azok ismertetése.	-
6.4.	Amennyiben a kibocsátó üzleti tevékenysége vagy jövedelmezősége szempontjából jelentőséggel bír, összefoglaló adatok arról, hogy a kibocsátó milyen mértékben függ szabadalmaktól, licencektől, ipari, kereskedelmi vagy pénzügyi szerződésektől vagy új gyártási eljárásoktól.	15. fejezet
6.5.	A kibocsátó által a saját versenyhelyzetéről tett bármely megállapítás alapjául szolgáló adatok.	9.6 pont
7.	SZERVEZETI FELÉPÍTÉS	
7.1.	Amennyiben a kibocsátó vállalatcsoport tagja, a csoport és a kibocsátó csoporton belüli helyzetének rövid bemutatása.	10.1 és 10.2 pontok
7.2.	A kibocsátó jelentős leányvállalatainak felsorolása, ideértve a leányvállalat nevét, a bejegyzés vagy székhely országát, a tulajdonosi jogokban való részesedést és a szavazati jogot, ha az nem egyezik meg az előbbivel.	10.3 pont
8.	TÁRGYI ESZKÖZÖK	
8.1.	A fontosabb meglévő vagy tervezett befektetett nem pénzügyi eszközökre vonatkozó adatok, ideértve a bérelt vagyontárgyakat és adott esetben a jelentősebb terheket is.	13.1.1. és 21.1.1 pontok
8.2.	Azon környezetvédelmi kérdések bemutatása, amelyek a kibocsátó tárgyi eszközeinek felhasználását érinthetik.	2.2.26 és 9.7 pontok

9.	AZ ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÉS A PÉNZÜGYI HELYZET ÁTTEKINTÉSE	
9.1.	<u>Pénzügyi helyzet</u> Amennyiben a regisztrációs okmány máshol nem ismerteti, a kibocsátó pénzügyi helyzete, a pénzügyi helyzet lényeges változásai és az üzleti eredmény bemutatása minden olyan évre és közbenső időszakra vonatkozóan, amellyel kapcsolatban korábbi pénzügyi információkat kell benyújtani, ideértve a pénzügyi információkban évről évre bekövetkezett lényeges változások indoklását is, amennyiben ez a kibocsátó üzleti tevékenységének megértéséhez összességében szükséges.	13. fejezet
9.2.	<u>Üzleti eredmény</u>	
9.2.1.	A kibocsátó üzleti tevékenységből származó eredményét jelentősen befolyásoló lényeges tényezők bemutatása, ideértve a szokatlan vagy ritka eseményeket vagy új fejleményeket is, továbbá azt is, hogy ezek milyen mértékben befolyásolták az eredményt.	13. fejezet
9.2.2.	Amennyiben a pénzügyi beszámoló a nettó értékesítés vagy nettó árbevétel jelentős változását mutatja, a változások szöveges magyarázata.	13. fejezet
9.2.3.	Minden olyan kormányzati, gazdasági, költségvetési, pénzügyi vagy politikai intézkedésre vagy tényezőre vonatkozó információ, amely közvetve vagy közvetlenül jelentősen befolyásolja vagy befolyásolhatja a kibocsátó üzleti tevékenységét.	9, 11, 13. fejezet
10.	TŐKEFORRÁSOK	
10.1.	A kibocsátó saját forrásaira vonatkozó adatok (mind rövid, mind hosszú távon).	13. fejezet
10.2.	A kibocsátó pénzforgalmának (cash-flow) forrásai és összege, valamint szöveges bemutatása.	13.1.3 pont
10.3.	A kibocsátó hitelszükségletének és finanszírozási szerkezetének bemutatása.	13. fejezet
10.4.	Információk a források felhasználásának bármely korlátozásáról, ami közvetve vagy közvetlenül jelentősen befolyásolja vagy befolyásolhatja a kibocsátó üzleti tevékenységét.	13. fejezet
10.5.	Az 5.2.3. és a 8.1. pontban említett kötelezettségvállalások teljesítéséhez szükséges várható finanszírozási források ismertetése.	13. fejezet
11.	KUTATÁS ÉS FEJLESZTÉS, SZABADALMAK ÉS LICENCIÁK Indokolt esetben a kibocsátó kutatási és fejlesztési politikájának bemutatása a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak minden egyes pénzügyi évre vonatkozóan, ideértve a kibocsátó által támogatott kutatási és fejlesztési tevékenységekre fordított összegeket.	15. fejezet

12.	TRENDEK	
12.1.	A gyártásra, értékesítésre és készletekre, a költségekre és értékesítési árakra vonatkozó legjelentősebb közelmúltbeli trendek az utolsó pénzügyi év vége és a regisztrációs okmány dátuma közötti időszakban.	11. fejezet
12.2.	Az ismert trendek, a bizonytalansági tényezők, a kereslet, a kötelezettségvállalások vagy események bemutatása, amelyek valószínűleg jelentős hatást gyakorolhatnak a kibocsátó üzleti kilátásaira legalább a folyó pénzügyi évben.	11. fejezet
13.	NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY -BECSLÉS Amennyiben a kibocsátó úgy dönt, hogy ismerteti a nyereség-előrejelzést vagy -becslést, a regisztrációs okmányban fel kell tüntetni a 13.1. és 13.2. pontban meghatározott információkat.	14. fejezet
13.1.	Nyilatkozat azon főbb feltételezésekről, amelyeken a kibocsátó előrejelzése vagy becslése alapul. Egyértelműen meg kell különböztetni az azon tényezőkre vonatkozó feltételezéseket, amelyeket az igazgatási, irányító vagy felügyeleti szervek tagjai befolyásolni tudnak, és azokra a tényezőkre vonatkozó feltételezéseket, amelyek kifejezetten az igazgatási, irányító vagy felügyeleti szervek tagjainak a hatáskörén kívül esnek; a feltételezéseknek a befektetők számára könnyen érthetőnek, jellemzőnek és pontosnak kell lenniük, és nem vonatkozhatnak az előrejelzések alapjául szolgáló becslések általános pontosságára.	-
13.2.	Független könyvelő vagy könyvvizsgáló által készített jelentés, amely megállapítja, hogy a független könyvelő vagy könyvvizsgáló véleménye szerint az előrejelzést vagy becslést a jelzettek alapján helyesen állították össze, valamint hogy a nyereség-előrejelzés vagy -becslés során alkalmazott számviteli elvek összhangban vannak a kibocsátó számviteli politikájával. Amennyiben a pénzügyi információ az előző pénzügyi évhez kapcsolódik és a számadatok értékeléséhez szükséges magyarázatokon kívül kizárólag olyan nem félrevezető számokat tartalmaz, amelyek lényegében megegyeznek az előző pénzügyi évre vonatkozó, következő auditált éves pénzügyi beszámolóban közzeendő végleges számokkal, nem kell előírni jelentés készítését, feltéve, hogy a tájékoztató tartalmazza az alábbi nyilatkozatok mindegyikét: a) a szóban forgó pénzügyi információért felelős személy – ha különbözik a tájékoztatóért általánosságban felelős személytől – jóváhagyja az adott információt; b) független könyvelő vagy könyvvizsgáló megerősítette, hogy az adott információ lényegében megegyezik a következő auditált éves pénzügyi beszámolóban közzeendő végleges számokkal; c) az adott pénzügyi információt még nem auditálták.	-
13.3.	A nyereség-előrejelzést vagy -becslést úgy kell elkészíteni, hogy az alapul szolgáló adatok összehasonlíthatóak legyenek a korábbi pénzügyi információkkal.	-
13.4.	Amennyiben a tájékoztatóban még nem realizált nyereség előrejelzését teszik közzé, nyilatkozni kell arról, hogy az előrejelzés a regisztrációs okmány közzétételének időpontjában még mindig helytálló, valamint magyarázatot kell adni abban az esetben, ha az előrejelzés már nem érvényes.	-

14.	IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK ÉS VEZETŐ ÁLLÁSÚ MUNKAVÁLLALÓK	
14.1.	A következő személyek neve, üzleti elérhetősége és beosztása a kibocsátó társaságban, valamint az említett kibocsátó társaság keretein kívül általuk ellátott főbb tevékenységek, amennyiben ezek a kibocsátó szempontjából lényegesek: a) az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjai; b) betéti részvénytársaság korlátlan felelősségű tagjai; c) alapítók, ha a kibocsátó kevesebb mint öt éve alakult meg; és d) bármely vezető tisztségviselő, akinek személye hozzájárulhat annak megállapításához, hogy a kibocsátó megfelelő szakértelemmel és tapasztalattal rendelkezik az adott üzleti tevékenységgel kapcsolatban. Az említett személyek közötti családi kapcsolatok jellege. A kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szervének tagjai esetében, továbbá az első albekezdés b) és d) pontjában említett személyek esetében részletezni kell az adott személy vezetői szakértelmét és tapasztalatát, valamint a következő információkat: a) minden olyan társaság és partnerség neve, amelynek az adott személy az elmúlt öt évben tagja volt, illetve amelynek igazgatási, irányító és felügyelő szervében tagsággal rendelkezett, jelezve azt is, hogy még mindig tagja-e a társaságnak, illetve tagsággal rendelkezik-e az említett szervezetben. Nem szükséges felsorolni a kibocsátó összes leányvállalatát, ahol a személy szintén tagja az igazgatási, irányító és felügyelő szervnek; b) legalább a megelőző öt évre vonatkozóan csalárd bűncselekmény miatti elítélés; c) minden olyan csődeljárás, csődgondnokság vagy felszámolás részletei, amelynek az első albekezdés a) és d) pontjában bemutatott személy az első albekezdés a) és d) pontjában említett beosztásából eredően részese volt, legalább az előző öt évre vonatkozóan; d) törvényi vagy szabályozó hatóság (ideértve a kijelölt szakmai szervezeteket is) által az érintett személy ellen indított hivatalos vádemelés és/vagy szankciók ismertetése; annak ismertetése, hogy az érintett személyt bírósági ítélettel eltiltották-e valamely kibocsátó társaság igazgatási, irányító és felügyelő szervében betöltött tagságától, illetve üzleti tevékenységének irányításától legalább az előző öt évben. Amennyiben nincs ilyen jellegű feltárandó információ, erről nyilatkozatot kell tenni.	16.1, 16.2 és 16.3 pontok

14.2.	<u>Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek és a vezető állású munkavállalók összeférhetetlensége</u> A 14.1. pontban említett személyek által a kibocsátó számára végzett feladatok, az említett személyek magánérdeke és/vagy más feladatai közötti várható összeférhetetlenséget egyértelműen közölni kell. Amennyiben nem áll fenn összeférhetetlenség, erről nyilatkozatot kell tenni. Meg kell nevezni a fő részvényesekkel, ügyfelekkel, szállítókkal vagy egyéb személyekkel kötött megállapodásokat vagy egyezségeket, amelyek alapján a 14.1. pontban említett személyeket igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjává vagy vezető állású munkavállalóvá választották. A 14.1. pontban említett személyekkel kötött olyan megállapodások ismertetése, amelyek értelmében meghatározott időtartamra korlátozzák a kibocsátó társaság értékpapírjaiban való részesedésük elidegenítését.	16.4 pont
15.	JAVADALMAZÁS ÉS JUTTATÁSOK A 14.1. pont első albekezdésének a) és d) pontjában említett személyek számára az utolsó teljes pénzügyi év tekintetében:	
15.1.	A kibocsátó és leányvállalatai által a kibocsátó és leányvállalatai számára bármely személy által bármely minőségben végzett szolgáltatásért az érintett személyeknek fizetett javadalmazás (ideértve a sikerdíjakat és utólagos javadalmazást is) és természetbeni juttatások összege. Ezt az információt egyénenkénti alapon kell megadni, kivéve ha a kibocsátó székhelye szerinti országban nincs ilyen kötelezettség, illetve a kibocsátó más módon teszi nyilvánossá ezeket az információkat.	16.5.1 és 16.5.2 pontok
15.2.	A kibocsátó vagy leányvállalatai által nyugdíj, öregségi nyugdíj vagy más hasonló juttatás kifizetése céljából elhatárolt vagy felhalmozott összegek.	16.5.3 pont
16.	TESTÜLETI TAGSÁGGAL KAPCSOLATOS GYAKORLAT Eltérő rendelkezés hiányában a kibocsátó utolsó teljes pénzügyi évére a 14.1. pont első albekezdésének a) pontjában említett személyek tekintetében a következő adatokat kell megadni:	
16.1.	A jelenlegi megbízás lejártának időpontja, ha van ilyen, és a személy által a megbízás keretében eltöltött szolgálati idő.	16.1. pont
16.2.	Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjai és a kibocsátó vagy leányvállalatai között létrejött azon munkaszerződések ismertetése, amelyek a munkaviszony megszűnésekor juttatásokat írnak elő, illetve egy ennek hiányáról szóló nyilatkozat.	16.5.1 pont
16.3.	Információk a kibocsátó könyvvizsgálattal és javadalmazással foglalkozó bizottságáról, ideértve a bizottsági tagok nevét és a bizottság működési szabályainak összefoglalóját.	17.1 pont
16.4.	Nyilatkozat arról, hogy a kibocsátó teljesíti-e a bejegyzése országában érvényes vállalatirányítási rendszer követelményeit. Amennyiben a kibocsátó nem teljesíti a rendszer követelményeit, erről indoklással ellátott nyilatkozatot kell mellékelni.	17.3 pont

17.	ALKALMAZOTTAK	
17.1.	Az alkalmazottak létszáma az időszak végén, vagy a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban a regisztrációs okmány dátumáig minden egyes pénzügyi évre vonatkozóan az alkalmazottak átlagos létszáma (és azok változása, amennyiben jelentőséggel bír), továbbá ha lehetséges és jelentőséggel bír, az alkalmazottak megoszlása fő tevékenységi körönként és földrajzilag. Amennyiben a kibocsátó nagyobb számban foglalkoztat kölcsönzött munkaerőt, nyilatkozni kell a munkaerőkölcsönzés keretében alkalmazottak átlagos létszámáról a legutolsó pénzügyi évben.	18.1 pont
17.2.	Részvénytulajdon és részvényopciók A 14.1. pont első albekezdésének a) és d) pontjában említett személyek tekintetében a lehető legfrissebb információkat kell megadni az említett személyeknek a kibocsátó társaság részvényeiből való részesedéséről és a részvényekhez kapcsolódó opciókról.	18.2 pont
17.3.	Azon megállapodások ismertetése, amelyek révén az alkalmazottak részesedhetnek a kibocsátó tőkéjéből.	18.2 pont
18.	FŐ RÉSZVÉNYESEK	
18.1.	Amennyiben a kibocsátónak tudomása van ilyenről – az igazgatási, irányító és felügyelő szerv tagjain kívül –, azon személyek neve, akik közvetve vagy közvetlenül a kibocsátóban olyan tőkerészesedéssel vagy szavazati joggal rendelkeznek, amit a kibocsátó nemzeti jogszabályai értelmében a részesedés összegével együtt jelenteni kell; amennyiben nincs ilyen személy, erről nyilatkozni kell.	19.1 pont
18.2.	Rendelkeznek-e a kibocsátó fő részvényesei eltérő szavazati jogokkal; amennyiben nem, erről nyilatkozni kell.	19.2 pont
18.3.	Amennyiben a kibocsátónak tudomása van ilyenről, azon személyek neve, akik a kibocsátó fölött közvetlenül vagy közvetve tulajdonjogot vagy ellenőrzési jogot gyakorolnak, ismertetve az ellenőrzés jellegét, valamint az ellenőrzési joggal való visszaélés megakadályozására elfogadott intézkedéseket.	19.3 pont
18.4.	A kibocsátó előtt ismert megállapodások bemutatása, amelyek végrehajtása egy későbbi időpontban a kibocsátó feletti ellenőrzés módosulásához vezethet.	13.5 és 19.4 pontok

19.	KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL FOLYTATOTT ÜGYLETEK A kapcsolt vállalkozásokkal folytatott ügyletek adatait (ebben az összefüggésben az 1606/2002/EK rendelet szerint elfogadott standardokban meghatározott információk), amelyeket a kibocsátó a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban a regisztrációs okmány dátumáig hajtott végre, az 1606/2002/EK rendelet szerint elfogadott, megfelelő standarddal összhangban kell közölni. Amennyiben az ilyen standardok a kibocsátóra nem vonatkoznak, a következő információkat kell megadni: a) a kibocsátó számára – ügyletenként vagy összességükben – jelentőséggel bíró ügyletek jellege és terjedelme. Amennyiben a kapcsolt vállalkozásokkal folytatott ügyletek nem piaci alapon jöttek létre, indokolni kell ennek okát. Visszafizetetlen kölcsön esetén, beleértve mindennemű garanciát is, meg kell adni a hátralékos összeget; b) a kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciók mekkora összeget, illetve százalékos arányt képviselnek a kibocsátó forgalmában.	21. fejezet
20.	A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAIRA, PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK	
20.1.	Korábbi pénzügyi információk A három legutolsó pénzügyi évre (illetve rövidebb időszakra, ha a kibocsátó rövidebb ideje működik) vonatkozó, ellenőrzött korábbi pénzügyi információk, továbbá könyvvizsgálói jelentés mindegyik évre. ►M2 Ha a kibocsátó a korábbi pénzügyi információk szempontjából releváns időszakban megváltoztatta mérlegfordulónapját, az auditált pénzügyi információknak legalább 36 hónapot, vagy a kibocsátó tevékenységének teljes időszakát le kell fedniük, attól függően, hogy melyik időszak a rövidebb. ◀ Közösségi kibocsátók esetében a pénzügyi információkat az 1606/2002/EK rendeletnek megfelelően, illetve, ha az nem alkalmazható, a tagállam nemzeti számviteli standardjai alapján kell összeállítani. Harmadik országok kibocsátói esetében a pénzügyi információkat az 1606/2002/EK rendelet 3. cikkében megállapított eljárással összhangban elfogadott nemzetközi számviteli standardoknak megfelelően, illetve a harmadik ország e standardokkal egyenértékű nemzeti számviteli standardjai alapján kell összeállítani. Amennyiben a pénzügyi információk nem felelnek meg ezeknek a standardoknak, azokat ismételt pénzügyi kimutatás formájában kell benyújtani. A legutóbbi két évre vonatkozó, ellenőrzött korábbi pénzügyi információkat a kibocsátó legközelebbi közzéteendő éves pénzügyi beszámolójában elfogadott formának megfelelően kell összeállítani és benyújtani, figyelembe véve az éves pénzügyi beszámolóra vonatkozó számviteli standardokat, politikát és jogszabályokat.	13. fejezet és hivatkozással beépített információk

20.1.	Amennyiben a kibocsátó egy évnél rövidebb ideje végzi a jelenlegi gazdasági tevékenységét, az erre az időszakra vonatkozó korábbi ellenőrzött pénzügyi információkat közösségi kibocsátó esetében az 1606/2002/EK rendelet szerinti éves pénzügyi beszámolókra alkalmazandó standardoknak megfelelően, illetve, ha ezek nem alkalmazhatók, a tagállam nemzeti számviteli standardjai alapján kell összeállítani. Harmadik országok kibocsátói esetében a pénzügyi információkat az 1606/2002/EK rendelet 3. cikkében megállapított eljárással összhangban elfogadott nemzetközi számviteli standardoknak megfelelően, illetve a harmadik ország e standardokkal egyenértékű nemzeti számviteli standardjai alapján kell összeállítani. Ezeket a korábbi pénzügyi információkat ellenőrizni kell. Amennyiben az ellenőrzött pénzügyi információkat a nemzeti számviteli standardok szerint állították össze, az e pontban előírt pénzügyi információk között a következőknek kell szerepelnie: a) mérleg; b) eredménykimutatás; c) áttekintés a saját tőke összes változásáról, illetve nyilatkozat a saját tőke azon változásairól, amelyek a tulajdonosokkal folytatott tőkeműveletektől vagy a tulajdonosoknak történt osztalékfizetésektől eltérő okok miatt következtek be; d) nyilatkozat a pénzforgalomról (cash-flow); e) számviteli politika és kiegészítő mellékletek. A korábbi éves pénzügyi információkat független könyvvizsgálóval, az adott tagállamban alkalmazandó könyvvizsgálati standardokkal, illetve azokkal egyenértékű standardokkal összhangban ellenőriztetni kell, továbbá véleményeztetni kell, hogy a regisztrációs dokumentum céljából megfelelően valós és megbízható képet adnak-e.	13. fejezet és hivatkozással beépített információk
20.2.	<u>Előzetes pénzügyi információk</u> Jelentős bruttó változás esetén annak bemutatása, hogy az ügylet milyen hatást gyakorolhatott volna a kibocsátó eszközeire, forrásaira és bevételeire, ha azt a jelentés szerinti időszak kezdetén vagy a jelentési napon hajtották volna végre. Ez a követelmény általában előzetes pénzügyi információk megadásával teljesíthető. Az előzetes pénzügyi információkat a II. mellékletben megállapított módon kell bemutatni, és az ott előírt adatokat kell tartalmazniuk. Az előzetes pénzügyi információkhoz mellékelni kell a független könyvvizsgáló jelentését.	13. fejezet
20.3.	<u>Pénzügyi kimutatások</u> Amennyiben a kibocsátó készít saját és konszolidált éves pénzügyi beszámolót is, legalább a konszolidált éves beszámolónak szerepelnie kell a regisztrációs okmányban.	13. fejezet és hivatkozással beépített információk
20.4.	<u>A korábbi éves pénzügyi információk ellenőrzése</u>	
20.4.1.	Nyilatkozat a korábbi pénzügyi információk ellenőrzéséről. Amennyiben a bejegyzett könyvvizsgálók megtagadják a korábbi pénzügyi információkra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés elkészítését, illetve a jelentés fenntartásokat vagy felelősségkizárást tartalmaz, a jelentéskészítés megtagadását, a fenntartásokat vagy a felelősségkizárást indoklással ellátva teljes egészében ismertetni kell.	4.2 pont és 13. fejezet

20.4.2.	Utalás a regisztrációs okmányban található olyan további információkra, amelyeket a könyvvizsgálók szintén ellenőriztek.	26. fejezet
20.4.3.	Amennyiben a regisztrációs okmányban közölt pénzügyi adatok nem a kibocsátó ellenőrzött pénzügyi beszámolóiból származnak, jelezni kell az információk forrását és azt, hogy az adatokat nem ellenőrizték.	13. fejezet
20.5.	<u>A legfrissebb pénzügyi információk dátuma</u>	
20.5.1.	Az ellenőrzött pénzügyi információk nem lehetnek régebbiek a következőknél: a) a regisztrációs okmány dátumától számított 18 hónap, ha a kibocsátó ellenőrzött közbenső pénzügyi beszámolót közöl a regisztrációs okmányban; b) a regisztrációs okmány dátumától számított 15 hónap, ha a kibocsátó nem ellenőrzött közbenső pénzügyi beszámolót közöl a regisztrációs okmányban.	13. fejezet
20.6.	<u>Közbenső és egyéb pénzügyi információk</u>	
20.6.1.	Amennyiben a kibocsátó az utolsó ellenőrzött pénzügyi beszámolójának időpontja óta negyedévente vagy félévente pénzügyi információkat tett közzé, ezeket fel kell tüntetni a regisztrációs okmányban. Amennyiben a negyedéves vagy féléves pénzügyi információkat teljes vagy részleges könyvvizsgálatnak vetették alá, a könyvvizsgálói jelentést is közölni kell. Amennyiben a negyedéves vagy féléves pénzügyi információkat nem vetették alá teljes vagy részleges könyvvizsgálatnak, ezt is jelezni kell.	13.2 pont és 25. fejezet
20.6.2.	Amennyiben a regisztrációs okmány az utolsó ellenőrzött pénzügyi év végét követően több mint kilenc hónappal később készült, annak olyan közbenső pénzügyi információkat kell tartalmaznia, amelyek ismertetik a pénzügyi év legalább első hat hónapjának eredményeit; ezeket nem szükséges ellenőrizni (ebben az esetben erre fel kell hívni a figyelmet). A közbenső pénzügyi információknak a megelőző pénzügyi év azonos időszakára vonatkozó összehasonlító kimutatást is tartalmazniuk kell, kivéve, ha az összehasonlító mérlegadatokra vonatkozó követelmények az év végi mérleg benyújtásával teljesíthetők.	13. fejezet
20.7.	<u>Osztalékpolitika</u> A kibocsátó osztalékfizetéssel és az arra vonatkozó korlátozásokkal kapcsolatos politikája.	13.6 pont
20.7.1.	A korábbi pénzügyi információk által lefedett időszak minden egyes pénzügyi éve tekintetében az egy részvényre jutó osztalék összege; amennyiben a kibocsátó részvényeinek száma megváltozott, az összehasonlíthatóság érdekében ennek megfelelően ki kell igazítani az összeget.	13.6 pont

20.8.	<u>Bíróági és választottbíróági eljárások</u> Kormányzati, bírósági vagy választottbíróági eljárásra vonatkozó információk (ideértve a függő, illetve a kibocsátó tudomása szerint a jövőben megindítandó eljárásokat is) az elmúlt legalább 12 hónapos időszakra vonatkozóan, amelyek jelentős hatást gyakorolhatnak, vagy a közelmúltban azt gyakoroltak a kibocsátó és/vagy a vállalatcsoport pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére; vagy pedig nyilatkozni kell ezek hiányáról.	22. fejezet
20.9.	<u>A kibocsátó pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében bekövetkezett lényeges változások</u> A vállalatcsoport pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében az utolsó olyan pénzügyi időszak vége óta bekövetkezett lényeges változások bemutatása, amelyre vonatkozóan vagy ellenőrzött pénzügyi információkat vagy közbenső pénzügyi információkat tettek közzé; amennyiben ilyen változás nem következett be, erről nyilatkozni kell.	13.4 pont
21.	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK	
21.1.	<u>Részvénytőke</u> A korábbi pénzügyi információk között ismertetett legutóbbi mérleg időpontjában érvényes információk a következőkről:	
21.1.1.	A kibocsátott részvénytőke összege, és a részvénytőke minden osztálya tekintetében a következők: a) az engedélyezett részvények száma; b) a kibocsátott és teljesen befizetett részvények, illetve a kibocsátott, de nem teljesen befizetett részvények száma; c) a részvények névértéke, illetve nyilatkozat arról, hogy a részvényeknek nincs névértékük; és d) az év elején és végén forgalomban levő részvények számának egyeztetése. Amennyiben a tőke több mint 10 %-át készpénztől eltérő eszközökkel fizették be a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban, ezt a körülményt jelezni kell.	6.1, 6.11, 6.12.1 és 8.1 pontok
21.1.2.	Amennyiben léteznek olyan részvények, amelyek nem képviselnek tőkét, meg kell adni ezek számát és fő jellemzőit.	6.12.2 pont
21.1.3.	A kibocsátó által, annak nevében vagy a leányvállalatai által birtokolt, kibocsátói részvények száma, könyv szerinti értéke és névértéke.	6.12.3 pont
21.1.4.	Az átváltható értékpapírok, becserélhető értékpapírok vagy opciós utalványok mennyisége az irányadó feltételek és az átváltási, becserélési és jegyzési eljárások ismertetésével.	6.12.4 pont
21.1.5.	A jóváhagyott, de ki nem bocsátott részvénytőke megszerzési jogára és/vagy az ezzel kapcsolatos kötelezettségekre, illetve a tőkeemeléssel kapcsolatos kötelezettségvállalásra vonatkozó információk és feltételek.	6.12.5 pont
21.1.6.	Információ a vállalatcsoport bármelyik tagjának tőkéjéről, amelyre opciós jog vonatkozik, illetve feltételes vagy feltétel nélküli megállapodás alapján opciós joghoz köthető, továbbá az opciós jog részletes ismertetése, ideértve azon személyeket is, akikhez az opciós jog kapcsolódik.	6.12.6, 13.5, 18.2 és 19.4 pontok

21.1.7.	A részvénytőke előtörténete a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban, kiemelve az esetleges változásokat.	6.11
21.2.	<u>A társaság alapító okirata és alapszabálya</u>	
21.2.1.	A kibocsátó célkitűzéseinek bemutatása, és annak megjelölése, hogy ezek hol vannak rögzítve az alapító okiratban és az alapszabályban.	24.1.1 pont
21.2.2.	A kibocsátó alapszabályában, alapító okiratában, társasági szerződésében vagy belső szabályzatában az igazgatási, irányító és felügyelő szerv tagjaira vonatkozó főbb rendelkezések összefoglalása.	17.1, 24.1.2 és 24.1.3 pontok
21.2.3.	Az összes meglévő részvényosztályhoz kapcsolódó jogok, elsőbbségi jogok és korlátozások bemutatása.	24.1.4 pont
21.2.4.	A részvényesek jogainak megváltoztatásához szükséges intézkedések, jelezve, ha egyes feltételek szigorúbbak a törvényben előírtnál.	24.1.5 pont
21.2.5.	A részvényesek éves közgyűlésének és a rendkívüli közgyűlések összehívásának rendjét meghatározó feltételek bemutatása, ideértve a részvétel feltételeit is.	24.1.6 pont
21.2.6.	A kibocsátó alapszabályában, alapító okiratában, társasági szerződésében vagy belső szabályzatában rögzített azon rendelkezések rövid bemutatása, amelyek adott esetben késleltetik, vagy akár megakadályozzák a kibocsátó fölötti ellenőrzés megváltoztatását.	24.1.7 pont
21.2.7.	Az alapszabályban, alapító okiratban, társasági szerződésében vagy belső szabályzatban rögzített azon rendelkezések bemutatása, amelyek meghatározzák azt a küszöbértéket, amely fölött az adott részvényes tulajdonosi mivoltát nyilvánosságra kell hozni.	24.1.8 pont
21.2.8.	Az alapszabályban, alapító okiratban, társasági szerződésében vagy belső szabályzatban a tőke változására vonatkozó feltételek bemutatása, ha egyes feltételek szigorúbbak a törvényben előírtnál.	24.1.9 pont
22.	LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK A szokásos üzletmenet során kötött szerződéseken kívül minden olyan fontosabb szerződés összefoglalása, amelyben a regisztrációs okmány közzétételét közvetlenül megelőző két évben a kibocsátó vagy a vállalatcsoport bármely tagja szerződő félként szerepel. A szokásos üzletmenet során kötött szerződéseken kívül a vállalatcsoport bármelyik tagja által kötött, a regisztrációs okmány időpontjában fennálló azon szerződések összefoglalása, amelyek rendelkezései értelmében a vállalatcsoport bármelyik tagját a vállalatcsoport szempontjából jelentőséggel bíró kötelezettség terheli, illetve ilyen jogosultság illeti meg.	20. fejezet
23.	HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓ, SZAKÉRTŐI NYILATKOZAT ÉS ÉRDEKELTSÉGI NYILATKOZAT	
23.1.	Amennyiben a regisztrációs okmány szakértői minőségben közreműködő személy nyilatkozatát vagy jelentését tartalmazza, meg kell adni a személy nevét, üzleti elérhetőségét, szakképesítését és adott esetben a kibocsátóban levő jelentős érdekeltségeit. Amennyiben a jelentés a kibocsátó kérésére készült, nyilatkozatot kell mellékelni arról, hogy a nyilatkozatot vagy jelentést a regisztrációs okmány szerinti formájában és összefüggésében hagyta jóvá az a	26. fejezet

	személy, aki a regisztrációs okmány adott részének tartalmát jóváhagyta.	
23.2.	Amennyiben az információk harmadik féltől származnak, nyilatkozni kell arról, hogy az információkat pontosan vették át, és a kibocsátó tudomása szerint, illetve amilyen mértékben a harmadik fél által közzétett információból erről megbizonyosodhatott, az átvett információkból nem maradtak ki olyan tények, amelyek azt pontatlanná vagy félrevezetővé tennék. Ezen túlmenően meg kell jelölni az információ forrását is.	26. fejezet
24.	MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK Nyilatkozat arról, hogy a regisztrációs okmány érvényessége alatt a következő dokumentumokba (vagy másolataikba) lehet adott esetben betekinteni: a) a kibocsátó alapító okirata és alapszabálya; b) az összes jelentés, levél és más dokumentum, korábbi pénzügyi információk, a kibocsátó kérésére szakértő által készített értékelés vagy nyilatkozat, amelynek egyes részeit a regisztrációs okmány tartalmazza, vagy hivatkozik rá; c) a kibocsátóra vonatkozó korábbi pénzügyi információk, illetve vállalatcsoport esetén a kibocsátóra és leányvállalataira vonatkozó korábbi pénzügyi információk, a regisztrációs okmány közzétételét megelőző két pénzügyi év tekintetében. Jelezni kell, hogy a nyomtatott vagy elektronikus formátumú dokumentumok hol tekinthetők meg.	25. fejezet
25.	RÉSZESEDÉSEK BEMUTATÁSA	
	Azon vállalkozásokra vonatkozó információk, amelyek tőkéjében a kibocsátó társaság olyan részesedéssel rendelkezik, ami valószínűleg jelentősen befolyásolja a kibocsátó saját eszközeinek, forrásainak és pénzügyi helyzetének és eredményének értékelését	8.2, 8.3, 9.3, 9.4 és 10.3 pontok

A Prospektus Rendelet II. számú melléklete
(Az előzetes pénzügyi információk modulja)

	Prospektus Rendelet	Tájékoztató vonatkozó része
1.	Az előzetes pénzügyi információknak tartalmazniuk kell az érintett ügylet, gazdasági tevékenység, vállalkozás vagy egység bemutatását, továbbá a tárgyidőszakot, és egyértelműen meg kell határoznia a következőket: a) az információk összeállításának célja; b) azon tény, hogy az adatok kizárólag tájékoztató jellegűek; c) azon tény, hogy az előzetes pénzügyi információk jellegüknél fogva egy feltételezett helyzetre vonatkoznak, és ezért nem a vállalkozás valós pénzügyi helyzetét vagy eredményét mutatják.	13. fejezet
2.	Az előzetes pénzügyi információk a körülményektől függően mérlegből, eredménykimutatásból és az ezekhez kapcsolódó kiegészítő mellékletekből állhatnak.	13. fejezet

	Prospektus Rendelet	Tájékoztató vonatkozó része
3.	Az előzetes pénzügyi információkat általában oszlopos formában kell bemutatni, a következők szerint: a) korábbi, helyesbítés nélküli információk; b) előzetes helyesbítések; és c) az ebből eredő előzetes pénzügyi információk az utolsó oszlopban. Meg kell jelölni az előzetes pénzügyi információk forrásait, és adott esetben ismertetni kell a tájékoztatóban a megszerzett vállalkozások vagy egységek pénzügyi beszámolóit.	13. fejezet
4.	Az előzetes információt a kibocsátó által a legutóbbi vagy következő pénzügyi beszámolóban alkalmazott számviteli politikával összhangban kell elkészíteni, és meg kell határozni benne: a) az összeállítás alapját; b) minden tartalmi elem és helyesbítés forrását.	13. fejezet
5.	Előzetes információkat a következők tekintetében lehet közölni: a) a folyó pénzügyi időszak; b) a legutóbb lezárt pénzügyi időszak; és/vagy c) a legutóbbi közbenső időszak, amelyre vonatkozóan helyesbítés nélküli információt tettek közzé, fognak közzétenni, illetve tesznek közzé ugyanabban a dokumentumban.	13. fejezet
6.	Az előzetes pénzügyi információkhoz kapcsolódó előzetes helyesbítéseknek: a) egyértelműen bemutatottnak és magyarázattal ellátottnak; b) az ügyletekhez közvetlenül hozzárendelhetőnek; c) tényekkel alátámaszthatónak kell lenniük. Ezen túlmenően az előzetes eredménykimutatás vagy cash-flow-kimutatás esetében egyértelműen meg kell különböztetni azokat a helyesbítéseket, amelyek valószínűleg tartós hatást gyakorolnak a kibocsátóra, valamint azokat is, amelyek nem.	13. fejezet
7.	A független könyvszakértők vagy könyvvizsgálók által készített jelentésnek meg kell állapítania, hogy a könyvszakértő vagy könyvvizsgáló véleménye szerint: a) az előzetes pénzügyi információkat a jelzett alapon és helyesen állították össze; b) az alap összhangban áll a kibocsátó számviteli politikájával.	13. fejezet

A Prospektus Rendelet III. számú melléklete
(A részvény-értékpapírjegyzék közzétételi minimumkövetelményei)

	Prospektus Rendelet	Tájékoztató vonatkozó része
1.	FELELŐS SZEMÉLYEK	
1.1.	A tájékoztatóban szereplő információkért, illetve adott esetben azok egyes részeiért felelős minden személy; ez utóbbi esetben meg kell jelölni az érintett részeket. Természetes személyek esetén, ideértve a kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szerveinek tagjait is, meg kell adni a személy nevét és beosztását, jogi személyek esetén pedig a nevet és a létesítő okirat szerinti székhelyet.	2. fejezet
1.2.	A tájékoztatóért felelős személyek nyilatkozata arról, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásuk szerint a tájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket. Indokolt esetben a tájékoztató egyes részeiért felelős személyek nyilatkozata, amely szerint az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásuk szerint a tájékoztató azon részében szereplő információk, amelyért felelősek, megfelelnek a tényeknek és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.	2. fejezet
2.	KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	
	A „Kockázati tényezők” szakaszban az eladásra felajánlott és/vagy bevezetett értékpapírokra vonatkozó kockázati tényezők egyértelmű bemutatása annak érdekében, hogy értékelni lehessen az érintett értékpapírokhoz kapcsolódó piaci kockázatokat.	2.3 pont
3.	KULCSFONTOSÁGÚ INFORMÁCIÓK	
3.1.	Nyilatkozat a működő tőkéről A kibocsátó nyilatkozata arról, hogy véleménye szerint a működő tőke elegendő-e a kibocsátó jelenlegi szükségleteire, ellenkező esetben pedig arról, hogy miként szándékozik pótolni a szükséges működő tőkét.	13.1.1 pont
3.2.	Tőkeérték és eladósodottság Nyilatkozat a tőkeértékről és az eladósodottságról (megkülönböztetve a garanciával illetve biztosítékkal fedezett és a garanciával, illetve biztosítékkal nem fedezett tartozásokat); a nyilatkozat nem lehet régebbi a dokumentum dátumát megelőző 90 napnál. A tartozások magukban foglalják a közvetett és a függő kötelezettségeket is.	13. fejezet
3.3.	A kibocsátásban/ajánlattételben érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége A kibocsátás/ajánlattétel szempontjából jelentőséggel bíró érdekeltségek – ideértve az összeférhetetlenséget is – az érintett személyek és az érdekeltségek jellegének bemutatása.	13.1.1 pont

	Prospektus Rendelet	Tájékoztató vonatkozó része
3.4.	Az ajánlattétel okai és a bevételek felhasználása Az ajánlattétel okai, továbbá adott esetben a bevétel becsült nettó összege a főbb felhasználási célok szerinti bontásban, fontossági sorrendben. Amennyiben a kibocsátó tudja, hogy a várható bevétel nem lesz elegendő az összes felhasználási cél finanszírozására, meg kell jelölni a kiegészítő finanszírozás összegét és forrását. Részletezni kell a bevételek felhasználását, különösen akkor, ha az a szokásos üzletmeneten kívül eszközök megszerzésére, más vállalkozások bejelentett felvásárlásának finanszírozására, vagy tartozások kiegyenlítésére, csökkentésére vagy teljes törlesztésére szolgál.	13.1.1 pont
4.	A FORGALOMBA HOZANDÓ/BEVEZETENDŐ ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK	
4.1.	A forgalomba/bevezetésre kerülő értékpapírok fajtája és osztálya, ideértve az ISIN-kódot (nemzetközi értékpapír-azonosító szám) és más értékpapír-azonosító számokat is.	6.1 pont
4.2.	Az értékpapírok kibocsátása alapjául szolgáló jogszabályok.	6.2 pont
4.3.	Tájékoztató arról, hogy az értékpapírok névre vagy bemutatóra szólnak-e, illetve nyomdai úton előállítottak vagy dematerializált formában léteznek-e. Ez utóbbi esetben a nyilvántartást vezető szervezet neve és címe.	6.3 pont
4.4.	A kibocsátás pénzneme.	6.4 pont
4.5.	Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok ismertetése, ideértve a jogok bármely korlátozását és a gyakorlásukra vonatkozó eljárást. – Osztalékjogok: – a jogosultság keletkezésének rögzített időpontja(i), – az osztalékra vonatkozó jogosultság lejáratának időpontja, ezt követően a kedvezményezett személy megnevezése, – az osztalékkal kapcsolatos korlátozások és az értékpapírok nem rezidens birtokosaira vonatkozó eljárások, – az osztalék mértéke vagy kiszámításának módja, az osztalékfizetés gyakorisága, halmozott vagy nem halmozott jellege. – Szavazati jogok. – Elővételi jog az azonos osztályú értékpapírok jegyzésekor. – A kibocsátó nyereségéből való részesedés joga. – Likvidációs hányadhoz való jog. – Visszaváltásra vonatkozó rendelkezések. – Átváltási feltételek.	6.5 pont
4.6.	Új kibocsátások esetén nyilatkozat azokról a határozatokról, engedélyekről és jóváhagyásokról, amelyek alapján az értékpapírokat előállították és/vagy kibocsátották, illetve a jövőben előállítják és/vagy kibocsátják.	6.6 pont

	Prospektus Rendelet	Tájékoztató vonatkozó része
4.7.	Új kibocsátások esetén az értékpapírok kibocsátásának várható időpontja.	6.7 pont
4.8.	Az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások leírása.	6.8 pont
4.9.	Az értékpapírokkal kapcsolatos kötelező vételi ajánlat és/vagy kizorítási és/vagy kényszereladási rendelkezések bemutatása.	6.9 pont
4.10.	Az előző pénzügyi évben vagy a folyó pénzügyi évben harmadik felek által a kibocsátó saját tőkéjére vonatkozó nyilvános vételi ajánlat. Közölni kell az ajánlatbeli vételárat vagy átváltási feltételeket, valamint annak végeredményét is.	6.10 pont
4.11.	A kibocsátó létesítő okirat szerinti székhelyének országa és az ajánlattétel vagy a szabályozott piacra történő bevezetés iránti kérelem benyújtása szerinti országok tekintetében: – az értékpapírokból származó jövedelem forrásadója, – tájékoztatás arról, hogy a kibocsátó vállalja-e a felelősséget a forrásadó levonásával kapcsolatban.	23. fejezet
5.	AZ AJÁNLATTÉTEL FELTÉTELEI	
5.1	Feltételek, ajánlati statisztikák, várható ütemezés és az ajánlatok elfogadásához szükséges intézkedések	
5.1.1.	Az ajánlattétel feltételei.	7.1, 7.2 és a 7.3 pontok
5.1.2.	A kibocsátás/ajánlattétel teljes összege, megkülönböztetve az eladásra és a jegyzésre kínált értékpapírokat; ha az összeget még nem rögzítették, a végleges ajánlati összeg nyilvános bejelentésének szabályai és időpontja.	7.1.4 és a 7.2.2 pontok
5.1.3.	Az ajánlattételre – ideértve a lehetséges módosításokat is – nyitva álló időtartam, és a jegyzési eljárás bemutatása.	7.2.3 pont
5.1.4.	Tájékoztatás arról, hogy az ajánlattétel mikor és milyen körülmények között vonható vissza vagy függeszthető fel, illetve visszavonható-e a kereskedés megkezdését követően is.	7.1.5 pont
5.1.5.	A jegyezhető mennyiség leszállításának lehetősége és az értékpapírt lejegyzők által befizetett többletösszeg visszafizetésének módja.	7.1, 7.2 és a 7.4 pontok
5.1.6.	A jegyzés legalacsonyabb és/vagy legmagasabb összege (az értékpapírok darabszámában vagy az összesített befektetendő összegben meghatározva).	-
5.1.7.	Annak az időtartamnak a megjelölése, amelyen belül a jegyzés visszavonható, feltéve hogy a befektetőknek jogukban áll visszavonni a jegyzést.	-
5.1.8.	Az értékpapírok kifizetésének és átadásának módja és határideje.	7.2 és 7.4 pontok
5.1.9.	Az ajánlattétel eredményének nyilvánosságra hozatalára választott módszer teljes körű bemutatása, a nyilvánosságra hozatal időpontja.	7.2 és 7.4 pontok

	Prospektus Rendelet	Tájékoztató vonatközo része
5.1.10.	Az elővásárlási jogok gyakorlásának eljárása, a jegyzési jog átruházhatósága és a nem gyakorolt jegyzési jogok kezelése.	7.1 pont
5.2.	Forgalmazási terv és allokáció	
5.2.1.	Azon lehetséges befektetőknek a megadása, akiknek felajánlják az értékpapírokat. Amennyiben az ajánlattétel egyidejűleg két vagy több ország piacára vonatkozik, és az ajánlat egyes szeleteit (tranche) e piacok közül néhány számára tartották vagy tartják fenn, ezt jelezni kell.	7.2.1 pont
5.2.2.	Amennyiben a kibocsátónak tudomása van róla, jelezni kell, hogy főreszvényesek vagy a kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szervének tagjai szándékoznak-e értékpapírt jegyezni, illetve vannak-e olyan személyek, akik az ajánlattételben megjelölt mennyiség több mint öt százalékát le kívánják jegyezni.	7.6 pont
5.2.3	Tájékoztató az allokáció előtt: a) az ajánlat szeletekre osztása, ideértve az intézményi és kisbefektetői szeletet, a kibocsátó alkalmazottainak fenntartott és bármely más szeletet; b) a visszafizetés feltételei, felső határa és az egyes szeletekre alkalmazandó legkisebb százalék; c) a kisbefektetők és a kibocsátó alkalmazottai közötti allokáció módja vagy módjai ezen szeletek túljegyzése esetén; d) az allokáció során egyes befektetői vagy rokoni csoportoknak (ideértve a baráti és családi programokat) biztosított, előre meghatározott elsőbbségi bánásmód bemutatása, az ajánlattételnek az elsőbbségi bánásmód számára fenntartott százaléka és az adott osztályba vagy csoportba történő bekerülés feltételei; e) az allokáció során a jegyzések vagy jegyzési ajánlattételek kezelése függ-e attól, hogy azt melyik vállalkozáson keresztül vagy által tették; f) a tervezett egyedi allokáció legkisebb összege a kisbefektetői szeleten belül, ha van ilyen; g) az ajánlattétel lezárásának feltételei, valamint a legkorábbi lehetséges lezárás időpontja; h) elfogadható-e többszörös jegyzés, ha nem, miként fogják kezelni a többszörös jegyzéseket.	7.1 és 7.2 pontok
5.2.4.	Eljárás, amelynek keretében az értékpapírt igénylők értesítést kapnak a számukra kiutalt mennyiségről, és tájékoztatás arról, hogy az értesítést megelőzően megkezdődhet-e a kereskedés.	7.2 és 7.4 pontok
5.2.5.	A túljegyzést és további részvények megvásárlását engedélyező záradék: a) a túljegyzés lehetőségének és további részvények megvásárlását engedélyező opciónak green shoe a megléte és mértéke; b) a túljegyzés lehetőségének és további részvények megvásárlását engedélyező opciónak green shoe a fennállási időtartama; c) a túljegyzés lehetőségének és további részvények megvásárlását engedélyező opciónak green shoe az alkalmazási feltételei.	-

	Prospektus Rendelet	Tájékoztató vonatkozó része
5.3.	Árképzés	
5.3.1.	Az értékpapírok ajánlati árának megadása. Amennyiben az ár nem ismert, vagy ha az értékpapíroknak nincs bevezetett és/vagy likvid piaca, ismertetni kell az ajánlati ár meghatározásának módját, ideértve a nyilatkozatot arról, hogy ki állapította meg a feltételeket, illetve hivatalosan ki felelős az ár meghatározásáért. A kifejezetten az értékpapírt jegyzőre vagy a vásárlóra terhelte költségek és adók összegének jelzése.	7.1, 7.2 és a 7.3 pontok
5.3.2.	Az ajánlati ár nyilvánosságra hozatala	7.2.2 pont
5.3.3.	Amennyiben a kibocsátó részvényesei elővásárlási joggal rendelkeznek, és ezt a jogukat korlátozzák vagy visszavonják, meg kell adni a kibocsátási ár alapját – ha a kibocsátott értékpapírokat készpénzért lehet megvásárolni –, valamint a korlátozás vagy visszavonás okait és kedvezményezettjeit.	7.1 pont
5.3.4.	Amennyiben jelentős aránytalanság áll vagy állhatna fenn a nyilvános ajánlati ár és az igazgatási, irányító és felügyelő szerv tagjai vagy a vezető állású munkavállalók, valamint a kapcsolt személyek által az előző év során vásárolt vagy általuk megvásárolható értékpapírok tényleges készpénzköltsége között, összehasonlító áttekintést kell mellékelni a nyilvános ajánlattételben kért árról és az említett személyek ténylegesen készpénzben teljesített hozzájárulásáról.	-
5.4.	Befektetési szolgáltatók (placing) és jegyzési garanciavállalás	
5.4.1.	A globális ajánlattétel és annak egyes részei kapcsolattartójának (kapcsolattartóinak), valamint – amennyiben a kibocsátó vagy ajánlattevő számára ismertek – a befektetési szolgáltatóknak a neve és címe azokban az országokban, ahol az ajánlattétel történik.	7.8 pont
5.4.2.	A kifizetési ügynökök és letétkezelők neve és címe minden egyes országban.	-
5.4.3.	A kibocsátás átvételére kötelezettséget vállaló szervezetek neve és címe, valamint azoknak a szervezeteknek a neve és címe, amelyek készek a kibocsátást kötelezettségvállalás nélkül, illetve megállapodás alapján „a legjobb tudásuk szerint” elhelyezni. A megállapodások fő jellemzői, ideértve a kvótákat is. Amennyiben nem a teljes kibocsátásra vállaltak jegyzési garanciát, nyilatkozni kell a fennmaradó részről. A jegyzési garanciavállalási és forgalmazási jutalék teljes összege.	7.5 pont
5.4.4.	A jegyzési garanciavállalásra vonatkozó szerződés megkötésének időpontja.	7.5 pont
6.	A TŐZSDEI BEVEZETÉSRE ÉS A KERESKEDÉSRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK	

	Prospektus Rendelet	Tájékoztató vonatközo része
6.1.	Tájékoztató arról, hogy a kínált értékpapírok tekintetében nyújtanak-e be kérelmet a tőzsdei bevezetésre, és szabályozott piacon vagy azzal egyenértékű piacokon kívánják-e forgalmazni; ennek során meg kell nevezni a szóba jöhető piacokat. E körülményt anélkül kell megemlíteni, hogy azt a benyomást keltenék, hogy a bevezetést mindenképpen engedélyezni fogják. Amennyiben ismert, az értékpapírok bevezetésének legkorábbi időpontja.	7.7 pont
6.2.	Minden olyan szabályozott vagy azzal egyenértékű piac, amelyen – a kibocsátó ismeretei szerint – a felkínálandó vagy bevezetendő értékpapírokkal azonos osztályú értékpapírokkal kereskednek.	7.7 pont
6.3.	Amennyiben a szabályozott piacra bevezetendő értékpapírok előállításával egyidejűleg vagy majdnem egyidejűleg azonos értékpapírosztályokat jegyeznek vagy helyeznek el zárt körben, vagy más értékpapírosztályokat állítanak elő nyilvános vagy zártkörű elhelyezés céljából, részletezni kell a műveletek jellegét, valamint az érintett értékpapírok számát és jellemzőit.	7.3 pont
6.4.	Azon szervezetek adatai, amelyek kötelezettséget vállaltak arra, hogy közvetítőként működnek közre a másodlagos piacokon folytatott kereskedésben, és vételi vagy ajánlati árak révén biztosítják a likviditást, továbbá a kötelezettségvállalásaik főbb feltételeinek bemutatása.	7.7 pont
6.5.	Stabilizáció: ha a kibocsátó vagy az eladni kívánó részvényes túljegyzési opciót biztosított, illetve egyébként javasolt, hogy az ajánlattétel keretén belül árstabilizáló intézkedések legyenek hozhatók:	7.9 pont
6.5.1.	Az a tény, hogy stabilizációs intézkedések bevezethetőek, de azok nem tekinthető biztosnak, és bármikor megszüntethetőek.	7.9 pont
6.5.2.	A stabilizációs időszak lehetséges kezdete és vége.	7.9 pont
6.5.3.	A stabilizációs intézkedésekért felelős személy minden egyes joghatóságra, kivéve ha a közzététel időpontjában nem ismertek.	7.9 pont
6.5.4.	Az a tény, hogy a stabilizációs ügyletek következtében az egyébként várhatónál magasabbak lehetnek a piaci árak.	7.9 pont
7.	ELADNI KÍVÁNÓ ÉRTÉKPAPÍR-TULAJDONOSOK	
7.1.	Az értékpapírt eladásra kínáló személy vagy vállalkozás neve és üzleti elérhetősége, bármely beosztás vagy más jelentős kapcsolat, amely az eladót az elmúlt három évben a kibocsátóhoz, annak jogelődjéhez vagy kapcsolatos vállalkozásaihoz fűzte.	7.1, 21 és a 28 pontok
7.2.	Az egyes értékpapír-tulajdonosok által ajánlott értékpapírok száma és osztálya.	7.1 pont
7.3.	Lekötési megállapodások Az érintett felek. A megállapodás tartalma és kivételek. A lekötési időszak.	6.8 pont

	Prospektus Rendelet	Tájékoztató vonatkozó része
8.	A KIBOCSÁTÁS/AJÁNLTATTÉTEL KÖLTSÉGE	
8.1.	A kibocsátás/ajánlattétel teljes nettó bevétele és a becsült összes költség.	7.10 pont
9.	FELHÍGÍTÁS	
9.1.	Az ajánlattételből eredő közvetlen elértéktelenedés összege, százalékban is megadva.	7.1.2 és 7.1.4 pontok
9.2.	Meglévő részvényeseknek szóló jegyzési ajánlat esetén a közvetlen elértéktelenedés összege (százalékban is megadva), amennyiben nem jegyzik az új ajánlatot.	-
10.	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK	
10.1.	Amennyiben az értékpapírjegyzékben a kibocsátással összefüggésben tanácsadókat is megemlítenek, nyilatkozni kell arról, hogy a tanácsadók milyen minőségben működtek közre.	24. fejezet
10.2.	Az értékpapírjegyzékben szereplő egyéb információk, amelyeket részben vagy egészben bejegyzett könyvvizsgálók ellenőriztek, és erről jelentést készítettek. A jelentés másolata, illetve – az illetékes hatóság engedélyével – a jelentés összefoglalója.	24. fejezet
10.3.	Amennyiben az értékpapírjegyzék szakértői minőségben közreműködő személy nyilatkozatát vagy jelentését tartalmazza, meg kell adni a személy nevét, üzleti elérhetőségét, szakképzettségét és adott esetben a kibocsátó társaságban való jelentősebb érdekelttségét. Amennyiben a jelentés a kibocsátó kérésére készült, nyilatkozatot kell mellékelni arról, hogy a nyilatkozatot vagy jelentést az adott formában és összefüggéseiben jóváhagyta az a személy, aki az értékpapírjegyzék adott részének tartalmát engedélyezte.	24. fejezet
10.4.	Amennyiben az információk harmadik féltől származnak, nyilatkozni kell arról, hogy az információkat pontosan vették át, és a kibocsátó tudomása szerint, illetve amilyen mértékben a harmadik fél által közzétett információból erről megbizonyosodhatott, az átvett információkból nem maradtak ki olyan tények, amelyek azt pontatlanná vagy félrevezetővé tennék. Azonosítani kell az információforrást is.	24. fejezet

28. DEFINÍCIÓK

ÁFA	az általános forgalmi adóról szóló 2007. évi CXXVII. törvény szerinti általános forgalmi adó;
Alapszabály	a Társaság 2016. április 19. napján kelt, módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt alapszabálya;
Allokáció	azon folyamat, amelynek eredményeképpen a maximális mennyiségét meghaladó mértékű igénylés esetén meghatározásra kerül az egy adott befektető részére értékesített Megszerezhető Részvény mennyiség;
ALTE-A	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló ALTE-A Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszáma: Cg. 01-09-901186);
ALTEO-Agria	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló ALTEO-Agria Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszáma: Cg. 01-09-904433);
ALTEO-Arrabona	korábban a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában állt ALTEO-Arrabona Vagyonkezelő Korlátolt Felelősségű Társaság, amely 2010. október 31. napjával beolvadt a Győri Erőműbe;
ALTEO Csoport	a Kibocsátó és a Leányvállalatok együttesen;
ALTEO-Depónia	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló ALTEO-Depónia Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszáma: Cg. 01-09-906261);
ALTEO Energiakereskedő	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló ALTEO Energiakereskedő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszáma: Cg. 01-10-047253);
ALTEO-Hidrogáz	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló ALTEO-Hidrogáz Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszáma: Cg. 01-09-919643);
ALTEO-Sopron	korábban a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló ALTEO-Sopron Vagyonkezelő Korlátolt Felelősségű Társaság, amely 2010. október 31. napjával beolvadt a Soproni Erőműbe;
ALTSOLAR	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló ALTSOLAR Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszáma: Cg. 01-09- 997686);
Amerikai Értékpapír Törvény	az Amerikai Egyesült Államokban a hatályos és többször módosított 1933. évi amerikai értékpapírtörvény;
Árazási Szerződés	a Kibocsátó, az Értékesítő Részvényes és a Vezető Forgalmazó között az Allokációval egy időben megkötendő szerződés, amelyben rögzítésre kerül a Megszerezhető Részvények száma (ideértve az Új Részvények számát és az Értékesítésre Felajánlott Részvények számát is), azok Nyilvános Értékesítésben és Zártkörű Értékesítésben történő megosztásának aránya és az Értékesítési Ár;

Árrendelet	a nemzeti fejlesztési miniszter 50/2011. (IX. 30.) NFM rendelete a távhőszolgáltatónak értékesített távhő árának, valamint a lakossági felhasználónak és a különkezelt intézménynek nyújtott távhőszolgáltatás díjának megállapításáról;
Art.	az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény;
Audit Bizottság	a Kibocsátó audit bizottsága;
Audit Bizottság Ügyrendje	a Kibocsátó Audit Bizottságának 2010. szeptember 14. napjától hatályos ügyrendje;
BÉT vagy Budapesti Értéktőzsde	Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 7., Platina torony, I. épület, IV. emelet; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044764);
Balassagyarmati Biogáz	a Sinergy kizárólagos tulajdonában álló Balassagyarmati Biogáz Erőmű Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-998498);
BC-Therm	a Sinergy kizárólagos tulajdonában álló BC-Therm Energiatermelő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-887812);
Bevezetési és Forgalombantartási Szabályzat	a BÉT „Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályok” című szabályzata;
Bizottság	az Európai Bizottság, az Európai Unió végrehajtó szerve;
BUX	a BÉT hivatalos részvényindexe;
CIVIS	az ALTEO-Depónia kizárólagos tulajdonában álló CIVIS-BIOGÁZ Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-938515);
Ctv.	a cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolási eljárásról szóló 2006. évi V. törvény;
EFET	European Federation of Energy Traders;
Energetikai Állami Támogatásokról Szóló Bizottsági Iránymutatás	az Európai Bizottság 2014-2020 közötti időszakban nyújtott környezetvédelmi és energetikai állami támogatásokról szóló 2014/C 200/01 számú iránymutatása;
Energiahatékonysági Irányelv	az Európai Parlament és a Tanács 2012/27/EU irányelve (2012. október 25.) az energiahatékonyságról, a 2009/125/EK és a 2010/30/EU irányelv módosításáról, valamint a 2004/8/EK és a 2006/32/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről;
Energiahatékonysági Törvény	az energiahatékonyságról szóló 2015. évi LVII. törvény;
Értékesítés	a Nyilvános Értékesítés és a Zártkörű Értékesítés együttesen;

Értékesítési Ár	az Értékesítés során értékesített Megszerezhető Részvényért a befektető által fizetendő ellenérték, amely megegyezik a Zártkörű Értékesítési Árral, amennyiben azonban a Zártkörű Értékesítés meghiúsul, akkor a befektető által a Nyilvános Értékesítés során értékesített Megszerezhető Részvényért fizetendő ellenérték a Maximális Ár;
Értékesítésre Felajánlott Részvények	az Értékesítő Részvényes által az Értékesítés céljából felajánlott Részvények;
Értékesítési Helyek	a jelen Tájékoztató 5. számú mellékletben felsorolt értékesítési helyek, illetve a Társ-Forgalmazó által üzemeltetett www.ersteinvestment.hu honlapon keresztül elérhető NetBroker elnevezésű internetes rendszer;
Értékesítő Részvényes vagy Többségi Tulajdonos	a WALLIS ASSET MANAGEMENT Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20.; cégjegyzékszáma: Cg. 01-10-046529);
ETS	az Európai Unió kibocsátási egység kereskedelmi rendszere (angolul: <i>EU Emissions Trading Scheme</i>);
ETS Irányelv	az Európai Parlament és a Tanács 2003/87/EK irányelve (2003. október 13.) az üvegházhatást okozó gázok kibocsátási egységei Közösségen belüli kereskedelmi rendszerének létrehozásáról és a 96/61/EK tanácsi irányelv módosításáról;
EU ETS	az Európai Unió kibocsátási engedély kereskedelmi rendszere (angolul: <i>European Union Emissions Trading Scheme</i>)
E-WIND	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló e-WIND Szélenergetikai Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszáma: Cg. 01-09- 733622);
EXIM	az ALTEO-Depónia kizárólagos tulajdonában álló EXIM-INVEST BIOGÁZ Ipari és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszáma: Cg. 01-09-938516);
Felügyelőbizottság	a Kibocsátó felügyelőbizottsága;
Felügyelőbizottság Ügyrendje	a Kibocsátó Felügyelőbizottságának 2010. szeptember 26. napjától hatályos ügyrendje;
Forgalmazó	A Forgalmazók közül bármelyik;
Forgalmazók	A Vezető Forgalmazó és a Társ-Forgalmazó;
Forgalmazói Szerződés	a Kibocsátó, az Értékesítő Részvényes és a Vezető Forgalmazó között az Értékesítés lebonyolítására vonatkozó, a Nyilvános Értékesítési Időszak kezdetét közvetlenül megelőzően megkötendő szerződés;

Földgáz Kisker JPE Határozat	a MEKH 358/2010. számú, 2010. május 28. napján kelt határozata, amelynek tárgya piacelemzés és jelentős piaci erő vizsgálata a földgáz-kiskereskedelem piacain és a lefolytatott piacelemzés alapján jelentős piaci erővel rendelkező engedélyesek azonosítása, részükre kötelezettségek kiszabása;
Földgáz Nagyker JPE Határozat	a MEKH 112/2010. számú, 2010. március 1. napján kelt határozata, amelynek tárgya piacelemzés és jelentős piaci erő vizsgálata a földgáz nagykereskedelmi piacon;
Ft vagy forint	a forint, amely Magyarország törvényes fizetőeszköze;
Gazdálkodó Szervezetek	természetes személynek nem minősülő, külföldi és belföldi jogalanyok (ideértve többek között a gazdasági társaságokat), amelyek személyes joguk alapján jogképesek és szerzőképesek;
GET	a földgázellátásról szóló 2008. évi XL. törvény;
GET Vhr.	a GET végrehajtásáról szóló 19/2009. (I.30.) Korm. rendelet;
Győri Erőmű	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló Győri Erőmű Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 9027 Győr, Kandó Kálmán u. 11-13.; cégjegyzékszám: Cg. 08-09-019413);
HIDROGÁZ	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló HIDROGÁZ Energiatermelő Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-863661);
Hirdetmény	A Prospektus Rendelet 31. cikkével összhangban elkészített hirdetmény;
HUPX	a HUPX Zrt. által üzemeltetett szervezett magyar villamosenergia-piac;
IFRS	a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok;
Igazgatóság	a Kibocsátó igazgatósága;
Igazgatóság Ügyrendje	a Kibocsátó Igazgatóságának 2010. szeptember 14. napjától hatályos ügyrendje;
Intézményi Befektető	a Tpt-ben intézményi befektetőként meghatározott befektető;
Kapcsolt Vállalkozás	az IAS (<i>International Accounting Standards</i>) 24 Nemzetközi Számviteli Standard szerinti fogalom;
KÁT	a VET, a VET Vhr. és a megújuló energiaforrásból vagy hulladékból nyert energiával termelt villamos energia, valamint a kapcsoltan termelt villamos energia kötelező átvételéről és átvételi áráról szóló 389/2007. (XII.23.) Korm. rendelet szabályain alapuló villamos energia átvételi rendszer;
KÁT Rendelet	a megújuló energiaforrásból vagy hulladékból nyert energiával termelt villamos energia, valamint a kapcsoltan termelt villamos energia kötelező átvételéről és átvételi áráról szóló 389/2007. (XII.23.) Korm. rendelet;

Kazinc-BioEnergy	a Sinergy kizárólagos tulajdonában álló Kazinc-BioEnergy Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-996064);
Kazinc-Therm	a Sinergy kizárólagos tulajdonában álló Kazinc-Therm Fűtőerőmű Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszám: Cg. 05-09-009234);
KELER	a KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-042346);
Kibocsátó vagy Társaság	az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-045985);
Kisker JPE Határozat	a MEH 114/2009. számú, 2009 áprilisában kelt határozata, melynek tárgya a villamos energia kiskereskedelmi piacokon lefolytatott piacelemzés alapján jelentős piaci erővel rendelkezőként azonosított engedélyesek számára kötelezettségek kiszabása;
Közgyűlés	a Kibocsátó közgyűlése;

**Leányvállalatok,
illetve Leányvállalat**

a Társaság közvetlen vagy közvetett tulajdonában álló valamennyi alábbi társaság, illetve azok bármelyike:

- (i) az ALTE-A;
- (ii) az ALTEO-Agria;
- (iii) az ALTEO-Depónia;
- (iv) az ALTEO Energiakereskedő;
- (v) az ALTEO-Hidrogáz;
- (vi) az ALTSOLAR;
- (vii) a Balassagyarmati Biogáz;
- (viii) a BC-Therm;
- (ix) a CIVIS;
- (x) az E-WIND;
- (xi) az EXIM;
- (xii) a Győri Erőmű;
- (xiii) a HIDROGÁZ;
- (xiv) a Kazinc-BioEnergy;
- (xv) a Kazinc-Therm;
- (xvi) az Ózdi Erőmű;
- (xvii) a Sinergy;
- (xviii) a Sinergy Energiakereskedő;
- (xix) a Soproni Erőmű;
- (xx) a SUNTEO;
- (xxi) a Tisza-BioEnergy;
- (xxii) a Tisza BioTerm;
- (xxiii) a Tisza-Therm;
- (xxiv) a Tisza-WTP;
- (xxv) a VENTEO;
- (xxvi) a WINDEO; és
- (xxvii) a Zugló-Therm;

Maximális Ár	az Értékesítés keretében alkalmazandó maximális ár;
MAVIR	a MAVIR Magyar Villamosenergia-ipari Átviteli Rendszerirányító Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1031 Budapest, Anikó utca 4.; cégjegyzékszáma: Cg. 01-10-044470);
Megszerezhető Részvények	az Új Részvények és az Értékesítésre Felajánlott Részvények együttesen;
MEKH	a Magyar Energetikai és Közmű- Szabályozási Hivatal (korábbi elnevezése: Magyar Energia Hivatal);
METÁR	megújuló- és alternatív energiaforrásokból előállított hő- és villamos energia kötelező átvételi rendszer, amelynek koncepcióját a Nemzeti Fejlesztési Minisztérium 2011 szeptemberében hozta nyilvánosságra;
METÁR Előterjesztés	a nemzeti fejlesztési miniszter és az igazságügyi miniszter előterjesztése a magyar kormány részére a megújuló energiaforrásból származó villamosenergia-termelés támogatási rendszerének átalakításáról (JEF/5943/2016-NFM, 2016. március);
MNB	a Magyar Nemzeti Bank;
Módosító Törvény	az energetikai tárgyú törvények módosításáról szóló 2011. évi XXIX. törvény;
MSZSZ	a magyar számviteli szabályok;
Munkanap	olyan napot jelent, amely egyszerre olyan nap, (i) amelyen kereskedelmi bankok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára Budapesten; és (ii) olyan nap, amikor a KELER pénzáttalásokat és értékpapír transzfereket hajt végre;
Nagyker JPE Határozat	a MEH 747/2011. számú, 2011. október 14. napján kelt határozata, amelynek tárgya a jelentős piaci erővel rendelkező engedélyes számára kötelezettségek kiszabása a villamos energia nagykereskedelmi piacokon lefolytatott piacelemzés alapján;
NCST	Magyarország megújuló energia hasznosítási cselekvési terve a 2020-ig terjedő megújuló energiahordozó felhasználás alakulásáról, Nemzeti Fejlesztési Minisztérium, 2010. december;
Nyilvános Értékesítés	a Megszerezhető Részvények Tpt. szerinti nyilvános értékesítésre történő felajánlása;
Nyilvános Értékesítési Időszak	a Megszerezhető Részvények Nyilvános Értékesítésének időszaka, amely 2016. szeptember 26. napjától 2016. október 17. napján 14:00 óráig tart (azonban korábban is lezárható a Tájékoztatóban foglaltak szerint);
Nyilvánosságra Hozatali Helyek	a Társaság www.alteo.hu , a Vezető Forgalmazó www.unicreditbank.hu , a Társ-Forgalmazó www.ersteinvestment.hu , a BÉT http://bet.hu és az MNB https://www.kozzetetelek.hu/ című honlapja;

Ózdi Erőmű	a Sinergy kizárólagos tulajdonában álló Ózdi Erőmű Távhőtermelő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 3700 Kazincbarcika, Gorkij u. 1.; cégjegyzékszáma: Cg. 05-09-012217);
PSZÁF	a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete;
Polgári Törvénykönyv	a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény;
Pro Forma Kimutatás	a Prospektus Rendelet előírásainak megfelelően elkészített előzetes (pro forma) pénzügyi információkat tartalmazó kimutatás, mely a jelen tájékoztatóban a Társaság IFRS szerinti konszolidált eredménykimutatását úgy mutatja be, mint ha a Sinergy Csoport egész évben, azaz 2015. január 1-től 2015. december 31-ig az ALTEO Csoport tulajdonában lett volna. A könyvvizsgáló az ISAE 3420. témaszámú Bizonyosságot Nyújtó Megbízásokra Vonatkozó Nemzetközi Standard (ISAE) előírásai alapján a Pro Forma Kimutatást megvizsgálta, melyről szóló független bizonyosságot nyújtó jelentés a Tájékoztató 4. számú mellékletében található;
Prospektus Rendelet	a Bizottság 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK rendelete;
RED Irányelv	az Európai Parlament és a Tanács 2009/28/EK irányelve (2009. április 23.) a megújuló energiaforrásból előállított energia támogatásáról, valamint a 2001/77/EK és a 2003/30/EK irányelv módosításáról és azt követő hatályon kívül helyezéséről;
REMIT Rendelet	az Európai Parlament és a Tanács 1227/2011/EU rendelete (2011. október 25.) a nagykereskedelmi energiapiacok integritásáról és átláthatóságáról;
Rendszerszintű JPE Határozat	a MEKH 727/2008. számú, 2008. június 30. napján kelt határozata, amelynek tárgya a rendszerszintű szolgáltatások érdekében beszerzett teljesítmény és energia piacain jelentős piaci erővel rendelkező engedélyes(ek) azonosítása és kötelezettségek kiszabása;
Régi KÁT Allokációs Rendelet	az átvételi kötelezettség alá eső villamos energiának az átviteli rendszerirányító által történő szétosztásáról és a szétosztás során alkalmazható árak meghatározásának módjáról szóló 63/2013 (X.29.) NFM rendelet;
Részvények vagy Részvény	a Kibocsátó által mindenkor kibocsátott összes, egyenként 100,- Ft névértékű „A” sorozatú, névre szóló dematerializált törzsrészvény, illetve azok bármelyike;
Részvényigénylés	az Értékesítés során értékesítendő Megszerezhető Részvények megszerzésére vonatkozó igénylés a befektetők részéről;

Részvényigénylési Nyilatkozat	a Nyilvános Értékesítés során alkalmazandó részvényigénylési nyilatkozat, amelynek a mintája a jelen Tájékoztató 1. számú mellékletét (amennyiben a Részvényigénylési Nyilatkozat leadása a Vezető Forgalmazónál történik), illetve a jelen Tájékoztató 2. számú mellékletét (amennyiben a Részvényigénylési Nyilatkozat leadása a Társ-Forgalmazónál vagy annak közvetítőjénél történik) képezi;
Sinergy	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló Sinergy Energiaszolgáltató, Beruházó és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszáma: Cg. 01-09-680396);
Sinergy Csoport	a Sinergy és a közvetlen tulajdonában álló alábbi Leányvállalatok együttesen: (i) a Balassagyarmati Biogáz; (ii) a BC-Therm; (iii) a Kazinc-BioEnergy; (iv) a Kazinc-Therm; (v) az Ózdi Erőmű; (vi) a Sinergy Energiakereskedő; (vii) a Tisza-BioEnergy; (viii) a Tisza BioTerm; (ix) a Tisza-Therm; (x) a Tisza-WTP; és (xi) a Zuglói-Therm;
Sinergy Energiakereskedő	a Sinergy kizárólagos tulajdonában álló Sinergy Energiakereskedő Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszáma: Cg. 01-09-178667);
Soproni Erőmű	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló Soproni Erőmű Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 9400 Sopron, Somfalvi u. 3.; cégjegyzékszáma: Cg. 08-09-019412);
SUNTEO	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló SUNTEO Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszáma: Cg. 01-09- 997687);
Szja. tv.	a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény;
Számviteli Törvény	a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény;
Tao. tv.	a társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény;

Tájékoztató	a Tpt. és a Prospektus Rendelet szerint készített jelen magyar nyelvű tájékoztató;
Támogatási Rendelet	a nemzeti fejlesztési miniszter 51/2011. (IX.30.) NFM rendelete a távhőszolgáltatási támogatásról;
Társ-Forgalmazó	a Társ-Forgalmazói Szerződés alapján az Erste Befektetési Zrt. (székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26., 8. emelet; cégjegyzékszáma: Cg. 01-10-041373);
Társ-Forgalmazói Szerződés	a Vezető Forgalmazó és a Társ-Forgalmazó között létrejött, a Társ-Forgalmazó Nyilvános Értékesítésben történő közreműködését szabályozó szerződés, amely a Nyilvános Értékesítési Időszak kezdetét közvetlenül megelőzően kerül megkötésre;
Tbj.	a társadalombiztosítás ellátásaira és a magánnyugdíjra jogosultakról, valamint e szolgáltatások fedezetéről szóló 1997. évi LXXX. törvény;
Tisza-BioEnergy	a Sinergy kizárólagos tulajdonában álló Tisza-BioEnergy Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszáma: Cg. 01-09-996062);
Tisza BioTerm	a Sinergy 60%-os tulajdonában álló Tisza BioTerm Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszáma: Cg. 01-09-965041);
Tisza-Therm	a Sinergy kizárólagos tulajdonában álló Tisza-Therm Fűtőerőmű Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 3580 Tiszaújváros, Tisza út 1/D.; cégjegyzékszáma: Cg. 05-09-009230);
Tisza-WTP	a Sinergy kizárólagos tulajdonában álló Tisza-WTP Vízelőkészítő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 3580 Tiszaújváros, Ipartelep 2069/3.; cégjegyzékszáma: Cg. 05-09-009864);
Tőzsdei Bevezetés	az Új Részvényeknek a BÉT „Részvények T” kategóriájába vagy – amennyiben az Értékesítés eredményeképpen a BÉT követelményeinek megfelel, akkor az összes Részvénynek – a BÉT „Részvények Standard” vagy „Részvények Prémium” kategóriájába történő bevezetése;
Tpt.	a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény;
Tszt.	a távhőszolgáltatásról szóló 2005. évi XVIII. törvény;
Tulajdonosi Csoport	azon gazdasági társaságok összessége, amelyet a Végso Magánszemély Tulajdonos akár önállóan, akár együttesen, közvetlenül vagy más társaságon keresztül közvetve irányít, amely tekintetben irányításnak minősül a gazdasági társaságok legfőbb szerveiben a szavazati jogok több mint 50%-nak gyakorlása, illetve a vezető tisztségviselők, felügyelő-bizottsági tagok többségének kinevezésének joga;

Új KÁT Allokációs Rendelet	a megújuló energiaforrásokból és a hulladékból nyert energiával termelt villamos energia működési támogatásának finanszírozásához szükséges pénzeszköz mértékének megállapítási módjára és megfizetésére vonatkozó részletes szabályokról szóló 1/2016. (I.27.) NFM rendelet;
Új Részvény	az Értékesítés során akár a nyilvános, akár a zártkörű tőkeemelés keretében kibocsátott új Részvény;
ÜHG Törvény	az üvegházhatású gázok kibocsátási egységeinek kereskedelméről szóló 2005. évi XV. törvény;
Végső Magánszemély Tulajdonos	Veres Tibor;
VENTEO	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló VENTEO Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-897425);
VET	a villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXVI. törvény;
VET Vhr.	a VET végrehajtásáról szóló 273/2007. (X.19.) Korm. rendelet;
Vezető Forgalmazó	az UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041348);
WINDEO	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló WINDEO Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-899444);
Vezetői Eredménykimutatás	azok a kimutatások, amelyek a vállalat vezetősége részére készülnek, és amelyek nem szorosan követik az IFRS/magyar számviteli törvény szerint készített kimutatásokat.
Virtuális Erőmű	a Sinergy Energiakereskedő tevékenysége, amelynek keretében rendszerirányítási egységbe fogja az ALTEO Csoport bizonyos villamosenergia-termelő egységeit;
Zártkörű Értékesítés	a Megszerezhető Részvények Tpt. szerinti zártkörű forgalomba hozatali eljárás keretében történő értékesítése;
Zártkörű Értékesítési Ár	a Zártkörű Értékesítés keretében a jelen Tájékoztató 7.1.4 pontjában meghatározottak szerint kialakuló azon vételár, amelyen az Intézményi befektetők megszerezhetik a Zártkörű Értékesítés során részükre allokkált Megszerezhető Részvényeket;
Zártkörű Értékesítési Időszak	a Megszerezhető Részvények Zártkörű Értékesítésének időszaka, amely 2016. szeptember 26. napjától 2016. október 18. napjáig tart;
Zugló-Therm	a Sinergy 49%-os tulajdonában álló Zugló-Therm Energiaszolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1081 Budapest, II. János Pál pápa tér 20.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-717404)

1. SZÁMÚ MELLÉKLET

RÉSZVÉNYIGÉNYLÉSI NYILATKOZAT⁴

AZ ALTEO ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ
RÉSZVÉNYTÁRSASÁG ÁLTAL KIBOCSÁTOTT EGYENKÉNT 100,- FT.
NÉVÉRTÉKŰ, DEMATERIALIZÁLT TÖRZSRÉSZVÉNYEK („RÉSZVÉNYEK”)
NYILVÁNOS FORGALOMBA HOZATALÁHOZ

A jelen Részvényigénylési Nyilatkozat átvevője

a WALLIS ASSET MANAGEMENT Zártkörűen Működő Részvénytársaság mint értékesítő részvényes („Értékesítő Részvényes”) és az Új Részvényeket kibocsátó ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság („Kibocsátó”) képviselőjében vezető forgalmazóként eljáró UniCredit Bank Hungary Zrt. („Vezető Forgalmazó”)

A jelen Részvényigénylési Nyilatkozatban definíció nélkül használt minden nagybetűs kifejezés a 2016. június 28. dátumú, a Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-541/2016. számú határozatával közzétételre jóváhagyott magyar nyelvű tájékoztatóban, beleértve annak időközben már közzétett bármilyen kiegészítését is (együttesen: „Tájékoztató”) meghatározott jelentéssel bír.

Alulírott, mint Részvényt vásárolni szándékozó befektető („Befektető”)

Név/cégnév:

Cím/székhely:

Személyi igazolvány száma / útleve száma:

Adószáma/adóazonosító jele:

Cégjegyzék száma / nyilvántartási száma:

Pénzforgalmi számla száma:

Értékpapírszámla száma:

Értékpapír alszámla típusa:

Ezennel visszavonhatatlanul és feltétlenül kinyilvánítom, hogy a Kibocsátó, illetve az Értékesítő Részvényes által nyilvánosan forgalomba hozni és értékesíteni kívánt, a Kibocsátó által kibocsátott, egyenként 100,- Ft. névértékű, HU0000103593 ISIN kódú Részvényből Tájékoztatóban meghatározottak, továbbá az alábbi feltételek szerint kívánok vásárolni:

Az általam megvásárolni kívánt Részvény darabszám: darab

Az általam megvásárolni kívánt Részvényekért fizetendő teljes vételár a részvényenkénti Maximális Ár alapján: Ft, azaz forint („Vételár”)

Elfogadom, hogy a jelen Részvényigénylési Nyilatkozatra és a Részvények forgalomba hozatalára a Tájékoztató rendelkezései irányadók. Kijelentem, hogy a Tájékoztató tartalmát ismerem és elfogadom. Tudomásul veszem, hogy az Értékesítési Árat – amely nem haladhatja meg a Maximális Árat – csak a Nyilvános értékesítés lezárását követően ismerem meg.

Tudomásom van róla, hogy jogosult vagyok a jelen Részvényigénylési Nyilatkozatot a Maximális Ár közzétételét követő 2 Munkanapon belül visszavonni.

⁴ A jelen Részvényigénylési Nyilatkozat minta abban az esetben használandó, amikor a Részvényigénylési Nyilatkozat leadása a Vezető Forgalmazónál történik.

Abban az esetben is fenntartom a Részvényigénylési Nyilatkozatomat, ha túljegyzés történik, és az általam megvásárolni kívánt Részvény darabszám csak részben kerül elfogadásra. A Tájékoztató rendelkezései alapján a Befektető részére esetlegesen visszafizetendő összeg tekintetében, amelyet a Vezető Forgalmazó a Tájékoztató rendelkezéseinek megfelelően ír jóvá a bankszámlára / ügyfélszámlára, kamatot vagy kártérítést sem a Vezető Forgalmazótól, sem a Kibocsátótól, sem pedig az Értékesítő Részvényestől nem követelek.

A jelen Részvényigénylési Nyilatkozat aláírásával nyilatkozom különösen, hogy tisztában vagyok a Tájékoztatóban részletezett Részvény értékesítési tranzakció megszüntetésének lehetőségével a Tájékoztató „Értékesítés” című fejezetében foglaltak szerint. Tudomásul veszem és nyilatkozom, hogy ebben az esetben kamatot vagy kártérítést nem követelek kizárólag az általam megvásárolni kívánt Részvények ellenértékéért befizetett összegnek a fent megjelölt bankszámlámra / ügyfélszámlámra történő, a Tájékoztatóban meghatározottak szerinti visszatérítésére tartok igényt.

1. Megbízom a Vezető Forgalmazót, hogy a Részvények ellenértékét, azaz a Vételárat bankszámlámról / ügyfélszámlámról a Vezető Forgalmazó [■] számú letéti számlájára vezesse át a jelen Részvényigénylési Nyilatkozat beadásával egyidejűleg.
2. Tudomásul veszem, hogy a jelen Részvényigénylési Nyilatkozatom csak akkor érvényes, ha a jelen Részvényigénylési Nyilatkozat megtételével egyidejűleg a Vételár teljes egészében rendelkezésre áll a bankszámlámon / ügyfélszámlámon.
3. Tudomásul veszem, hogy részemre akár Új Részvények, akár Értékesítésre Felajánlott Részvények allokálhatóak. Tudomásul veszem továbbá, hogy az Új Részvényeket a Kibocsátótól tőkeemelésben történő részvétel jogcímén, jegyzés útján szerzem meg, illetve az Értékesítésre Felajánlott Részvényeket közvetlenül az Értékesítő Részvényestől vásárolok meg adásvétel jogcímén.
4. Kijelentem, hogy a jelen ügylet megfelel a befektetési céljaimnak, a kockázatviselő képességemnek, a kockázatvállaló hajlandóságomnak, a befektetési ismereteimnek és tapasztalataimnak. Kijelentem továbbá, hogy a jelen Részvényigénylési Nyilatkozatot átvevő Vezető Forgalmazó az e dokumentum általam történt aláírása és átvétele előtt a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény szerinti valamennyi tájékoztatást megadta, továbbá részemre elérhető módon rendelkezésre bocsátotta – többek között – a Részvényekkel, a Kibocsátóval és az Értékesítő Részvényessel a kapcsolódó kockázatokkal, az értékesítéssel és a vonatkozó eljárásokkal (ideértve az allokáció és az elszámolás szabályát és menetrendjét is), továbbá a Vezető Forgalmazóval kapcsolatos Tájékoztatóba foglalt releváns információkat, a befektetési döntésem meghozatala során ezeket is figyelembe vettem és ezek alapul vételével hoztam meg döntésem azzal, hogy részemre a jelen dokumentumot átvevő Vezető Forgalmazó befektetési tanácsadást nem nyújtott.
5. Elfogadom, hogy a jelen jogviszonnyal kapcsolatos jogviták során – beleértve a jelen Részvényigénylési Nyilatkozat elfogadásának megtagadását is – a hatáskörrel és illetékességgel rendelkező magyar rendes bíróság jár el.
6. Tudomásul veszem, hogy a Vezető Forgalmazó a jelen Részvényigénylési Nyilatkozatban foglalt meghatározott ügylet teljesítéséről az Üzletszabályzata és a Tájékoztató rendelkezéseinek megfelelően tájékoztat.
7. Tudomásul veszem, hogy a Vezető Forgalmazó a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény alapján fennálló előzetes tájékoztatói kötelezettségének a

Vezető Forgalmazó belső szabályzatainak megfelelően tett eleget, amelyet a jelen Részvényigénylési Nyilatkozathoz csatolt nyomtatvány igazol.

A Tájékoztató teljes egészének tartalmáért, teljességeért, az abban szereplő adatok és információk helyességéért kizárólag a Kibocsátó felel, azaz a Vezető Forgalmazó és az Értékesítő Részvényes a Tájékoztató tartalmáért, teljességeért és az abban szereplő adatok és információk helyességéért nem vállal felelősséget. A Vezető Forgalmazó nem vizsgálta továbbá a Kibocsátó, az Értékesítő Részvényes és ezen társaságok tulajdonosai és a hozzájuk kapcsolódó társaságok tevékenységét és pénzügyi hátterét, és ezzel kapcsolatban nem vállal felelősséget.

Tudomásul veszem, hogy a fentiek alapján a Kibocsátó, az Értékesítő Részvényes, a Vezető Forgalmazó és a Társ-Forgalmazó a részvény megszerzésére vonatkozó, a Tájékoztatón alapuló befektetési döntésemért felelősséget nem vállal.

Kijelentem, hogy a jelen Részvényigénylési Nyilatkozatban megadott adatok a valóságnak megfelelnek.

Kelt:

.....

[Vezető Forgalmazó cégszerű aláírása]

.....

Befektető neve, aláírása

2. SZÁMÚ MELLÉKLET

RÉSZVÉNYIGÉNYLÉSI NYILATKOZAT⁵

AZ ALTEO ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
ÁLTAL KIBOCSÁTOTT EGYENKÉNT 100,- FT. NÉVÉRTÉKŰ, DEMATERIALIZÁLT
TÖRZSRÉSZVÉNYEK („RÉSZVÉNYEK”) NYILVÁNOS FORGALOMBA HOZATALÁHOZ

A jelen Részvényigénylési Nyilatkozat átvevője

a WALLIS ASSET MANAGEMENT Zártkörűen Működő Részvénytársaság mint értékesítő részvényes („Értékesítő Részvényes”) és az Új Részvényeket kibocsátó ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság („Kibocsátó”) képviselőjében társ-forgalmazóként eljáró Erste Befektetési Zrt. vagy közvetítője („Társ-Forgalmazó”)

A jelen Részvényigénylési Nyilatkozatban definíció nélkül használt minden nagybetűs kifejezés a 2016. június 28. dátumú, a Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-541/2016. számú határozatával közzétételre jóváhagyott magyar nyelvű tájékoztatóban, beleértve annak időközben már közzétett bármilyen kiegészítését is (együttesen: „Tájékoztató”) meghatározott jelentéssel bír.

Alulírott, mint Részvényt vásárolni szándékozó befektető („Befektető”)

Neve/cégneve:

Címe/székhelye:

Személyi igazolvány száma / útleveleszáma:

Adószáma/adóazonosító jele:

Cégjegyzék száma / nyilvántartási száma:

Ügyfélszámlaszáma vagy pénzforgalmi számla száma:

Értékpapírszámla száma:

Értékpapír alszámla típusa:

Ezennel visszavonhatatlanul és feltétlenül kinyilvánítom, hogy a Kibocsátó, illetve az Értékesítő Részvényes által nyilvánosan forgalomba hozni és értékesíteni kívánt, a Kibocsátó által kibocsátott, egyenként 100,- Ft. névértékű, HU0000103593 ISIN kódú Részvényből a Tájékoztatóban meghatározottak, továbbá az alábbi feltételek szerint kívánok vásárolni:

Az általam megvásárolni kívánt Részvény darabszám: db

Az általam megvásárolni kívánt Részvényekért fizetendő teljes vételár a részvényenkénti Maximális Ár alapján: Ft, azaz forint („Vételár”)

Elfogadom, hogy a jelen Részvényigénylési Nyilatkozatra és a Részvények forgalomba hozatalára a Tájékoztató rendelkezései irányadóak. Kijelentem, hogy a Tájékoztató tartalmát ismerem és elfogadom. Tudomásul veszem, hogy az Értékesítési Árat – amely nem haladhatja meg a Maximális Árat – csak a Nyilvános értékesítés lezárását követően ismerem meg.

Tudomásom van róla, hogy jogosult vagyok a jelen Részvényigénylési Nyilatkozatot a Maximális Ár közzétételét követő 2 Munkanapon belül visszavonni.

Abban az esetben is fenntartom a Részvényigénylési Nyilatkozatomat, ha túljegyzés történik, vagy a Tájékoztató alapján a fent megjelölt, általam megvásárolni kívánt Részvény darabszám csak részben kerül elfogadásra. A Részvényigénylési Nyilatkozatom bármely olyan részével kapcsolatban, amely

⁵ A jelen Részvényigénylési Nyilatkozat minta abban az esetben használandó, amikor a Részvényigénylési Nyilatkozat leadása a Társ-Forgalmazónál, vagy annak közvetítőjénél történik.

nem kerül elfogadásra, sem az Értékesítő Részvényestől, sem a Kibocsátótól, sem pedig a Társ-Forgalmazótól kamatot vagy kártérítést nem követelek, kizárólag az általam megvásárolni kívánt Részvények ellenértékeként befizetett összeg arányos részének a fent megjelölt ügyfélszámlámra történő, a Tájékoztatóban meghatározottak szerinti visszatérítésére tartok igényt.

A jelen Részvényigénylési Nyilatkozat aláírásával nyilatkozom különösen, hogy tisztában vagyok a Tájékoztatóban részletezett Részvény értékesítési tranzakció megszüntetésének lehetőségével a Tájékoztató „Értékesítés” című fejezetében foglaltak szerint. Tudomásul veszem és nyilatkozom, hogy ebben az esetben kamatot vagy kártérítést nem követelek kizárólag az általam megvásárolni kívánt Részvények ellenértékeként befizetett összegnek a fent megjelölt ügyfélszámlámra történő, a Tájékoztatóban meghatározottak szerinti visszatérítésére tartok igényt.

1. Megbízom a Társ-Forgalmazót, hogy a Részvények ellenértékét, azaz a Vételárat a fent megjelölt ügyfélszámlámról a Társ-Forgalmazó Erste Bank Hungary Zrt.-nél vezetett [■] számú letéti számlájára vezesse át a Társ-Forgalmazóval kötött szerződésemmek megfelelően, de a Tájékoztató szerint legkésőbb az ajánlattételi időtartam utolsó napjának 15:00 óráig.
2. Tudomásul veszem, hogy a jelen Részvényigénylési Nyilatkozatom csak azon Részvény darabszámra vonatkozóan érvényes, amely Részvények teljes ellenértéke rendelkezésre áll a jelen Részvényigénylési Nyilatkozatban meghatározott ügyfélszámlán legkésőbb a Tájékoztató szerinti ajánlattételi időtartam utolsó napján 14:00 óráig.
3. Tudomásul veszem, hogy részemre akár Új Részvények, akár Értékesítésre Felajánlott Részvények allokálhatóak. Tudomásul veszem továbbá, hogy az Új Részvényeket a Kibocsátótól tőkeemelésben történő részvétel jogcímén, jegyzés útján szerzem meg, illetve az Értékesítésre Felajánlott Részvényeket közvetlenül az Értékesítő Részvényestől vásárolok meg adásvétel jogcímén.
4. Kijelentem, hogy a jelen ügylet megfelel a befektetési céljaimnak, a kockázatviselő képességemnek, a kockázatvállaló hajlandóságomnak, a befektetési ismereteimnek és tapasztalataimnak. Kijelentem továbbá, hogy a jelen Részvényigénylési Nyilatkozatot átvevő Társ-Forgalmazó az e dokumentum általam történt aláírása és átvétele előtt a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény szerinti valamennyi tájékoztatást megadta, továbbá részemre elérhető módon rendelkezésre bocsátotta – többek között – a Részvényekkel, a Kibocsátóval és az Értékesítő Részvényessel, a kapcsolódó kockázatokkal, az értékesítéssel és a vonatkozó eljárásokkal (ideértve az allokáció és az elszámolás szabályát és menetrendjét is), továbbá a Társ-Forgalmazóval kapcsolatos Tájékoztatóba foglalt releváns információkat, a befektetési döntésem meghozatala során ezeket is figyelembe vettem és ezek alapul vételével hoztam meg döntésem azzal, hogy részemre a jelen dokumentumot átvevő Társ-Forgalmazó befektetési tanácsadást nem nyújtott.
5. Elfogadom, hogy a jelen jogviszonnyal kapcsolatos jogviták során – beleértve a jelen Részvényigénylési Nyilatkozat elfogadásának megtagadását is – a hatáskörrel és illetékességgel rendelkező magyar rendes bíróság jár el.
6. Tudomásul veszem, hogy a Társ-Forgalmazó a jelen Részvényigénylési Nyilatkozatban foglalt meghatározott ügylet teljesítéséről az Üzletszabályzata és a Tájékoztató rendelkezéseinek megfelelően tájékoztat.
7. Tisztában vagyok azzal, hogy a részvénybefektetések hozama hosszabb távon többnyire jelentékeny módon meghaladja a kockázatmentes hozamot, ugyanakkor azt is tudom, hogy a részvények árfolyamai reagálnak a legérzékenyebben a piaci eseményekre, ezért a részvények árfolyama a befektetés időszakában is erősen ingadozhat. Felmértem, hogy a

részvénybefektetés elsősorban kockázatkedvelő, hosszú távú (min.: 3-5 év) elképzelésekkel rendelkező befektetőknek ajánlott. Kijelentem, hogy ismereteim és tapasztalatom, valamint jövedelmi helyzetem megfelelőek ahhoz, hogy részvénybefektetéssel kapcsolatos megalapozott befektetési döntést hozzak. Tudomásul veszem, hogy a Társ-Forgalmazó a jelen Részvényigénylési Nyilatkozattal érintett ügylet esetében nem vizsgálja a Részvények befektetési céljaim megvalósítására való alkalmasságát, azaz nem alkalmazza a befektetési vállalkozásokról és árutőzsdei szolgáltatókról szóló, valamint általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény 45.§ (1) bekezdésében foglaltakat, így ennek következményei a számomra nem érvényesülnek.

A Tájékoztató teljes egészének tartalmáért, teljességéért, az abban szereplő adatok és információk helyességéért kizárólag a Kibocsátó felel, azaz a Társ-Forgalmazó és az Értékesítő Részvényes a Tájékoztató tartalmáért, teljességéért és az abban szereplő adatok és információk helyességéért nem vállal felelősséget. A Társ-Forgalmazó nem vizsgálta továbbá a Kibocsátó, az Értékesítő Részvényes és ezen társaságok tulajdonosai és a hozzájuk kapcsolódó társaságok tevékenységét és pénzügyi hátterét, és ezzel kapcsolatban nem vállal felelősséget.

Tudomásul veszem, hogy a fentiek alapján a Kibocsátó, az Értékesítő Részvényes, a Vezető Forgalmazó és a Társ-Forgalmazó a részvényvásárlásra vonatkozó, a Tájékoztatón alapuló befektetési döntésemért felelősséget nem vállal.

Kijelentem, hogy a jelen Részvényigénylési Nyilatkozatban megadott adatok a valóságnak megfelelnek.

Kelt:

.....

[Társ-Forgalmazó cégszerű aláírása]

.....

Befektető neve, aláírása

3. SZÁMÚ MELLÉKLET
MEGHATALMAZÁS MINTA

Alulírott

Név/Cégnév: _____

születési név: _____

lakcím/székhely: _____

anyja neve: _____

adóazonosító jele/adószám: _____

személyazonosító okmányának típusa és száma/cégjegyzékszám: _____

értékpapírszámla szám: _____

értékpapírszámla típus: _____

kijelentem, hogy ismerem és elfogadom az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-045985) („**Társaság**”) által kibocsátott „A” sorozatú, HU0000103593 ISIN kódú törzsrészvény („**Részvény**”) értékesítésével kapcsolatosan készített, 2016. június 28. dátumú, a Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-541/2016. számú határozatával közzétételre jóváhagyott magyar nyelvű tájékoztató, beleértve annak időközben már közzétett bármilyen kiegészítését is (együttesen: „**Tájékoztató**”) tartalmát, ideértve különösen, de nem kizárólag a Tájékoztató 1. számú mellékletét vagy 2. számú mellékletét képező Részvényigénylési Nyilatkozat tartalmát. Továbbá

ezennel meghatalmazom

Név: _____ („**Meghatalmazott**”)

születési név: _____

lakcím: _____

anyja neve: _____

személyazonosító okmányának típusa és száma : _____

hogy helyettem és nevemben darab, azaz darab Részvény megvásárlására vonatkozóan Részvényigénylési Nyilatkozatot tegyen, ideértve a Részvényigénylési Nyilatkozat által hivatkozott valamennyi kapcsolódó nyilatkozat megtételét is. Hozzájárulok, hogy a jegyzési ívet helyettem és nevemben aláírja, képviselőtemben teljes jogkörrel eljárjon és engem a kibocsátóval és harmadik személlyel szemben képviseljen.

A jelen meghatalmazás, illetve a Meghatalmazott által aláírt Részvényigénylési Nyilatkozat felhatalmazza a-t („**Forgalmazó**”), hogy a Részvények ellenértékét, azaz forintot bankszámlámról / ügyfélszámlámról a Forgalmazó [■]-nél vezetett [■] számú letéti számlájára vezesse át a Forgalmazóval kötött szerződésemmek megfelelően.

Jelen meghatalmazás az aláírás napjától 90 napig érvényes.

Kelt: _____, 2016. _____.

Meghatalmazó

Aláíró személy neve (nyomtatott betűkkel):

Tisztsége:

Személyazonosító okmányának típusa és száma

A fenti meghatalmazást elfogadom:

Meghatalmazott

Aláíró személy neve (nyomtatott betűkkel):

	1. Tanú		2. Tanú
Aláírás:	_____	Aláírás	_____
Név:	_____	Név:	_____
Cím:	_____	Cím:	_____
Személy azonosító okmány típusa és száma:	_____	Személy azonosító okmány típusa és száma:	_____

4. SZÁMÚ MELLÉKLET
2015. ÉVI PRO FORMA KIMUTATÁS

ALTEO Energiaszolgáltató Nyrt.

*Előzetes (pro forma) pénzügyi
információk és független bizonyosságot
nyújtó jelentés*

2015. december 31.

FÜGGETLEN BIZONYOSSÁGOT NYÚJTÓ JELENTÉS A KIBOCSÁTÁSI TÁJÉKOZTATÓBAN BEMUTATANDÓ ELŐZETES (PRO FORMA) PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓKRÓL

Az ALTEO Energiaszolgáltató Nyrt. Igazgatósága részére

Az előzetes (pro forma) pénzügyi információkról készült jelentés

Elvégeztük bizonyosságot nyújtó megbízásunkat annak érdekében, hogy jelentést tegyünk az ALTEO Energiaszolgáltató Nyrt. (továbbiakban: a Társaság) vezetése által készített előzetes (pro forma) pénzügyi információk összeállításáról. Az előzetes (pro forma) pénzügyi információk a 2015. december 31-én végződő időszakra vonatkozó előzetes (pro forma) eredménykimutatást, és a kiegészítő megjegyzéseket tartalmazzák. Az alkalmazott kritériumok, amelyek alapján a Társaság vezetése összeállította az előzetes (pro forma) pénzügyi információkat az Európai Közösségek Bizottságának 809/2004/EK Rendelete (2004. április 29.) alapján kerültek meghatározásra, és a kiegészítő megjegyzések 4. fejezetében kerültek bemutatásra.

Az előzetes (pro forma) pénzügyi információkat a vezetés azért állította össze, hogy bemutassa a Sinergy csoport 2015. év folyamán végrehajtott felvásárlásának hatását a Társaság 2015. évi pénzügyi teljesítményére a 2015. december 31-i dátummal végződő üzleti év vonatkozásában oly módon, mintha a Sinergy csoport felvásárlása 2015. január 1-én történt volna. A folyamat részeként a Társaság vezetése a 2015. december 31-vel végződő időszakra vonatkozó auditált az EU által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS-ek) szerint készült konszolidált éves beszámolójában szereplő, a Társaság pénzügyi teljesítményére vonatkozó információkat használta fel, mely konszolidált éves beszámolóra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés már közzétételre került.

A vezetés felelőssége az előzetes (pro forma) pénzügyi információkért

A vezetés felelős az előzetes (pro forma) pénzügyi információknak az Európai Közösségek Bizottságának 809/2004/EK Rendeletével (2004. április 29.) összhangban történő összeállításáért, beleértve a kiegészítő megjegyzések 4. fejezetében bemutatott feltételezések kiválasztását és alkalmazását is.

A mi felelősségünk

A mi felelősségünk véleményről mondani arról, hogy az előzetes (pro forma) pénzügyi információkat a vezetés minden lényeges tekintetben az Európai Közösségek Bizottságának 809/2004/EK Rendelete (2004. április 29.) alapján állította össze.

Megbízásunkat a Nemzetközi Könyvvizsgálati és Bizonyosságot Nyújtó Szolgáltatási Standard Testület által kibocsátott, 3420. témaszámú Bizonyosságot Nyújtó Megbízásokra Vonatkozó Nemzetközi Standard (ISAE) alapján végeztük. Ez a standard megköveteli, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, és az eljárásainkat úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a vezetés az előzetes (pro forma) pénzügyi információkat minden lényeges tekintetben az Európai Közösségek Bizottságának 809/2004/EK Rendelete (2004. április 29.) alapján állította össze.

A jelen megbízás során nem feladatunk az előzetes (pro forma) pénzügyi információk összeállításához felhasznált múltbeli információk kapcsán bármely jelentést vagy véleményt újra kibocsátani vagy frissíteni, így a jelen megbízás keretében nem végeztünk könyvvizsgálatot vagy átvilágítást az előzetes (pro forma) pénzügyi információk összeállításához felhasznált bármely pénzügyi információ tekintetében.

A kibocsátási tájékoztatóban bemutatandó előzetes (pro forma) pénzügyi információk célja kizárólag annak bemutatása, hogy egy jelentős esemény vagy tranzakció hogyan befolyásolná a gazdálkodó nem módosított pénzügyi információit akkor, ha az esemény vagy tranzakció egy, a bemutatás céljából választott korábbi időpontban történt volna.

Ennek megfelelően semmilyen bizonyosságot nem nyújtunk arra vonatkozóan, hogy amennyiben az esemény vagy tranzakció ténylegesen 2015. január 1-én történt volna, akkor tényleges eredmény megegyezne az előzetes (pro forma) kimutatásokban bemutatott eredménnyel.

A kellő bizonyosságot nyújtó megbízás, amelynek célja jelentés kibocsátása arról, hogy az előzetes (pro forma) pénzügyi információkat minden lényeges tekintetben az alkalmazandó kritériumoknak megfelelően készítették el, olyan eljárások elvégzését is magában foglalja, amelyeknek célja annak megállapítása, hogy a vezetés által az előzetes (pro forma) pénzügyi információk összeállítása során alkalmazott kritériumok megfelelő alapot nyújtanak-e az adott eseménynek vagy tranzakciónak közvetlenül betudható hatások bemutatásához, és elegendő és megfelelő bizonyítékot szereztünk arról, hogy:

- A kapcsolódó pro forma korrekciók ezeket a kritériumokat megfelelően érvényesítik; valamint
- Az előzetes (pro forma) pénzügyi információk ezen korrekcióknak a megfelelő alkalmazását tükrözik a módosítás előtti konszolidált éves beszámoló adataira vetítve.

Az általunk kiválasztott eljárások a szakmai megítélésünkön alapulnak, figyelembe véve a Társasággal, és azon eseménnyel vagy tranzakcióval kapcsolatos megértésünket, melyeken az előzetes (pro forma) pénzügyi információk összeállítása alapul, illetve a megbízásunk egyéb körülményeit is.

A megbízásunk magában foglalja az előzetes (pro forma) pénzügyi információk általános bemutatásának értékelését is.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a véleményünk megadásához.

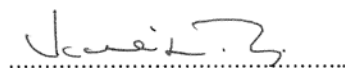
Vélemény

Véleményünk szerint az előzetes (pro forma) pénzügyi információkat minden lényeges szempontból az Európai Községek Bizottságának 809/2004/EK Rendeletében (2004. április 29.) foglaltaknak és a bemutatott feltételezéseknek megfelelően állították össze.

Felhasználási korlátozás

Ezen jelentésünk kizárólag az ALTEO Energiaszolgáltató Nyrt. Igazgatóságának kérésére készült a Társaság kibocsátási tájékoztatójában bemutatandó előzetes (pro forma) pénzügyi információk vizsgálata céljából. Jelentésünk kizárólag erre a célra használható fel, a jelentés bármilyen más célú felhasználása, illetve nyilvánosságra hozatala csak előzetes írásos engedélyünkkel lehetséges. Jelentésünkkel kapcsolatban semmilyen felelősséget nem vállalunk a jelentés címzettjein kívüli felekkel szemben.

Budapest, 2016. április 21.



Horváth Tamás

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
000083

Előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk

ALTEO Energiaszolgáltató
Nyilvánosan Működő Részvénytársaságról
és konszolidálásba bevont leányvállalatairól a 2015.
december 31-én végződő üzleti évre

Előzetes (pro forma) konszolidált eredménykimutatás a 2015. december 31-én végződő üzleti évről

Megjegyzés	Konszolidált átfogó eredménykimutatás a 2015. december 31-én végződött üzleti évre	Előzetes (pro forma) módosítások a Sinergy Alcsoport megvásárlásával kapcsolatban (5)	Előzetes (pro forma) konszolidált eredménykimutatás a 2015. december 31-én végződött üzleti évre
Árbevételek	10 699 412	3 777 512	14 476 924
Közvetlen ráfordítások	-8 378 840	-2 723 652	-11 102 492
Bruttó eredmény	2 320 572	1 053 860	3 374 432
Adminisztratív ráfordítások	-1 384 998	-252 173	-1 637 171
Értékesítési ráfordítások	-26 515	-900	-27 415
Egyéb ráfordítások, nettó	-430 666	-31 187	-461 853
	478 393	769 600	1 247 993
Pénzügyi bevételek	29 094	2 075	31 169
Pénzügyi ráfordítások	-663 794	-69 095	-732 889
Pénzügyi ráfordítások, nettó	-634 700	-67 020	-701 720
Bevétel negatív goodwill elszámolásából	1 464 272	0	1 464 272
Adózás előtti eredmény	1 307 965	702 580	2 010 545
Jövedelemadó ráfordítás	-142 190	-79 626	-221 816
Nettó eredmény	1 165 775	622 954	1 788 729
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	1 087 403	518 756	1 606 159
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i>	78 372	104 198	182 570
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	-107 176	0	-107 176
<i>Cash flow hedge miatti egyéb átfogó eredmény</i>	-233 169	0	-233 169
<i>Cash flow hedge miatti egyéb átfogó eredmény átsorolása az eredménybe</i>	125 993	0	125 993
	-107 176	0	-107 176
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	-90 595	0	-90 595
<i>Ebből a nem kontrolláló érdekeltséget illeti:</i>	-16 581	0	-16 581
Átfogó eredmény	1 058 599	622 954	1 681 553
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	996 808	518 756	1 515 564
<i>Ebből a nem kontrolláló érdekeltséget illeti:</i>	61 791	104 198	165 989
EBITDA*	1 428 842	839 909	2 268 751

* Az IFRS-ekben nem definiált eredménykategória.

Kiegészítő megjegyzések az ALTEO Nyrt. és konszolidálásba bevont leányvállalatai előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információkhoz

1. Az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk összeállításának célja

Az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk az ALTEO Nyrt.-ről és konszolidálásba bevont leányvállalatairól a 2015. december 31-én végződő évről összeállításának a célja az volt, hogy bemutassa miként alakult volna az ALTEO Nyrt. és konszolidálásba bevont leányvállalatainak (továbbiakban: a „Csoport”) IFRS-ek szerint megállapított konszolidált átfogó eredménye a 2015. december 31-én végződő évben, ha a Sinergy Alcsoport megvásárlására 2015. január 1-én már sor került volna¹.

Az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk csak szemléltető céllal készültek, mert ezek az információk egy feltételezett állapotot mutatnak be, így nem tartalmazhatják az ALTEO Csoport valós átfogó eredményét vagy pénzügyi helyzetét, így ezek az adatok kizárólag tájékoztató jellegűek.

Az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk csak az ALTEO Nyrt. 2015. december 31-én végződő évre vonatkozó IFRS-ek szerint konszolidált beszámolójával együtt értelmezhetőek helyesen.

2. Az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk elkészítésének alapja

Ezek az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk az 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv alapján, az európai értékpapír-piaci szabályozók bizottságával (CESR) folytatott konzultáció után megalkotott 809/2004 számú rendeletével összhangban készültek. Az említett szabályozók meghatározzák, hogy a kibocsátók tájékoztatóikban a befektetőket milyen információkkal kell ellátni, illetve azt, hogy ezt milyen részletezettséggel, milyen formában kell megtörténni.

Ezek a szabályozók – együttesen a releváns hazai rendelkezésekkel – megkövetelik, hogy a Csoport úgynevezett előzetes (pro forma) adatokat is jelentsen, vagyis az összehasonlíthatóságot megvalósítandó akként kell prezentálnia az átfogó eredményét, mintha egyes jelentős akvizíciók az üzleti év legelején történtek volna meg. Ezért a Csoport kiszámította azt, hogy miként alakult volna a Csoport átfogó eredménye akkor, ha a Sinergy Alcsoport akvizíciója 2015. január 1-jén valósult volna meg (előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk). Az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk elkészítésekor a Csoport – a szabályozói elvárásoknak megfelelően – az átfogó eredménykimutatást prezentálja csak.

Az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk elkészítésekor a Csoport a fent bemutatott feltételezések kivételével ugyanazokat a számviteli politikákat, ugyanazokat a megjelenítési kritériumokat és ugyanazokat az értékelési elveket, valamint eljárásokat alkalmazza, mint az utolsó

¹ Ezeket a hipotetikus feltételezéseken alapuló pénzügyi kimutatásokat nevezik előzetes (pro forma) pénzügyi kimutatásoknak is.

éves pénzügyi kimutatások során, melynek fordulónapja 2015. december 31. volt. A Csoport számviteli politikáinak összefoglalóját (ideértve a megjelenítési kritériumokat, az értékelési elveket és eljárásokat) az utolsó közzétett pénzügyi kimutatások II. fejezete tartalmazza.

Az ALTEO Nyrt. előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információi az alábbi részekből állnak:

- Előzetes (pro forma) konszolidált átfogó eredménykimutatás a 2015. december 31-én végződő üzleti évről
- Válogatott magyarázó megjegyzések az ALTEO Nyrt. és konszolidálásba bevont leányvállalatai előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információihoz.

Az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információkat a 4. pontokban felsorolt feltevések alapján állította össze az ALTEO Nyrt. vezetése.

Az 5. pontban bemutatott módosítások a 3. pontban bemutatott tranzakció jellegénél fogva valószínűleg tartós hatást gyakorolnak az ALTEO Nyrt. IFRS-ek szerint konszolidált pénzügyi kimutatásaira.

3. A Sinergy Kft. megvásárlásának áttekintése

Az ALTEO Nyrt. – mint vevő – 2014. december 3. napján üzletrész adásvételi szerződést kötött a Budapesti Elektromos Művek Nyrt.-vel és az Észak-Magyarországi Áramszolgáltató Nyrt.-vel – mint eladókkal – melynek tárgya a Sinergy Energiaszolgáltató, Beruházó és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1132 Budapest, Váci út 72-74.; cégjegyzékszáma: Cg.01-09-680396, továbbiakban: „Sinergy”) 1.707.500.000,- Ft jegyzett tőkéjének egészét megtestesítő, az Eladók fele-fele arányú tulajdonában álló üzletrészek tulajdonjogának Társaságra történő átruházása. A tranzakció pénzügyi zárására 2015. május 4-én sor került.

A Sinergy megvásárlásával a Társaság a Sinergy alábbi leányvállalataiban is közvetett részesedést szerzett:

- Balassagyarmati Biogáz Erőmű Korlátolt Felelősségű Társaság (100%)
- BC-Therm Energiatermelő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (100%)
- Kazinc-BioEnergy Korlátolt Felelősségű Társaság (100%)
- Kazinc-Therm Fűtőerőmű Korlátolt Felelősségű Társaság (100%)
- Ózdi Erőmű Távhőtermelő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (100%)
- Sinergy Energiakereskedő Korlátolt Felelősségű Társaság (100%)
- Tisza-BioEnergy Korlátolt Felelősségű Társaság (100%)
- Tisza BioTerm Korlátolt Felelősségű Társaság (60%)
- Tisza-Therm Fűtőerőmű Korlátolt Felelősségű Társaság (100%)
- Tisza-WTP Vízelőkészítő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (100%)
- Zugló-Therm Energiaszolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (49%, társult vállalkozás).

A Sinergy a beruházásait jellemzően a fent említett leányvállalatok (projekttársaságok) útján valósította meg. A beruházások során megvalósult létesítményekből a Sinergy közvetlen tulajdonában álló Leányvállalatok villamos energiát és hőenergiát értékesítenek, illetve egyes esetekben rendelkezésre állási díj ellenében bocsátják az ügyfelek rendelkezésére a saját tulajdonú eszközeiket. A létesítményeket a Sinergy üzemelteti. A Sinergy leányvállalatai által megvalósított beruházásokat az alábbi táblázat tartalmazza:

Beruházás	Beruházó	Beruházás éve
MOM Park, Budapest	Sinergy	2000
Tiszaújvárosi fűtőerőmű, Tiszaújváros	Tisza-Therm	2002
Kazincbarcikai fűtőerőmű, Kazincbarcika	Kazinc-Therm	2002
TVK vízelőkészítő, Tiszaújváros	Tisza-WTP	2003
Füredi úti fűtőerőmű, Budapest	Zugló-Therm	2005

Beruházás	Beruházó	Beruházás éve
Ózd erőmű, Ózd	Ózdi Erőmű	2005
BorsodChem gőzkazán, Kazincbarcika	BC-Therm	2009
Biomassza kazán, Tiszaújváros	Tisza BioTerm	2012
Felsődobszai vízerőmű rekonstrukciója, Felsődobsza	Sinergy	2013

A távhőtermelésben résztvevő villamos energia termelő egységek 2011-ben kikerültek a KÁT rendszerből. A hatékony villamos energia értékesítés érdekében a Sinergy virtuális erőművet alakított ki, majd a villamos energia kereskedelmi tevékenység végzése céljából 2013-ban megalapította a Sinergy Energiakereskedő Kft-t. A virtuális erőmű az akkreditációt követően 2013. január óta rendszerszintű szolgáltatásokat nyújt a MAVIR részére.

A Sinergy, illetve annak leányvállalatai továbbá idegen tulajdonú energetikai létesítmények üzemeltetését és karbantartását is végzik, valamint energetikai vállalkozási és egyéb energetikai szolgáltatási tevékenységet is végeznek.

A Társaság a Sinergy menedzsmentjének tulajdonosi érdekeltsége biztosítása céljából 2015. május 18. napján a Sinergy jegyzett tőkéjének 12%-át megtestesítő üzletrészt értékesített a Sinergy ügyvezetőjének, Papp Andrásnak, továbbá a Sinergy jegyzett tőkéjének 8%-át megtestesítő üzletrészt értékesített a Sinergy gazdasági vezetőjének, Kósa Andrásnak. A tranzakció eredményeképpen a Társaság részesedése a Sinergy-ben 80%-ra csökkent.

4. Feltételezések az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk összeállításával kapcsolatban

Az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk összeállítása a következő dokumentumokon és nyilvántartásokon alapszik:

- az ALTEO Nyrt. 2015. december 31-én végződő évre vonatkozó IFRS-ek szerint konszolidált pénzügyi kimutatásai, amelyről a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. 2016. március 25-én bocsátott ki könyvvizsgálói jelentést;
- a Sinergy Kft. és leányvállalatainak 2015. április 30-án végződő 4 hónapos időszakra vonatkozó számviteli nyilvántartásai;
- az ALTEO Nyrt. 2015. április 30-án végződő 4 hónapos időszakra vonatkozó számviteli nyilvántartásai.

Továbbá a következő feltételezések alapján készültek az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk összeállítása során a következő feltételezésekkel élünk:

- A 3. pontban említett tranzakcióra (Sinergy akvizíciója) már 2015. január 1-ét megelőzően sor került, tehát a Sinergy Kft. és leányvállalatainak az eredményének 80%-a teljes egészében

növelte a tárgyévi eredményt, azzal, hogy a szükséges konszolidációs módosítások, vagyis a Sinergy Alcsoporttal szembeni tranzakciók kiszűrése, már 2015. január 1-jétől fogva megtörténik.

- Azokra az eszközökre, amelyek az első bevonás során elvégzett valós értékelés során 0 értéken kerültek figyelembe vételre, 2015. első négy hónapjában sem került értékcsökkenés elszámolásra.
- Azokra az újonnan beazonosított eszközökre, amelyek a vételár allokáció során kerültek megjelenítésre, a vételár allokáció során meghatározott bruttó érték alapján elszámolt értékcsökkenést arányosította a Csoport 2015. első négy hónapjára.
- Amennyiben a fenti eszközök az első négy hónapban során kivételre kerültek, úgy azoknak az átfogó eredményre gyakorolt hatását a Csoport megszüntette.
- A Lízingként felvett eszközök kamatai, illetve a kapcsolódó devizás átértékelés kiszámítása akként történt, mintha ezek az eszközök év elején már a Csoport tulajdonában lettek volna. Így a kamatok a felvásárlás időpontját megelőző 4 hónapra arányosan kerültek elszámolásra, illetve az árfolyamkülönbséget a 2014. december 31-i árfolyam figyelembevételével került meghatározásra.
- A halasztott adó ráfordítás a felvásárlás időpontját megelőző 4 hónapban az év 5. és 6. hónapjában ténylegesen elszámolt halasztott adó ráfordítás alapján kalkulált.
- Feltételeztük, hogy a negatív goodwill értéke megegyezett volna egy korábbi akvizíció során is a tényleges akvizíció kapcsán meghatározott értékkel, mert a megszerzett üzlet – tartalmi tulajdonságait tekintve – változatlan.

5. Az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információhoz kapcsolódó helyesbítések

	Sinergy Alcsoport egyedi eredményeinek összege 2015. április 30-ig terjedő időszakban	Vételár allokáció során leírt, felvett eszközök 2015. április 30-i időszakig elszámolt értéksökkenése, eszközök eredménye (5.1)	Lízingként kimutatott leányvállalatok eredményeinek összege a 2015. április 30-ig terjedő időszakban (5.2)	Hozam- ráfordítás kiszűrés Sinergy Kft és leányvállalatai között (5.3)	Hozam-ráfordítás kiszűrés Sinergy Alcsoport illetve ALTEO Nyrt és leányvállalatai között (5.4)	Sinergy Alcsoport 2015. április 30-ig végződik időszakának eredménye (5.5)
Megjegyzés						
Árbevételek	4 778 138	1 011	45 928	-807 082	0	3 777 512
Közvetlen ráfordítások	-3 645 689	-68 631	0	754 593	0	-2 723 652
Bruttó eredmény	1 132 449	-67 620	45 928	-52 489	0	1 053 860
Adminisztratív ráfordítások	-419 564	106 444	0	52 401	0	-252 173
Értékesítési ráfordítások	-900	0	0	0	0	-900
Egyéb ráfordítások, nettó	-36 247	6 231	0	88	0	-31 187
	675 738	45 055	45 928	0	0	769 600
Pénzügyi bevételek	2 075	0	0	0	0	2 075
Pénzügyi ráfordítások	-11 377	0	-54 839	0	0	-69 095
Pénzügyi ráfordítások, nettó	-9 302	0	-54 839	0	0	-67 020
Bevétel negatív goodwill elszámolásából	0	0	0	0	0	0
Adózás előtti eredmény	666 436	45 055	-8 911	0	0	702 580
Jövedelemadó ráfordítás	-76 865	0	0	0	-2 761	-79 626
Nettó eredmény	589 571	45 055	-8 911	0	-2 761	622 954
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:	472 281	35 488	-7 129	0	-2 209	518 756
Ebből a kisebbségi részesedést illeti:	117 290	9 567	-1 782	0	-552	104 198
EBITDA*	790 091	1 011	45 928	0	0	839 909

* Az IFRS-ekben nem definiált eredménykategória.

5.1 A felvásárláshoz kapcsolódó valós értékelés során 0 értékre leírt eszközök 2015. április 30-i időszakig elszámolt értékcsökkenése, eszközök eredménye

A Csoport a Sinergy első konszolidációba bevonásával kapcsolatban elkészítette a Sinergy Alcsoport értékelését. A vételár allokáció során azonosította a pénztermelő egységeket, amelyek eszközeit és kötelezettségeit valós értéken vette fel. A valós értéket a jelenlegi kamat- és kockázati környezet alapján megállapított diszkont rátát alkalmazva a pénztermelő egységek jövőbeni várható pénzáramainak jelenértékével azonosította.

Ennek eredményeként bizonyos pénztermelő egységek eszközeit 0 értékkel vette fel a Csoport, illetve beazonosított olyan eszközöket (jellemzően hosszú távú karbantartási, üzemeltetési szerződések értékét), amelyek eddig nem szerepeltek a felvásárolt cégek pénzügyi kimutatásaiban.

Értelemszerűen a nulla értéken felvett eszközöknek 2015. első négy hónapjában sem lehetett elszámolt értékcsökkenése. Ezeket az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információkból el kellett hagyni.

Az újonnan felvett eszközök értékcsökkenései a 2015. májust követően ezen eszközökre elszámolt értékcsökkenések arányosításával szerepelnek jelen előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információkban.

5.2 Lízingként kimutatott leányvállalatok eredményeinek összege a 2015. április 30-ig terjedő időszakban

A Sinergy Kft. megvásárlásával két olyan leányvállalat is az ALTEO Csoportba került, amelyek az IFRIC4 előírásai szerint lízingként kerültek bemutatásra az ALTEO Nyrt. IFRS-ek szerinti konszolidált beszámolójában.

Ezeknek az eszközöknek kamat- és tőketörlesztő pénzbevételei vannak, amelyekből az átfogó eredménykimutatásban a tárgyévi kamatbevételek szerepelnek. Az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi kimutatások összeállítása azzal a feltételezéssel készült, hogy a kamatok a 2015. május-decemberi időszakot alapul véve arányosan kerültek volna elszámolásra 2015. első négy hónapjában is.

Mivel ezek a lízing eszközök devizában denomináltak, a devizás árfolyamkülönbségeket is tartalmazzák jelen előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk. Ezeknél azzal a feltételezéssel élt a menedzsment, hogy a lízing eszközök már 2015. január 1. előtt a Csoport tulajdonában voltak, így a 2014. december 31-i árfolyamon kerültek megjelenítésre.

5.3 Hozam-ráfordítás kiszűrés Sinergy Kft és leányvállalatai között

A Sinergy Kft. és leányvállalatai között a következő típusú tranzakciók voltak 2015. január-április időszakban:

- A Sinergy Kft. üzemeltetési szolgáltatás nyújtott a leányvállalatainak
- A Sinergy Kft. karbantartási szolgáltatást nyújtott a lízingként kimutatott leányvállalatainak
- A Sinergy Kft. igazgatási díjat számlázott a leányvállalatainak
- A Sinergy Kft. tagi kölcsön után kamatot kapott a leányvállalataitól
- A fűtőerőművek villamos energiát és rendelkezésre állási szolgáltatást nyújtottak a Sinergy Energiakereskedő Kft.-nek
- A Sinergy Energiakereskedő Kft. piachoz jutási és egyéb szolgáltatásokat nyújtott a fűtőerőműveknek
- A Tisza-Biotherm Kft. hődíjat számlázott a Tisza-Therm Kft.-nek

5.4 Halasztott adó felvétele

A halasztott adó a Csoport működésének jellegénél fogva éven belül erőteljesen változik hónapról hónapra. Az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk a menedzsment értékelése szerint nem lennének helyesek halasztott adó bemutatása nélkül.

A szezonális hatások miatt a menedzsment ebben az esetben nem a 2015. május-decemberi adatok arányosítását választotta, hanem a 2015. május-júniusban elszámolt halasztott adó ráfordítás alapján állapította meg arányosítással a 2015. január-áprilisban elszámolt halasztott adót.

5.5 Hozam-ráfordítás kiszűrés Sinergy Kft és leányvállalatai illetve az ALTEO Nyrt. és leányvállalatai között

A Sinergy Kft. és leányvállalatai illetve az ALTEO Nyrt. és leányvállalatai között a következő típusú tranzakciók voltak 2015. január-április időszakban:

- Az ALTEO Nyrt. villamos energiát vásárolt a Sinergy Energiakereskedő Kft-től;
- Az ALTEO Nyrt. tulajdonában álló fűtőerőművek villamos energiát és rendelkezésre állási szolgáltatást nyújtottak a Sinergy Energiakereskedő Kft-nek;
- A Sinergy Energiakereskedő Kft. piachoz jutási és egyéb szolgáltatásokat nyújtott a fent említett fűtőerőműveknek

6. Az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk elfogadása

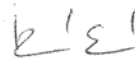
Az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információkért a Csoport menedzsmentje a felelős. Ezeket az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információkat a Csoport menedzsmentje 2016. április 19-én megtárgyalta és elfogadta és kijelenti, hogy a 2003/71/EK irányelv, a 809/2004 számú rendelet, valamint az implementálására vonatkozó magyar szabályozók rendelkezéseivel összhangban van, az ott támasztott követelményeknek mindenben megfelel.

Budapest, 2016. április 19.

Az ALTEO Nyrt. képviselőjében:



Chikán Attila László
az Igazgatóság tagja



Bodó Sándor
pénzügyi igazgató

5. SZÁMÚ MELLÉKLET

ÉRTÉKESÍTÉSI HELYEK LISTÁJA

UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT.

Call center telefonszáma: 06-40-50-40-50

Sorsz	Cím	Nyitvatartás
1	1111 Budapest, Lágymányosi u. 1-3.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
2	1117 Budapest Fehérvári út 23.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
3	2040 Budaörs, Szabadság út 49.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
4	1028 Budapest, Hídegkúti út 167.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
5	1024 Budapest, Margit krt. 87-89. (Mamut II.)	H:9.00-18.00; K-Cs: 9.00-17.00; P:9.00-16.00
6	1123 Budapest, Alkotás u.50.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
7	1036 Budapest, Lajos u. 48-66.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
8	1023 Budapest, Bécsi út 3-5.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
9	1222 Budapest, Nagytétényi út 37-43. (Campona)	H-Cs: 9.00-17.00; P: 9.00-16.00
10	1097 Budapest, Könyves K. krt.12-14. (Lurdy Ház)	H:9.00-18.00; K-Cs: 9.00-17.00; P:9.00-16.00
11	1095 Budapest, Boráros tér 7.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
12	2030 Érd, Budai út 13.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
13	2000 Szentendre, Dobogókői út 1. (Városkapu Üzletház)	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
14	2310 Szigetszentmiklós, Bajcsy-Zsilinszky u. 26.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
15	2092 Budakeszi, Fő u.139.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
16	1165 Budapest Veres Péter út 105-107	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
17	1138 Budapest, Váci út 178.	H:9.00-18.00; K-Cs: 9.00-17.00; P:9.00-16.00
18	1148 Budapest Örs Vezér tere 24. (SUGÁR)	H:9.00-18.00; K-Cs: 9.00-17.00; P:9.00-16.00
19	1067 Budapest Teréz krt. 21.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
20	1139 Budapest, Váci út 99.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
21	1054 Budapest, Ferenciek tere 2.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
22	1065 Budapest, Nagymező u.44.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
23	1191 Budapest, Üllői út 201. (Europark)	H:9.00-18.00; K-Cs: 9.00-17.00; P:9.00-16.00
24	1188 Budapest, Nagykőrösi út 49.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
25	1191 Budapest Vak Bottyán út 75. a-c	H:9.00-18.00; K-Cs: 9.00-17.00; P:9.00-16.00
26	1054 Budapest, Alkotmány u. 4.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
27	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
28	2120 Dunakeszi, Fő út 70.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
29	9021 Győr, Árpád út 45.	H: 8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
30	9027 Győr, Budai u. 1.	H:9.00-18.00; K-Cs: 9.00-17.00; P: 9.00-16.00
31	9200 Mosonmagyaróvár, Fő u. 6.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
32	9400 Sopron, Várkerület 1-3.,	H: 8.00-17.00; K- Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
33	2800 Tatabánya, Győri út 7-9. (Vértes Center)	H:9.00-18.00; K-Cs: 9.00-17.00; P: 9.00-16.00
34	2500 Esztergom, Kossuth Lajos u. 14.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
35	9700 Szombathely, Kőszegi út 30-32.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
36	8200 Veszprém, Ady Endre u. 1.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
37	7621 Pécs, Rákóczi u. 58. (Árkád)	H:9.00-18.00; K-Cs: 9.00-17.00; P: 9.00-16.00
38	7400 Kaposvár, Dózsa György u. 1.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
39	8800 Nagykanizsa, Fő u. 8.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
40	8900 Zalaegerszeg, Kovács Károly tér 1/A	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
41	8600 Siófok, Fő u. 174-176.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
42	2400 Dunaújváros, Dózsa Gy. út 4/d.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
43	7100 Szekszárd, Arany J. u. 15-17.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
44	8000 Székesfehérvár, Budai út 1.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
45	3530 Miskolc, Hunyadi út 3.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
46	3300 Eger, Tövényház u. 4.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
47	3100 Salgótarján, Rákóczi út 13.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
48	4400 Nyíregyháza, Dózsa György út 1-3.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
49	5000 Szolnok, Baross Gábor út 27	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
50	4024 Debrecen, Kossuth Lajos u. 25-27.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
51	2700 Cegléd, Kossuth tér 4.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
52	6722 Szeged, Kossuth Lajos sugárút 18-20.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
53	6720 Szeged, Kárász u. 16.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
54	6000 Kecskemét, Kisfaludy u. 8.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
55	5600 Békéscsaba, Andrássy út 37-43. (Csaba Center)	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00
56	2100 Gödöllő, Dózsa György út 13.	H:8.00-17.00; K-Cs: 8.00-16.00; P: 8.00-15.00

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.

Sorsz.	Cím	Telefonszám	Nyitvatartás
1	1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., 8. emelet	235-51-51	H: 8.00-17.30 K-CS: 8.00-16.00 P: 8.00-15.30
2	1054 Budapest, Szabadság tér 14.	235-58-85	H-CS: 8.00-17.00 P: 8.00-16.00

A Társ-Forgalmazó közvetítői:

Sorsz.	Név, Cégjegyzékszám, Cím	Telefonszám
1.	Erste Bank Hungary Zrt. Private Banking SAS torony (Cégjegyzék száma: 01-10-041054) MOM Park, Sas Office Tower B3, 3. emelet 1124 Budapest, Csörsz utca 45.	298-01-35
2.	AMG Asset Management Kft. (Cégjegyzék száma: 01-09-204152) 1114 Budapest, Bartók Béla út 76. I/2	30-986-0731
3.	Arrabona Privátbankár Befektetési Kft. (Cégjegyzék száma: 08-09-027159) 9024 Győr, Vécsey u. 4. II. em. 1.	30-978-0984
4.	Best Invest 2004 Pénzügyi Tanácsadó Kft. (Cégjegyzék száma: 01-09-927635) 1143 Budapest, Ilka u. 31.	30-441-7434
5.	Dél-Szeg Kft. (Cégjegyzék száma: 03-09-107921) 6000 Kecskemét, Belsőnyír 111/B	30-938-9551
6.	DLS Befektetési és Tanácsadó Kft. (Cégjegyzék száma: 18-09-104662) Székhely: 9700 Szombathely, Thököly utca 48. 1. em 2.	94-511-157
7.	D-WM Kft. (Cégjegyzék száma: 01-09-270758) 1037 Budapest, Montevideo u. 3/B.	30-279-1649
8.	MB Consult Kft. (Cégjegyzékszám: 01-09-951471) 1065 Budapest, Révay UTCA 10.	70-418-6611
9.	Net Média Zrt. (Cégjegyzékszám: 01-10-044439) 1066 Budapest, Teréz krt. 46.	428-9092
10.	New York Broker Zrt. (Cégjegyzék száma: 01-10-047527) Székhely: 1015 Budapest, Batthyány u. 49. 8. em. Iroda: 1015 Budapest, Batthyány u. 49. 8. em. 8200 Veszprém, Budapest u. 47. 9022 Győr Tarcsay Vilmos u. 22. 6720 Szeged, Gogol u. 3. II.em. 6000 Kecskemét, Wesselényi u. 4.	920-0932 920-0940 920-0937 920-0936 30-557-5712
11.	Perseco Kft. (Cégjegyzékszám: 01-09-198546) 1038 Budapest, Tündérliget utca 7. C ép. 1. em 5.	70-360-6010
12.	PFN Prestige Financial Zrt. (Cégjegyzék száma: 09-10-000536) 4225 Debrecen, Ispán utca 4. Iroda: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/b IV.em	244-8239
13.	Pontium Kft. (Cégjegyzékszám: 02-09-073107) 7621 Pécs, Király utca 42.	72-510-545
14.	Prémium Hozam Kft. (Cégjegyzékszám: 01-09-951539) 1125 Budapest, Galgóczy utca 9-11. 2. em. 7.	30-870-1766
15.	Promptvonal Kft. (Cégjegyzékszám: 04-09-004023) 5600 Békéscsaba, Andrássy út 37-43.	66-451-760
16.	SCK-INVEST Kft. (Cégjegyzékszám: 13-09-150888) Székhely: 2724 Újlengyel, Határ út 12. Iroda: 1051 Budapest, Vörösmarty tér 4.	883-2720
17.	Stocks and Forex Tanácsadó Kft (korábban: Rekbót Kft) (Cégjegyzékszám: 01-09-949146) 1039 Budapest, Kabar u. 13. 9.em. 53 Iroda: 1027 Budapest, Tölgyfa utca 28. Tölgyfa Irodaház	70-636-8684
18.	Support Investment Értékpapír-Ügynöki Kft.	70-944-3782

Sorsz.	Név, Cégjegyzékszám, Cím	Telefonszám
	(Cégjegyzékszám: 02-09-074066) 7626 Pécs, Király utca 66. 1. em 4-5.	
19.	Tóth Barnabás és Társai Bt. (Cégjegyzék száma: 03-06-111224) 6400 Kiskunhalas, Kuruc vitézek tere 39.	30-730-2115