



alTEO

**ALTEO RÉSZVÉTELE AZ MNB NÖVEKEDÉSI
KÖTVÉNYPROGRAMJÁBAN
ROAD-SHOW**

Növekedési kötvényprogram feltételek és ALTEO törekvések

2

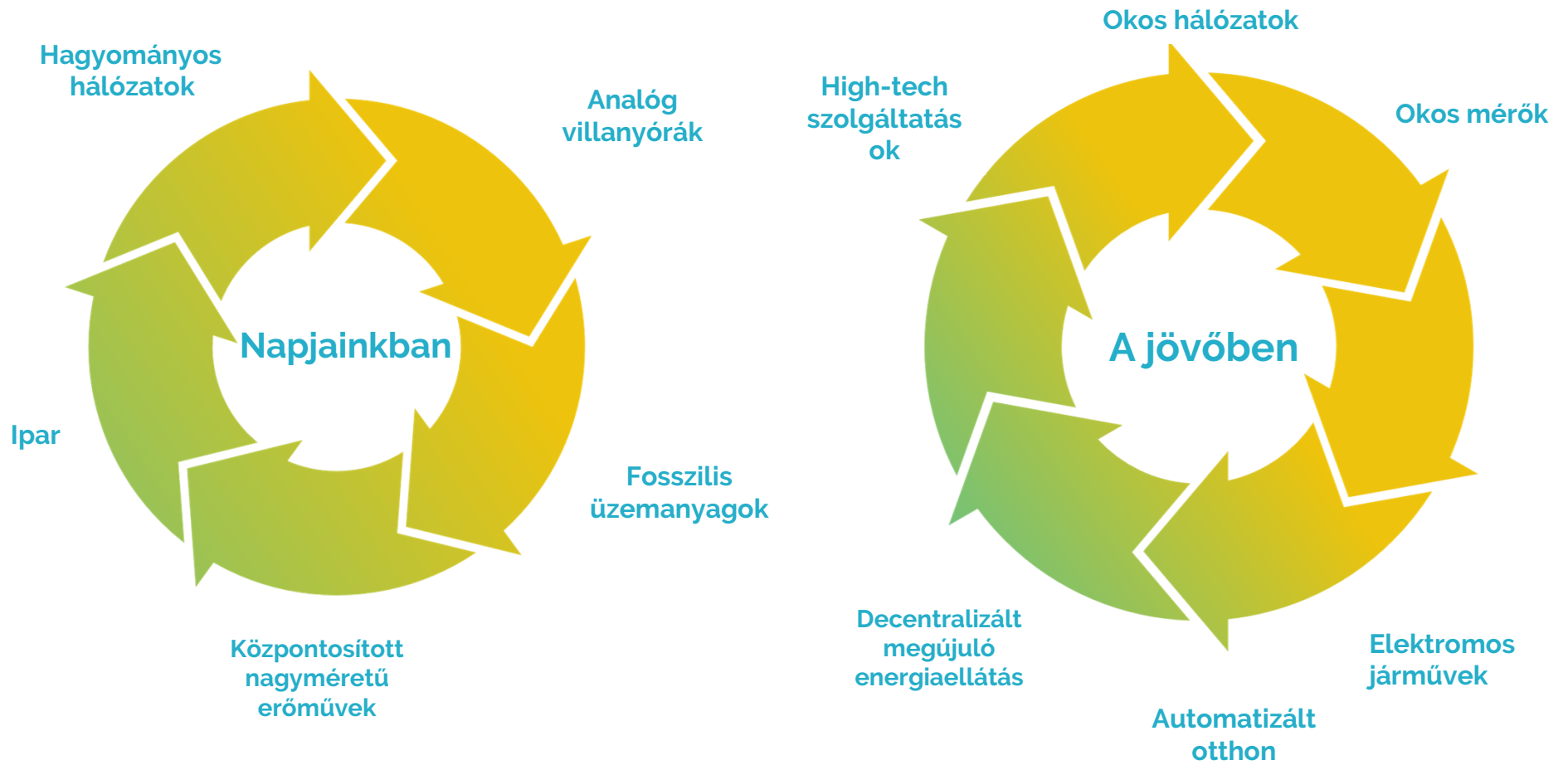
	NKP feltétel	ALTEO szándék
Futamidő	Min. 3 év max. 10 év	1 vagy 2 kibocsátás különböző futamidővel, futamidő 8-10 év között,
Minimum összeg	1 Mrd Ft	legfeljebb 9,3 Mrd Ft
Típus	Zártkörű vagy nyilvános, de 180 napon be kell vezetni az értékpapírt a BÉT valamelyik kereskedési helyszínére	Alaptájékoztató után, nyilvános kibocsátásos aukció, a kötvények azonnal bevezetésre kerülnek a BÉT vállalati kötvény szekciójába
Kötvények minősítése	Min.B+ (ESMA által elfogadott hitelminősítő)	BBB- (Scope)
MNB részvétel	50%-ot lejegyez, majd további 20%-ot vásárolhat a befektetőktől a másodlagos piacon Banki befektetőknek preferenciális betételhelyezési lehetőség	50%-ot lejegyez, majd további 20%-ot vásárolhat a piaci befektetőktől a másodlagos piacon
MNB részvételi feltétel	Részvevők száma: legalább 5 piaci befektető meghívása	Meghívottak száma 10 felett, banki és intézményi befektetői célcsoporttal
Devizanem és névérték	legalább 100 ezer eurónak megfelelő forintösszeg	legalább 100 ezer eurónak megfelelő forintösszeg
Kamatozás	fix, változó vagy zéró kupon	fix
Kötvénykibocsátás célja	Refinanszírozás vagy új növekedés finanszírozása	Kb.90%-ban a meglévő hitelek refinanszírozása
Fedezet elfogadás	Kötvények bekerülhetnek az MNB által elfogadható fedezetek körébe, Kiemelkedően, a preferenciális betéthez hasonlóan kamatozik	Kötvények bekerülhetnek az MNB által elfogadható fedezetek körébe, Kiemelkedően, a preferenciális betéthez hasonlóan kamatozik
Árjegyzés	MNB feltételeknek megfelelően (napi 15 perc, 200 bps spread)	MNB feltételeknek megfelelően (napi 15 perc, 200 bps spread) – árjegyző: Erste

NKP előnyök az ALTEO számára

3

- ✓ Az eladósodottságunk hátralévő átlagos futam idejének hosszabbítása jobban illeszkedik az energetikai projektek megtérülési idejéhez
- ✓ Magyar vállalati kötvénypiacon 3-5 évnél hosszabb futamidő nem igazán elérhető
- ✓ A hitelvisszafizetések következtében csökkennek a banki adminisztrációs terhek, jelentéstételi kötelezettségek
- ✓ A projekthitelek értékpapírosításával jelentősen javul a cégcsoport pénzügyi rugalmassága.
- ✓ Az MNB közreműködése miatt a kötvények még a hosszú futamidő ellenére is vonzóak maradnak mind a befektetők, mind az ALTEO számára

Energetikai forradalom



A "Smart Energy" koncepció

- Magas fokú rendelkezésre állás, 24/7 műszaki támogatás
- Bizonyított és megbízható technológiák
- Függetlenség az energiaellátási problémáktól (pl.: áramszünetek)

- Az energia-megtakarítás maximalizálása, a fennálló eszközállomány optimalizálása
- Legmodernebb technológiák alkalmazása

Megbízható energiaellátás

Energia-hatékonyság

Ügyfél Energia-stratégiája

Klíma-tudatosság

- Magas hatékonyságú energiatermelés, csökkentve a CO₂-kibocsátást
- Helyszíni áramtermelés hálózati veszteség csökkentése céljából
- Megújuló technológiák a káros környezeti hatások további csökkentése céljából

A "Smart Energy" szolgáltatás egy integrált energiaszolgáltatási csomagot takar, ami holisztikusan tekint az ügyfelek energiaszükségleteire

A szolgáltatási portfólióhoz tartozik:

- ✓ **Tanácsadási szolgáltatás**, melynek célja az energia-megtakarítási lehetőségek felmérése és a fennálló eszközállomány optimalizálása
- ✓ **Projekt menedzsment szolgáltatás**, mely felöleli az energetikai eszközök és rendszerek tervezését, beszerzését és üzembe helyezését annak érdekében, hogy az energia-hatékonyság javuljon
- ✓ Az eszközök működtetése és karbantartása (**O&M szolgáltatás**) a lehetséges megtakarítások maximális realizálása érdekében
- ✓ **Helyi termelési és megújuló technológiák** használata a további energiahatékonysági előnyök, és a környezettudatossági-fenntarthatósági szempontok biztosítása érdekében
- ✓ Az ügyfél preferenciája és pénzügyi lehetőségei alapján **energiatermelő eszközökbe történő befektetések** rész- vagy teljes **finanszírozása**
- ✓ A teljes értéklánc lefedésével az ügyfél **komplett megoldási csomagot** kap **egyetlen, megbízható beszállítótól**

ALTEO a vezető "Smart Energy" szolgáltató

Energiatermelés és szabályozási központ

- ✓ Decentralizált, megújuló villamos energia termelés
- ✓ Magas hatékonyságú gáztüzelésű kogenerációs erőművek, amelyek rugalmas fel- és leszabályozási kapacitásokkal rendelkeznek
- ✓ Szabályozási központ, mely rendszerszintű szabályozási szolgáltatást nyújt a rendszerirányítónak (MAVIR)

Energetikai szolgáltatások

- ✓ Üzleti partnerek támogatása a saját energetikai stratégiáik végrehajtásában: megbízható energiaellátás, megújuló energiák felhasználása, költséghatékonyság
- ✓ Az ügyfelek tevékenységébe integrált energetikai szolgáltatások, mely igény szerint lehet mérnöki, fővállalkozói (erőmű fejlesztés, EPC szolgáltatások) szolgáltatás, és/vagy üzemeltetési és karbantartási (O&M) szolgáltatás is
- ✓ Hosszú távú szerződések a kulcsfontosságú ipari partnerekkel

Energia-kereskedelem

- ✓ Nagy és KKV ügyfelek kiegyensúlyozott portfóliója az energiakereskedelmi szegmensben
- ✓ Ügyfélközpontú, rugalmas energiakereskedelem

Kiemelt ügyfelek

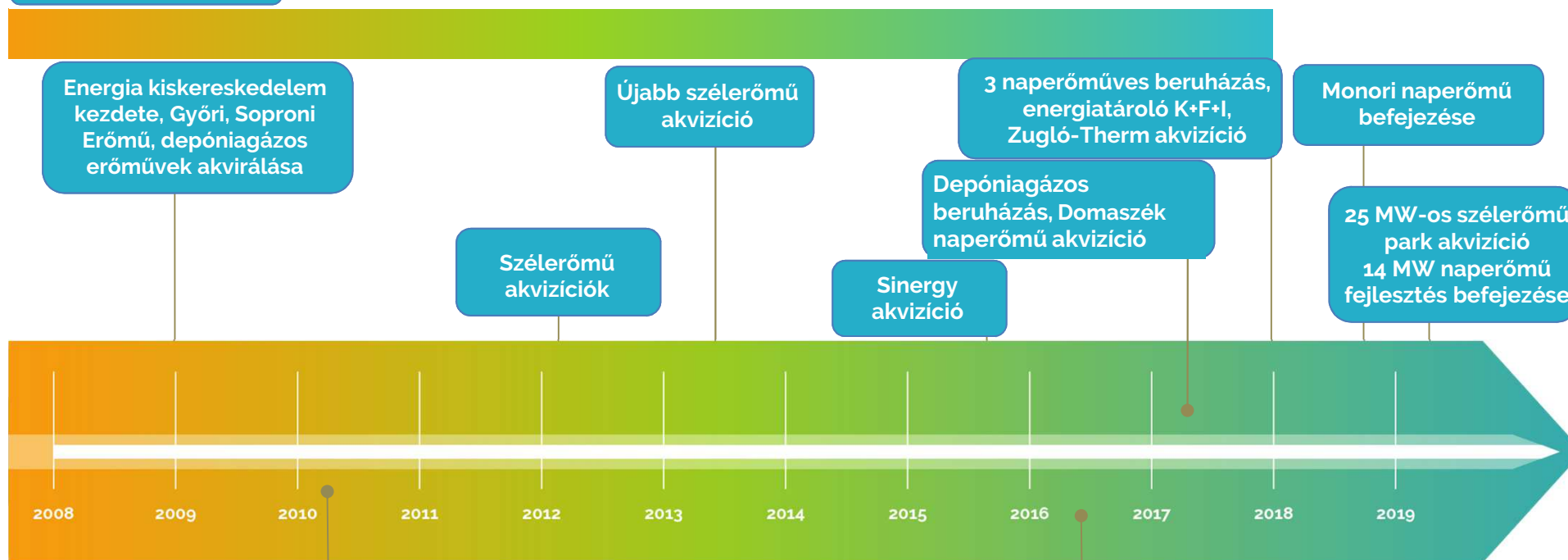


Befektetési megfontolások

- 1. Vezető "Smart Energy" szolgáltató kiemelten jó és diverzifikált ügyfélkörrel, testre szabott megoldásokkal, sokrétű termék- és szolgáltatás skálával
- 2. Kiválóan pozicionált arra, hogy kihasználja az energiához kapcsolódó beruházások potenciális felfutását
- 3. A teljes energiagazdálkodási értéklánra kiterjedő már azonosított befektetési lehetőségek
- 4. Erőteljes növekedési track-record, bizonyított menedzsment képességek akvizíciók és fejlesztések és tőkepiaci tranzakciók (értékpapír kibocsátások) terén
- 5. 2016-os IPO utáni elkezdett beruházási szakasz túlteljesült, a befektetések első eredményei már mutatkoznak a 2019 H1-es számokban
- 6. Az eladósodottság nem változik jelentősen, mivel alapvetően már lehívott, kibocsátott projekthiteleket és kötvényeket tervezünk refinanszírozni
- 7. Fő cél, hogy jobban illeszkedjen a lejárat az energetikai projektek megtérülési időhorizontjához

Aktív befektetési és tőkepiaci jelenlét az alapítástól

BERUHÁZÁSOK



Az ALTEO részvényeit bevezették a BÉT-re

Tőkeemelés (~ 310m HUF)

IPO (~ 1,4Mrd HUF)

Tőkeemelés: 2 Mrd Ft
Kötvényrefinanszírozás -1,5 Mrd Ft
MNB NKP részvétel

Kezdeti tulajdonosi tőke: 1,4 Mrd (2008-2010)

Kötvény kibocsátás (~ 1,000m HUF)

Kötvény kibocsátás (~ 3,500m HUF)

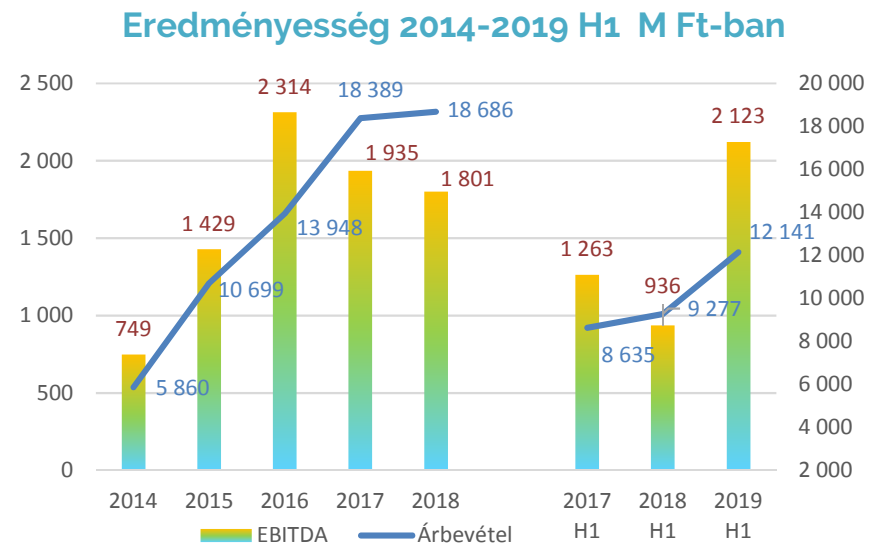
Kötvény refinanszírozás (2,8 Mrd)

TŐKEPIAC



Dinamikus növekedés

- ✓ A beruházási program megvalósítása előtti 2 Mrd Ft+-15%-os éves EBITDA kapacitás a program megvalósulását követően szignifikánsan emelkedik, amit már a 2019 első féléves számok is tükröznek
- ✓ 2017-19-es időszakon az új beruházásokon volt a fókusz
- ✓ 2019-ben már olyan akvizíciókat is végrehajtottunk, amik túlmutatnak a 2017-ben elkezdett befektetési programon
- ✓ Az elmúlt 3 évben a megcélzott 10-15 Mrd helyett már 20 Mrd Ft befektetés
- ✓ A portfólió több eleme csak 2019 tavaszán (25 MW szél) vagy nyarán (14 MW nap) kezdte meg az üzemszerű működést vagy zárult le az akvizíció, ami további lendületet adhat a közeljövő eredményességének.



ALTEO Csoport a térképen

Az ALTEO CSOPORT ERŐMŰVI PORTFÓLIÓJA MAGYARORSZÁGON



MEGÚJULÓ ENERGIATERMELÉS	IPARI ÉS KERESKEDELMI SZOLGÁLTATÁSOK	GÁZMOTOROS ÉS FŰTŐERŐMŰVEK
<p>Az ALTEO Group jelentős kompetenciákkal rendelkezik, többek között a megújuló energiaforrások kiaknázá- zásában.</p>	<p>Az ALTEO Group ipari üze- meknek nyújtott szolgálta- tásaival segíti fogyasztóinak hatékony energiagazdálko- dását.</p>	<p>Az ALTEO Group magas hatásfokú, szénhidrogén- tüzelésű kis villamosener- gia-termelő rendszereket üzemeltet.</p>
<p>SZÉLERŐMŰEK Ács Jánossomorja Pápakovácsi Törökszentmiklós Bony</p>	<p>BORSODCHEM: BC-Therm kazán BC-Erőmű</p> <p>MOL PETROLKÉMIA: TVK-Erőmű Tisza-WTP Vízlokészítő</p>	<p>FŰTŐERŐMŰVEK Kazincbarcika Tiszaújváros Ózd Zugló Győri Erőmű Soproni Erőmű</p>
<p>MEGÚJULÓ GÁZ Debrecen – depónia gáz Nagykörös – biogáz</p>	<p>AUDI MOTOR HUNGÁRIA KFT: HŐSZOLGÁLTATÁS</p>	
<p>VÍZERŐMŰVEK Felsőörs Gibárt</p>	<p>HEINEKEN SOPRONI SÖRGYÁR: HŐSZOLGÁLTATÁS</p>	
<p>BIOMASSZA Tiszaújváros</p>	<p>MOM PARK ENERGIAKÖZPONT</p>	
<p>NAPERŐMŰVEK Domaszék Monor Balatonberény Nagykörös</p>	<p>AGRIA PARK: ENERGIAKÖZPONT</p>	

A megkezdett beruházási program eredményei

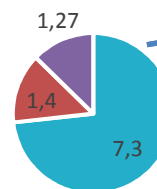
Megújuló beruházások

- 2017-ben került átadásra a debreceni depóniagáz kiserőmű (0,5 MW) a már meglévő egység mellett és akvizáltuk a domaszéki naperőművet (2 MW).
- 2018. decemberében kezdte el termelését a saját fejlesztésű monori (4 MW) naperőmű
- 2019 nyarán kezdte meg termelését a balatonberényi (7 MW) és a nagykőrösi naperőmű (7 MW). 2019 tavaszán zárult le az Euro Green Energy akvizíciója (25 MW).
- 2019 nyarán megkezdődött a gibárti vízerőmű rekonstrukciója, 2020-ra a kapacitása közel megduplázódik

Nem megújuló beruházások

- 2018-ban az ALTEO megszerezte a Zugló-Therm 51%-át, így kizárólagos tulajdonosa lett a társaságnak.
- 2018-ban befejeződött a soproni erőmű energetikai korszerűsítése
- Befejeződött az **Energiatárolási célú akkumulátoros K+F+I projekt**, melynek teljes költsége 1.1 milliárd Ft és amelyre a társaság 500 millió Ft támogatást nyert el.
- Hulladékgazdálkodás:** Az ALTEO 2019 elején elindította hulladékgazdálkodási divízióját, első lépésként 66,6%-os tulajdonszerzés egy már a piacon és kapcsolati tőkével rendelkező cégben

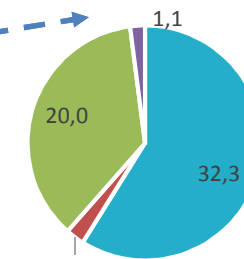
Megújuló kapacitások 2016-ban MW-ban



Összesen: 10 MW

■ Szél ■ Víz ■ Nap ■ Biogáz

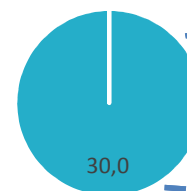
Megújuló kapacitások 2019-ben MW-ban



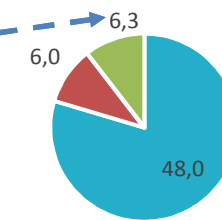
Összesen: 54,8 MW

■ Szél ■ Víz ■ Nap ■ Biogáz

Szabályozási központ saját tulajdonú kapacitásai 2016-ban MW-ban



Szabályozási központ saját tulajdonú kapacitásai 2019-ben MW-ban



■ Gázmotorok ■ Akkumulátorok ■ Gázmotorok ■ Akkumulátorok ■ Megújuló

Konzolidált eredménykimutatás (IFRS)

Konzolidált Eredménykimutatás				
	2019. I. félév	2018. I. félév	Változás mFt	Változás %
adatok m Ft-ban	nem auditált	nem auditált*	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevételek	12 141	8 814	3 328	38%
Anyagjellegű ráfordítások	(8 407)	(6 751)	(1 657)	25%
Személyi jellegű ráfordítások	(1 291)	(1 245)	(46)	4%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(908)	(336)	(572)	170%
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	(321)	119	(440)	(369%)
Értékvesztés miatti veszteségek	(80)	(22)	(58)	N/A
Működési Eredmény	1 134	579	555	96%
Nettó pénzügyi eredmény	(361)	(26)	(335)	1 290%
Adózás előtti eredmény	773	553	220	40%
Jövedelemadó ráfordítás	(290)	(201)	(89)	44%
Nettó eredmény	483	352	131	37%
Ebből az anyavállalat tulajdonosainak	483	352	131	37%
Ebből a kisebbségi részesedésnek	-	(1)	1	(100%)
EPS alapértéke (Ft/részvény)	28,10	22,51	5,60	25%
EPS hígított értéke (Ft/részvény)	26,89	21,45	5,44	25%
EBITDA	2 123	936	1 187	127%

Konzolidált Átfogó Eredménykimutatás				
	2019. I. félév	2018. I. félév	Változás mFt	Változás %
adatok m Ft-ban	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Nettó eredmény	483	352	131	37%
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	(1 061)	(116)	(945)	815%
Átfogó eredmény	(578)	236	(814)	(345%)
Ebből az anyavállalat tulajdonosainak	(578)	237	(815)	(344%)
Ebből a kisebbségi részesedésnek	-	(1)	1	(100%)

*A Csoport eredményességének mérésére a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, adófizetéstől, értékcsökkenéstől és a nem szisztematikus csökkenéstől – jellemzően értékvesztés – tisztított) eredménykategória az EBITDA. Az EBITDA levezetése kapcsán az Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás sort ezért a fenti táblázatban megtisztítva mutatjuk be az értékvesztéstől, valamint a helyi iparüzési adótól és innovációs járuléktól, amennyiben volt ilyen ráfordítás.
Az összehasonlítói oszlop adata egy tranzakció nettó elszámolása miatt módosult, ami a Csoport konszolidált EBITDA, és nettó eredményének értékét nem módosítja.

3.328 m Ft-os árbevétel bővülés mellett az EBITDA is 127%-os növekedést mutat az előző év azonos időszakához képest.

Működési eredménytételek közötti főbb változások:

- **Árbevétel növekedés:** elsősorban a villamosenergia és földgáz kiskereskedelmi és a Hő és villamosenergia-termelés szegmensek bővülése, valamint a befejeződött beruházások és felvásárlások miatt.
- **Anyagjellegű ráfordítás növekedés:** Elsősorban az Energiakiskereskedelem-szegmens megnövekedett piaci részesedésének hatása, melyet mérsékelnek a Zugló-Therm Kft. konszolidációja által immár nem harmadik félnek fizetett díjak.
- **Egyéb bevételek, ráfordítások:** A tavalyi év első felétől való eltérés egy hosszú távú szolgáltatási szerződéshez kötődő, visszamenőlegesen elszámolású 2018-as bevételhez és a CO2 kvótához köthető. A zuglói erőmű megvásárlásával jelentősen megnövekedett a Csoport CO2 kibocsátás után vásárolandó kvótamennyiség, mely kiegészült az árfolyamok számottevő növekedésével.

• **Pénzügyi eredmény:** A Nettó pénzügyi eredmény romlását a az intenzív beruházási tevékenység miatt megnövekedett hitelállomány után elszámolt kamat okozta.

• A **Nettó eredmény** is jelentősen, 37%-kal nőtt. A nettó eredmény növekedésének EBITDA-tól elmaradó mértéke alapvetően a megvalósult befektetések miatt megnövekedett értékcsökkenési kiadásokra és a magasabb hitelállományhoz kapcsolódó magasabb kamatkidadásokra vezethető vissza.

• **Egyéb átfogó eredmény:** Az ALTEO fedezeti ügyleteket köt annak érdekében, hogy tevékenysége jövőbeni profittartalmát függetlenítse általa nem befolyásolható tényezők (pl. kamatok, gáz/villamose./co2) árának jövőbeni alakulásától. A fedezeti ügyletekben jövőre vonatkozóan fixált árak adott időpillanatban eltérhetnek az adott termék piaci áráról. Ilyen esetekben számviteli, ténylegesen nem realizált eredményt kell elszámolni az IFRS szabályok alapján.

Konzolidált mérleg (IFRS)

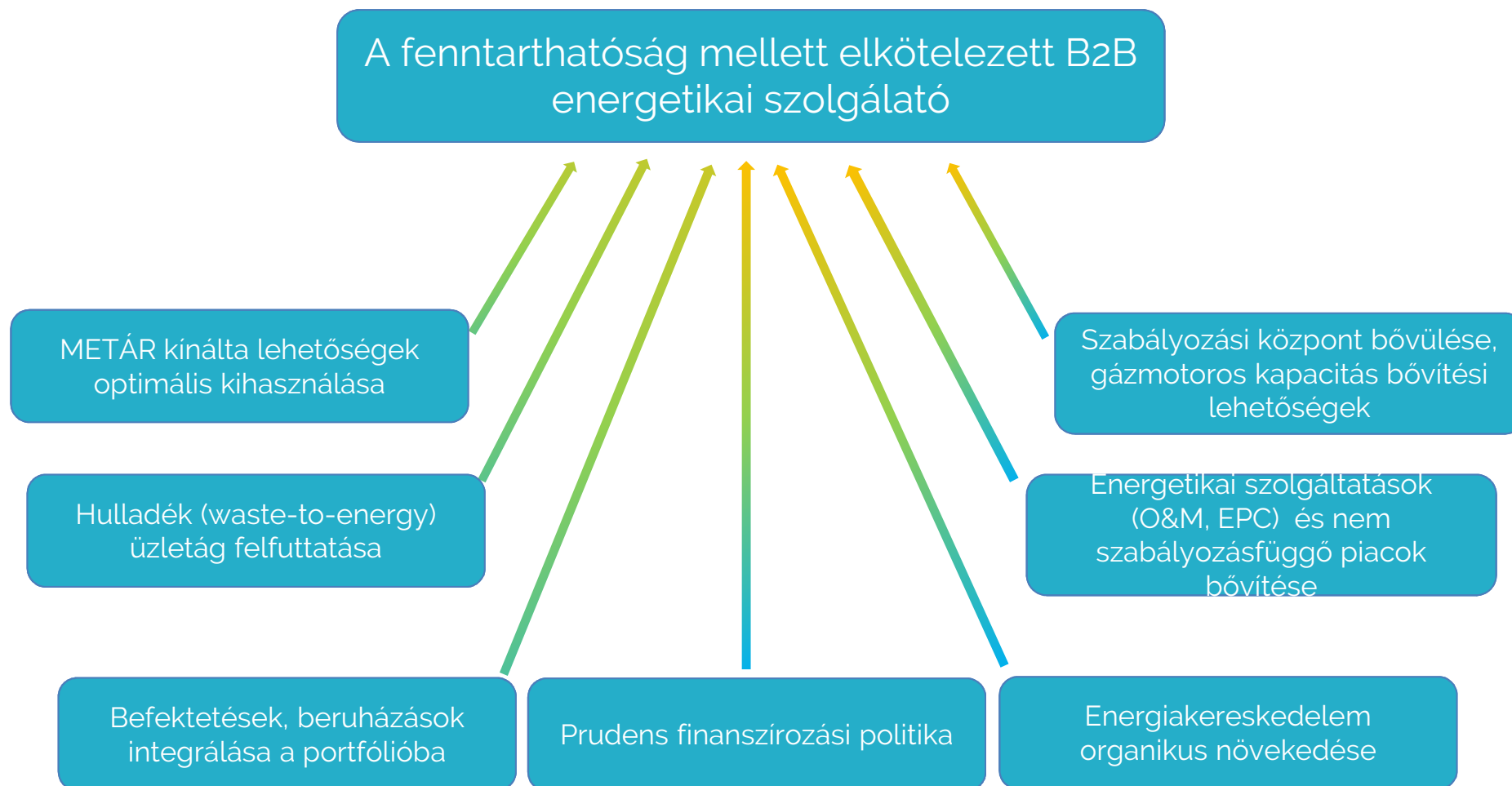
Konzolidált Mérleg					
	2019.06.30	2018.12.31	2018.12.31	Változás	Változás
<i>adatok millió Ft-ban</i>	nem auditált	összehasonlító*	auditált	millió Ft	%
Befektetett eszközök	24 087	13 809	13 716	10 278	75%
Forgóeszközök	9 124	9 143	9 143	(19)	(0%)
<i>ebből pénzeszközök</i>	<i>2 333</i>	<i>2 561</i>	<i>2 561</i>	<i>(228)</i>	<i>(9%)</i>
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	33 211	22 952	22 859	10 259	45%
Saját tőke	6 310	5 145	5 145	1 165	23%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	19 876	9 192	9 130	10 684	117%
<i>ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing</i>	<i>18 308</i>	<i>8 227</i>	<i>8 165</i>	<i>10 081</i>	<i>123%</i>
Rövid lejáratú kötelezettségek	7 025	8 615	8 584	(1 590)	(19%)
<i>ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing</i>	<i>1 775</i>	<i>1 628</i>	<i>1 597</i>	<i>147</i>	<i>9%</i>
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	33 211	22 952	22 859	10 259	45%

*Az összehasonlító oszlop mutatja az IFRS 16 sztenderd alkalmazása melletti előző éves adatokat.

- **Beruházások, befektetések** 2019-ben is folytatódott a beruházások, befektetések tőkeigényes szakasza. A 2017-ben megkezdett, és mostanra zömében be is fejezett, valamint a folyamatban lévő befektetési és beruházási projektek együttes, teljes befektetési nagyságrendje (saját erő + projekthitel) meghaladja a 20 milliárd Ft-ot.
- **Forgótőke:** Szezonális és szerkezeti okok miatt alacsonyabb a szállítók állománya, ugyanakkor a nem realizált hedge pozíciók növelik a kötelezettség állományt. A pénzeszközök állománya kismértékben csökkent alapvetően az intenzív befektetési tevékenység miatt, amit nem teljes mértékben kompenzált az idei évi zártkörű tőkeemelés (2 mrd Ft) és a kötvénykibocsátás (1,5 mrd Ft). Ez utóbbinak jelentős része az idén lejáratú kötvények refinanszírozására lett felhasználva.
- **Saját tőke:** A zártkörű tőkeemelés hatása növekedést jelentett a tőke soron, amit részben ellensúlyoz a tőkével szemben elszámolt hedge pozíció változások nem realizált hatása.
- **Hosszú lejáratú kötelezettségek** növekedésének alapvető okai: (i) az új napos projektek kapcsán a banki finanszírozások újabb ütemei kerültek lehívásra, illetve (ii) az akvizált szélerőműpark megvásárlása is részben hitel felvételével történt,

ALTEO a jövőben – Főbb célok

14



Kötvény kibocsátás előzetes ütemterve



További információk

16

- Scope hitelminősítés: <https://www.scoperatings.com/#search/research/detail/160507EN>
- Információs összeállítás a 2022/II kötvény forgalomba hozatalához: https://alteo.hu/wp-content/uploads/2019/05/ALTEO_infomemo_20190529_signed.pdf
- 2018. évi konszolidált pénzügyi kimutatás: https://alteo.hu/wp-content/uploads/2019/04/ALTEO_konszolidalt-Penzugyi-Kimutatasok-2018-1.pdf
- Egyéb hírek, jelentések a BÉT oldalán [https://bet.hu/oldalak/ceg_adatlap/\\$issuer/3353](https://bet.hu/oldalak/ceg_adatlap/$issuer/3353) vagy az <https://alteo.hu/befektetoknek/az-alteo-nyrt-kozlemenyei/> oldalon vagy a kozvetetelek.hu oldalon.