

INFORMÁCIÓS ÖSSZEÁLLÍTÁS



az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

mint kibocsátó által kibocsátásra kerülő, ALTEO NKP/2029 elnevezésű kötvény zártkörű forgalomba hozatalához

Forgalmazó és Fizető Bank: Erste Bank Hungary Zrt.

2019. október 16.

A jelen információs összeállítás (az „**Információs Összeállítás**”) az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér u. 1-5.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-045985) (a „**Kibocsátó**”) által kibocsátandó kötvények zártkörű forgalomba hozatalával kapcsolatban készült.

A jelen Információs Összeállítás kizárólag a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet 8. § (1) bekezdése szerint készített információs célokot szolgáló dokumentum.

A jelen Információs Összeállítás nem minősül a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény és a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény szerinti befektetési ajánlásnak, befektetési elemzésnek vagy befektetési tanácsadásnak. A jelen dokumentumban foglaltak nem minősülnek továbbá ajánlattételnek, illetve értékpapír vásárlásra vagy értékesítésre vonatkozó felhívásnak.

A jelen Információs Összeállítás a Kibocsátó kizárólagos tulajdonát képezi és a Kibocsátó írásbeli jóváhagyása nélkül nem tehető hozzáférhetővé harmadik fél számára. A jelen Információs Összeállításban foglalt adatok a Kibocsátó előzetes írásbeli jóváhagyása nélkül nem másolhatók, terjeszthetők vagy adhatók át harmadik személyeknek, ide nem értve a már nyilvános információkat.

A Kibocsátó nem vállal felelősséget semmiféle költségért vagy kárért, amelyet harmadik fél közvetve vagy közvetlenül szenved el a jelen Információs Összeállítás tartalmán alapuló vagy azzal kapcsolatos tárgyalások, tranzakciós ajánlások, illetve tanácsadói díjak tekintetében.

A jelen Információs Összeállításban foglalt valamennyi információért, továbbá információ hiányáért fennálló jogszabályi felelősség kizárólag a Kibocsátót terheli, azaz a jelen Információs Összeállításban foglalt információkért, továbbá információ hiányáért bármely további személyt semmilyen felelősség nem terhel

ÉRTÉKESÍTÉSI KORLÁTOZÁS

A jelen Információs Összeállítás terjesztése, illetve a Kötvények forgalomba hozatala egyes jogrendszerekben jogszabályi korlátozások alá eshetnek. A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Információs Összeállítás bármely Magyarországon kívüli más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthetők, vagy azt, hogy ott a Kötvények jogszerűen forgalomba hozhatók és értékesíthetők, illetve nem vállal felelősséget az ilyen forgalomba hozatal és értékesítés jogszerűségéért. A Kibocsátó Magyarországon kívül nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvények forgalomba hozatalát vagy az Információs Összeállítás, terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol az értékesítéshez vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Ennek megfelelően, az ilyen országban a Kötvények nem hozhatóak forgalomba, illetve nem értékesíthetők sem közvetve, sem közvetlenül. Továbbá a jelen Információs Összeállítás, a hirdetések 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 Kibocsátó felkéri azokat, akik az Információs Összeállítás birtokába jutnak, hogy tájékozódjanak az Információs Összeállítás terjesztésére, illetve a Kötvények forgalomba hozatalára vonatkozó minden esetleges korlátozásról. A Kötvények korábban nem kerültek és a jövőben sem kerülnek nyilvántartásba vételre az Amerikai Értékpapír Törvény alapján és a nem kerülnek sem közvetve, sem közvetlenül felajánlásra, értékesítésre, átruházásra vagy továbbításra az Amerikai Egyesült Államokban.

TARTALOMJEGYZÉK

1.	KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	6
1.1	Makrogazdasági és a jogrendszerből fakadó kockázati tényezők	6
1.2	A piacra és az iparágra jellemző kockázatok	7
1.3	Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok.....	11
1.4	A Kötvényekre vagy a Kötvényekbe történő befektetésre jellemző kockázatok	20
2.	FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT	23
3.	BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK	24
3.1	A Társaság könyvvizsgálója	24
3.2	A múltbeli pénzügyi információk által lefedett időszak könyvvizsgálója	24
4.	A KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK, KÖTVÉNY FELTÉTELEK	25
4.1	A Kötvényekre vonatkozó alapszabályok	25
4.2	Az eladásra felajánlott/bevezetett Kötvények fajtája és osztálya	25
4.3	A Kötvények kibocsátása alapjául szolgáló jogszabályok	26
4.4	Kötvények típusa, előállítás módja	27
4.5	A Kötvények sorrendisége, a Kibocsátó kötelezettségvállalásai	27
4.6	A Kötvényekhez kapcsolódó jogok ismertetése, ideértve a jogok bármely korlátozását és a gyakorlásukra vonatkozó eljárást	27
4.7	Kamatok és kamatszámítási módok	28
4.8	Lejárat és a Kötvény törlesztésére vonatkozó rendelkezések	30
4.9	A hozam számítása	32
4.10	A Kötvény tulajdonosok képviselője a Kötvények futamideje alatt	32
4.11	Új kibocsátások esetén nyilatkozat azon határozatokról, engedélyekről és jóváhagyásokról, amelyek alapján az értékpapírokat előállították és/vagy kibocsátották, illetve a jövőben előállítják és/vagy kibocsátják	32
4.12	A Kötvények kiállításának helye és időpontja (keletkezésének értéknapja)	32
4.13	A Kötvények szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások leírása	32
4.14	A Kötvény tulajdonosok tájékoztatásának módja	33
4.15	NKP-val kapcsolatos rendelkezések	33
4.16	Hitelkockázati besorolás	34
4.17	A Kötvényen alapuló kötelezettségek teljesítésének tervezett pénzügyi fedezete	35
5.	AZ AJÁNLATTÉTELRE ÉS A TŐZSDEI BEVEZETÉSRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK	36
5.1	Aukció	36
5.2	Elővásárlási jogok	41
5.3	Árképzés	41
5.4	Befektetési szolgáltatók, tanácsadók és jegyzési garanciavállalás	41
5.5	Tőzsdei bevezetés	42
5.6	A másodlagos kereskedés elősegítése	42

6.	KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK	43
6.1	Eredménykimutatás	43
6.2	Mérleg	44
7.	A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA	46
7.1	Általános információk	46
7.2	Az 596/2014/EU rendelet alapján az elmúlt 12 hónap során közzétett és a tájékoztató dátumán releváns információk összefoglalása	46
8.	A TÁRSASÁG ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK ÁTTEKINTÉSE	50
8.1	A Társaság fő tevékenységi területei	50
8.2	Megvalósítás és előkészítés alatt álló projektek	66
9.	KÖZELMÚLTBELI TRENDEK AZ ALTEO CSOPORT PIACAIN	67
9.1	KÁT rendszerben értékesített, megújuló alapú villamosenergia-termelés	67
9.2	Piaci alapú (a KÁT rendszeren kívül értékesített) energia-termelés	70
9.3	Villamosenergia-kereskedelem	72
9.4	Földgáz kiskereskedelem	74
9.5	Kibocsátási egységek kereskedelme	74
9.6	Erőművek és energetikai berendezések üzemeltetése és karbantartása	74
9.7	Energetikai vállalkozás és mérnökszolgálat	75
10.	NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY –BECSLÉS	76
11.	IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK.....	77
11.1	Társaságirányítás	77
11.2	Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek és vezető állású munkavállalók összeférhetlensége	78
12.	A TÁRSASÁG TULAJDONOSI SZERKEZETE	79
12.1	Tőkerészesedéssel vagy szavazati joggal rendelkező személyek	79
12.2	A Társaság feletti ellenőrzés módosulásához vezető megállapodások bemutatása	79
13.	A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE ÉS FORRÁSAIN, VALAMINT PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK	81
14.	HATÓSÁGI, BÍRÓSÁGI ÉS VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI ELJÁRÁSOK.....	82
14.1	Az ALTEO Csoport által indított bírósági, választottbírósági, illetve hatósági eljárások	82
14.2	Az ALTEO Csoport által indítandó bírósági, választottbírósági, illetve hatósági eljárások	82
14.3	Az ALTEO Csoporttal szemben indított bírósági, választottbírósági, illetve hatósági eljárások	82
14.4	Az ALTEO Csoporttal szemben esetlegesen megindításra kerülő bírósági, választottbírósági, illetve hatósági eljárások	83
15.	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK.....	84
15.1	Garancia	84

15.2	További kiegészítő információk	84
16.	LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK	85
17.	HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓ, SZAKÉRTŐI NYILATKOZAT ÉS ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI NYILATKOZAT	86
18.	MEGTEKINTHETŐ VAGY HIVATKOZÁSSAL BEÉPÍTETT DOKUMENTUMOK	87
19.	LÉNYEGES INFORMÁCIÓK	89
19.1	A kibocsátásban érintett természetes és jogi személyek érdekeltségei	89
19.2	Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása	89
20.	A KÖTVÉNYEKSEL KAPCSOLATOS ADÓKÖTELEZETTSÉGEK	90
20.1	Általános szabályok.....	90
20.2	Belföldi adóügyi illetőségű magánszemélyek és társaságok.....	90
20.3	Külföldi adóügyi illetőségű magánszemélyek és társaságok	91
21.	DEFINÍCIÓK	93
1.	SZÁMÚ MELLÉKLET A KÖTVÉNY SZÖVEGÉNEK MINTÁJA.....	104
2.	SZÁMÚ MELLÉKLET A FORGALMAZÓ NYILATKOZATA.....	107

1. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

A Társaság jelen Tájékoztató elkészítése során számba vette, és – a Rendelet 16. cikkének (1) bekezdésével összhangban – az előfordulásuk valószínűsége és negatív hatásuk várható nagysága alapján értékelte az ALTEO Csoporthoz, továbbá a Társaság által kibocsátott értékpapírokhoz kapcsolódó specifikus kockázati tényezőket, valamint a megalapozott befektetői döntés meghozatala szempontjából felmerülő esetleges kockázatokat. Jelen Tájékoztató kizárólag a Társaság értékelése alapján lényegesnek ítélt kockázati tényezőket tartalmazza. A lényegességi értékelés eredményét a Társaság kvalitatív skála alkalmazásával, „alacsony”, „közepes”, vagy „magas” kockázati szint valamelyikének az egyes kockázati tényezőknél történő feltüntetésével adja meg.

1.1 Makrogazdasági és a jogrendszerből fakadó kockázati tényezők

1.1.1 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.

Kockázati szint: magas.

1.1.2 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.

Kockázati szint: közepes.

1.1.3 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.

Kockázati szint: közepes.

1.1.4 Az Egyesült Királyság Európai Unióból történő kilépésével (Brexit) kapcsolatos kockázatok:

Az ALTEO Csoportnak árbevétellel járó tevékenysége, illetve működését érdemben befolyásoló szolgáltatások körében nincsenek közvetlen egyesült királyságbeli ügyfelei vagy beszállítói. A Brexit azonban érintheti azokat a piacokat, ahol az ALTEO Csoport is aktív, ily módon közvetetten kihathat az ALTEO Csoport működésére, eredményességére. Annak a lehetősége nem adott az ALTEO Csoport vezetésére számára, hogy a teljes ellátási láncban felmérje a Brexit lehetséges kimeneteleiből fakadó, a Kibocsátót közvetett módon érintő kockázatokat.

Kockázati szint: alacsony.

1.2 A piacra és az iparágra jellemző kockázatok

1.2.1 Energiapiaci szabályozás

Az ALTEO Csoport működése és eredményessége nagymértékben függ Magyarország és az Európai Unió energiapiaci szabályzásától és az ilyen szabályok alkalmazásától, ideértve különösen a villamos energia termelésére, a villamosenergia-kereskedelemre, a villamosenergia-ipari rendszerszintű szolgáltatások piacára, 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. 2018 során az Európai Unió új energetikai jogszabályokat fogadott el „Clean Energy For All Europeans” címmel.

Ezen szabályok változása, az EU-s keretszabályok átültetése jelentősen befolyásolhatja az ALTEO Csoport működését, eredményességét, piaci pozícióját és versenyképességét.

Kockázati szint: magas.

1.2.2 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.

Kockázati szint: magas.

1.2.3 A villamosenergia-rendszer kiegyenlítő szabályozási tartalék kapacitás és energia piacainak árazódása és hozzáférhetősége

A földgáztüzelésű erőművek pénzügyi helyzetét a villamos energia, illetve a hő ára közötti árrés alakulásán felül jelentősen befolyásolja a villamosenergia-rendszer

kiegyenlítő szabályozási tartalék kapacitás és energia piacainak árazódása és hozzáférhetősége. Amennyiben ezen piacok hozzáférhetősége az ALTEO Csoport kereskedelmi érdekkörébe tartozó termelő egységek vonatkozásában bármilyen okból – ideértve a piaci árak jelentős esésére visszavezethető szolgáltatási volumen csökkenést – korlátozottá válik, az negatív hatással lehet az ALTEO Csoport üzleti tevékenységére és eredményességére.

Kockázati szint: magas.

1.2.4 Állami támogatások

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.

Az Energetikai Állami Támogatásokról Szóló Bizottsági Iránymutatás új keretek közé helyezte az energetikai szektor állami támogatásával szemben támasztott, hazánkban is alkalmazandó EU-s követelményeket. Továbbá 2018 decemberében került elfogadásra az EU-ban a RED2 Irányelv, amelyet a tagállamoknak, így hazánkban is 2021. június 30-ig kell majd átültetnie.

A KÁT rendszer az elmúlt években a működési modellt is érintő változásokon ment keresztül. A KÁT rendszer átfogó újraszabályozását jelentő METÁR 2017. január 1. napjával (egyres elemei 2017. október 21. napjával) lépett hatályba. Az állami támogatási rendszerek, különösképp a KÁT és a METÁR szabályozás változása, vagy a vonatkozó támogatások esetleges megszűnése jelentősen befolyásolhatják a Társaság működését, eredményességét, piaci pozícióját és versenyképességét. A RED2 Irányelv átültetését célzó magyar jogszabályok még nem születtek meg, továbbá a METÁR rendszerben még nem került sor tender kiírására, amelyek esetleges hatása ezért a Társaság árbevételére és eredményességére jelenleg nem ismert.

Kockázati szint: magas.

1.2.5 CO₂ kibocsátás piac, CO₂ kvóta allokációs rendszer és CO₂ kvóta 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.

Kockázati szint: közepes.

1.2.6 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.

Kockázati szint: közepes.

1.2.7 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 árára 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.

Kockázati szint: közepes.

1.2.8 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 Információs Összeállítás 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. A kamatkockázat mérséklésére az ALTEO Csoport kamatfedezeti (IRS) ügyleteket köt. Ezen ügyletek diszkrecionális alapon, az adott gazdasági környezet és hitelkondíciók megvizsgálása után kerülnek megkötésre. Az ügyletekkel lehet mérsékelni a kockázatot, azonban teljes mértékben nem tudja az ALTEO Csoport eliminálni a változó kamatozásból fakadó negatív kockázatokat.

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.

Kockázati szint: közepes.

1.2.9 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.

Kockázati szint: alacsony.

1.2.10 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.

Kockázati szint: közepes.

1.2.11 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.

Kockázati szint: közepes.

1.2.12 Környezetvédelmi szabályozás

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

Kockázati szint: közepes.

1.3 Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok

1.3.1 A Szabályozási Központ működéséből eredő kockázatok

Az ALTEO Szabályozási Központ, és az ehhez csatlakozott, azaz az ALTEO Csoport kereskedelmi érdekkörébe tartozó termelő egységek jövedelem termelő képessége nagymértékben függ a villamosenergia-rendszer kiegyenlítő szabályozási tartalék kapacitás és energia piacok mindenkori hozzáférhetőségétől és árazódásától is. Amennyiben ezen piacok hozzáférhetősége az ALTEO Szabályozási Központ vonatkozásában bármilyen okból – ideértve a piaci árak jelentős esésére visszavezethető szolgáltatási volumen csökkenést – korlátozottá válik, az jelentős negatív hatással lehet az ALTEO Csoport üzleti tevékenységére és eredményességére.

Kockázati szint: magas.

1.3.2 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 távhőtermelési tevékenységet is végző Soproni Erőmű, Kazinc-Therm, Tisza-Therm, Ózdi Erőmű és a Zugló-Therm esetében állhat fenn.

A politikai kockázatok körébe sorolható események bekövetkezése hátrányos hatással járhat az ALTEO Csoport annak kitett Leányvállalatai számára, összességében az ALTEO Csoport üzleti eredményességére.

Kockázati szint: magas.

1.3.3 Időjárástól való függőség

Az ALTEO Csoport energiatermelésének egy része (például szél-erőművek, naperőművek, vízerőművek) 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 továbbra is fejlesszen, ami az időjárástól való függést a jövőben fokozhatja.

Kockázati szint: magas.

1.3.4 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 Információs Összeállításban 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 Információs Összeállításban foglaltak szerint valósulnak meg, továbbá más jövőbeli projektek megvalósítása akár meg is előzheti vagy helyettesítheti a jelen Információs Összeállítás időpontjában ismert projekteket.

A növekedéssel járó lehetséges kockázati események valamelyikének bekövetkezte esetén a Társaság növekedése stagnálhat, vagy akár veszteséges működést is eredményezhet.

Kockázati szint: közepes.

1.3.5 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.

Az akvizíciós stratégiával járó lehetséges kockázati események valamelyikének bekövetkezte esetén a Társaság növekedése stagnálhat, vagy akár veszteséges működést is eredményezhet.

Kockázati szint: közepes.

1.3.6 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 bekövetkezte ebben a szakaszban.

A zöldmezős beruházásokkal, erőművi projektfejlesztésekkel járó lehetséges kockázati események valamelyikének bekövetkezte esetén az ALTEO Csoport növekedése stagnálhat, vagy akár veszteséges működést is eredményezhet.

Kockázati szint: közepes.

1.3.7 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.

Kockázati szint: közepes.

1.3.8 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 tervezhetőek, 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.

Kockázati szint: közepes.

1.3.9 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.

Az üzemeltetési kockázatok valamelyikének bekövetkezése jelentős negatív hatással lehet az ALTEO Csoport megítélésére, üzleti eredményességére.

Kockázati szint: közepes.

1.3.10 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 toleranciasávval átvételi (ún. „*take-or-pay*”) kötelezettséget tartalmazhatnak. Nem zárható ki, hogy a földgázfogyasztás jelentős csökkenése esetén az ALTEO Csoportnak az át nem vett földgáz után akár jelentős mértékű kötbérfizetési kötelezettsége keletkezzen, ami negatív hatással jár a Társaság üzleti eredményességére nézve.

Kockázati szint: közepes.

1.3.11 Fennálló adósság megújítása, illetve refinanszírozása

Az ALTEO Csoport a finanszírozási szükségleteit a pénzügyi intézményektől felvett hiteleken kívül részben az ALTEO által zártkörűen, illetve nyilvánosan forgalomba hozott kötvények útján biztosítja. Az ALTEO Csoport a jelen Információs Összeállítás napján 4.493,63 millió forint névértékű kötvényállománnyal rendelkezik.

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.

Kockázati szint: közepes.

1.3.12 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.

Kockázati szint: közepes.

1.3.13 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. Ugyan az ALTEO Csoport gondosan megválogatja partnereit, de azok teljesítésének esetleges elmaradása negatív hatást gyakorolna az ALTEO Csoport eredményességére.

Kockázati szint: közepes.

1.3.14 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, ami negatív hatással járhat az ALTEO Csoport eredményességére nézve.

Kockázati szint: közepes.

1.3.15 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 lejárata 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.

Kockázati szint: közepes.

1.3.16 Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak távozásának kockázata

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

Kockázati szint: közepes.

1.3.17 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.

Kockázati szint: közepes.

1.3.18 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 elvárható 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, ami negatív hatással járhat a Társaság megítélésére, üzleti eredményességére.

Kockázati szint: alacsony.

1.3.19 Kulcsfontosságú engedélyek és minősítések

Az ALTEO Csoport tagjainak tevékenységei végzéséhez számos engedélyre (így például kiserőművi összevont engedélyre, KÁT engedélyre, valamint környezetvédelmi és vízjogi engedélyekre) van szükségük. Amennyiben ezeket a tanúsítványokat, minősítéseket és engedélyeket visszavonnák, vagy nem

hosszabbítanak meg, ez jelentősen korlátozhatja az ALTEO Csoport tevékenységét, ezért jelentős negatív hatást gyakorolhat eredményességére.

Kockázati szint: alacsony.

1.3.20 A saját mérlegkör működtetéséhez kapcsolódó kötelezettségek esetleges nem teljesítésének kockázata

Az ALTEO Energiakereskedő villamosenergia-kereskedelmi tevékenysége részeként saját mérlegkört – az ALTEO Energiakereskedővel 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. Az ALTEO Energiakereskedő 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 az ALTEO Energiakereskedő nem tudna eleget tenni mérlegkör-felelősi kötelezettségének, mely esetben az ezzel kapcsolatos károkat, bírságokat viselnie kellene.

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

Kockázati szint: alacsony.

1.3.21 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 Társaság üzleti terveiben e szerződések lejártával, a termelő eszközök tulajdonjogának elvesztésével számol, az esetleges szerződés-hosszabbítás, vagy a tulajdonjog megtartása, kedvezőbb értékesítése a tervekhez képest többlet eredménnyel jár.

A kazincbarcikai, az ózdi és a tiszaujvárosi fűtőerőművet tulajdonló Leányvállalatok és az adott helyi önkormányzatok között létrejött beruházási és hosszú távú 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 energiaközpont a MOM-Park MFC Kft. vételi joggal rendelkezik a szerződésben meghatározott módszertan szerint számított vételár ellenében.

A MOL Petrolkémia Zrt. és a Sinergy között a Tisza-WTP üzletrészére vonatkozó vételi jogi szerződés alapján a MOL Petrolkémia Zrt. egyoldalú nyilatkozattal

legkésőbb 2027. június 30. napjáig jogosult megvásárolni a Tisza-WTP üzletrészét 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 üzletrészét könyv szerinti értéken a szerződés lejártakor (várhatóan 2020. december 31.).

A Zugló-Therm és a FŐTÁV Zrt. között létrejött hosszú távú hővásárlási-hőeladási szerződés, valamint az azzal egy időben megkötött vételi jogot alapító szerződés alapján a szerződés lejártakor (várhatóan 2030. május 31.), vagy a Zugló-Therm felmondása esetén a FŐTÁV Zrt. a Zugló-Therm által létesített gázmotoros blokk fűtőerőművet 1 EUR összegért jogosult saját hatáskörben meghozott döntése szerint megvásárolni. Amennyiben a FŐTÁV Zrt. vételi jogával nem él, és a felek a fűtőerőmű sorsáról megállapodni nem tudnak, úgy a Zugló-Therm köteles azt saját költségén elbontani, és az általa e célból használt ingatlan eredeti állapotát helyreállítani.

Kockázati szint: alacsony.

1.3.22 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.

Kockázati szint: alacsony.

1.3.23 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 követeléseikért, kivéve, ha bizonyítja, hogy a fizetéseképtelenség nem a vállalatcsoport egységes üzletpolitikája következtében állt be.

Kockázati szint: alacsony.

1.3.24 Adózás

Az ALTEO Csoport minden tőle elvárható 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 2017-re vonatkozóan átfogó vizsgálatot folytatott le, amelynek megállapításai nem eredményeztek említésre érdemes módosulásokat a Társaság adópozícióiban, a megállapítások alapján rá rótt kötelezettségeket a Társaság maradéktalanul teljesítette.

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 adótervezésének megtérítése tekintetében. Mindezek mellett sem garantálható azonban, hogy az eladói szavatossággal érintett esetleges megtérítési igények az eladókkal szemben teljes mértékben érvényesíthetők, ami az ALTEO Csoport számára veszteséget eredményezhet.

Kockázati szint: alacsony.

1.3.25 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, ami az ALTEO Csoport számára veszteséget eredményezhet.

Kockázati szint: alacsony.

1.3.26 Csőd- és felszámolási eljárás kockázata

Amennyiben a bíróság csődeljárást rendel el a Társasággal szemben, úgy a Társaságot fizetési haladék illeti meg. A Cstv. 10. § (4) bekezdés szerint a csődeljárásra vonatkozó végzés közzétételét követő 120. napot követő második munkanap 0 óráig tart a fizetési haladék. Bizonyos feltételekkel a fizetési haladék meghosszabbítható a csődeljárás kezdő időpontjától számított legfeljebb 365 napig. Felszámolási eljárás esetén a Kötvény tulajdonosok Kötvényeken alapuló követelési a Cstv. 57. § (e) pontja szerint egyéb követelésként kerülhetnek kielégítésre. Amennyiben a Társaság csőd- vagy felszámolási eljárás alá kerülne, az a Kötvények árfolyamára, illetve azok maradéktalan visszafizetésének valószínűségére jelentősen hátrányos hatást gyakorolna.

Kockázati szint: alacsony.

1.3.27 Konszolidált 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 köteles elkészíteni. Az elkészítésük, összeállításuk módjára vonatkozó eltérő szabályok miatt az egyedi, MSZSZ szerint készített beszámolók egyes adatai, eredményei eltérhetnek az IFRS szerintiektől, azonban ezek az eltérések nem számszerűsíthetők, és amely eltérésekből fakadó esetleges hibás következtetések a Társaság múltbéli teljesítményének nem a valóságnak megfelelő megítéléséhez vezethetnek.

Kockázati szint: alacsony.

1.3.28 Új földrajzi piacokra való belépés kockázata

Az ALTEO Csoport 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.

Kockázati szint: alacsony.

1.4 A Kötvényekre vagy a Kötvényekbe történő befektetésre jellemző kockázatok

1.4.1 A Kötvények a kiemelten kockázatosnak minősülnek

A kibocsátandó Kötvények mennyisége és a Kibocsátó legutolsó auditált beszámolójában szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege meghaladja a Kibocsátó saját tőkéjének kétszeresét. Ezért a Kötvények kibocsátása és szabályozott piacra történő bevezetések a Tpt. értelmében a Befektetők szempontjából kiemelten kockázatosnak minősülnek.

A (i) Kibocsátó legutolsó, 2018. évre vonatkozó, auditált, konszolidált éves beszámolójában szereplő saját tőkéjének, valamint (ii) a Kötvények mennyisége és a Kibocsátó legutolsó, 2018. évre vonatkozó, auditált, konszolidált éves beszámolójában szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege összegének egy tizedes jegyre kerekített aránya 0,3.

Kockázati szint: magas.

1.4.2 Piaci hozamok elmozdulása

A Kötvények piaci árfolyama számos különböző tényezőtől függ. A Befektetőnek kockázatot jelenthet a piaci árfolyamok kedvezőtlen alakulása, ugyanis általános piaci hozamemelkedés esetén a Kötvények árfolyama esni fog. Amennyiben tehát a Befektető nem tartja meg lejáratig a Kötvényeket, úgy elképzelhető, hogy ilyen esetben veszteséget realizál. A zérókupon (diszkont) kötvények árfolyama az

azonos futamidejű, fix kamatozású kötvények árfolyamához képest érzékenyebben reagál a piaci hozamváltozásokra.

Kockázati szint: magas.

1.4.3 A Kötvények eszközökkel nem fedezettek

A Kötvények eszközökkel nem fedezettek, ezért a Kibocsátó esetleges fizetéseképtelensége esetén a Befektető egészben vagy részben elveszítheti a befektetése értékét.

Kockázati szint: magas.

1.4.4 Likviditás és másodlagos piac hiánya

A magyarországi vállalati kötvények piacára – különösen a tőzsdén kívüli piacra – a likviditás hiánya jellemző, ezért az állampapírokhoz viszonyítva jóval magasabb a Kötvények likviditási kockázata. Ez azt jelenti, hogy a Befektető a futamidő lejártá előtt esetleg csak árfolyamvesztéssel tudja eladni Kötvényét.

Kockázati szint: magas.

1.4.5 Piaci hozamok elmozdulása

A Kötvények piaci árfolyama számos különböző tényezőtől függ. A Befektetőnek kockázatot jelenthet a piaci árfolyamok kedvezőtlen alakulása, ugyanis általános piaci hozamemelkedés esetén a Kötvények árfolyama esni fog. Amennyiben tehát a Befektető nem tartja meg lejáratig a Kötvényeket, úgy elképzelhető, hogy ilyen esetben veszteséget realizál. A zérókupon (diszkont) kötvények árfolyama az azonos futamidejű, fix kamatozású kötvények árfolyamához képest érzékenyebben reagál a piaci hozamváltozásokra.

Kockázati szint: magas.

1.4.6 Jogszabályváltozások

A Kötvényekre a mindenkor hatályos magyar jog az irányadó. Ennek megfelelően nem zárható ki, hogy a jelen Információs Összeállítás lezárását követően olyan jogszabályi változás következik be, amely hatással lehet a Kötvényekre.

Kockázati szint: közepes.

1.4.7 A Kötvényekbe történő befektetés szabályozása

Egyes Befektetők befektetési tevékenységüket jogszabályok és egyéb előírások alapján végezhetik, illetve ezen tevékenységüket egyes hatóságok ellenőrzik és felügyelik. A Befektetőnek ajánlott saját jogi tanácsadójával konzultálnia és egyértelműen megbizonyosodni arról, hogy a Kötvényekbe történő befektetés megfelel a tevékenységére vonatkozó jogszabályoknak és egyéb előírásoknak.

Kockázati szint: közepes.

1.4.8 Adószabályok változása

A Kötvényekkel kapcsolatban elért jövedelem adózására a jelen Információs Összeállítás időpontjában hatályos jogszabályok a jövőben megváltozhatnak, kedvezőtlen adózási feltételek megállapítása esetén a Kötvényekből származó nettó jövedelem elmaradhat a Tájékoztató megjelenésének időpontjában elvárt jövedelemből.

Kockázati szint: közepes.

1.4.9 Devizaárfolyam kockázat

Amennyiben a Befektető a Kötvények devizanemétől eltérő devizában tartja nyilván befektetéseit, akár árfolyamveszteséget is elkönyvelhet. Amennyiben ugyanis a Befektető nyilvántartási devizája felértékelődik a Kötvény devizájához képest, akkor csökken a Kötvényeken a Befektető devizájában kifejezett realizálható hozam, csökken a Kötvények tőkeösszegének a Befektető devizájában kifejezett értéke, valamint csökken a Kötvényeknek a Befektető devizájában kifejezett piaci értéke.

Kockázati szint: közepes.

1.4.10 Vagyoni biztosítás hiánya

A Kötvényekre nem terjed ki az Országos Betétbiztosítási Alap (vagy más hasonló biztosítás, így a Befektető-védelmi Alap) védelme, ezért a Kibocsátónak a Kötvényekkel kapcsolatos esetleges nem teljesítése esetére harmadik személy helytállásában nem lehet bízni.

Kockázati szint: közepes.

2. FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT

A 2. számú mellékletben foglalt nyilatkozat tartalmának kivételével (melyért az Oravecz Kinga és Geiszbühl Mihály által képviselt Erste Bank Hungary Zrt., mint Forgalmazó, vállal felelősséget), a jelen Információs Összeállításban foglalt valamennyi információért, továbbá információ hiányáért fennálló jogszabályi felelősség kizárólag a Kibocsátót (ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér u. 1-5.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-045985)) terheli, azaz a jelen Információs Összeállításban foglalt információkért, továbbá információ hiányáért bármely további személyt semmilyen felelősség nem terheli.

A fentiekkel összhangban a Kibocsátó alulírott képviselői a Kibocsátó képviseletében kijelentik, hogy hogy legjobb tudomásuk szerint a jelen Információs Összeállításban foglalt információk megfelelnek a tényeknek, és az Információs Összeállításból nem maradt ki olyan tény, amely befolyásolhatná az abból levonható következtetéseket.

Kelt: Budapest, 2019. október 16.

ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

Név: Kovács Domonkos
Beosztás: vezérigazgató-helyettes, M&A és
tőkepiacok

Név: dr. Pataki Zoltán
Beosztás: vezető jogtanácsos

3. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK

3.1 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 könyvvizsgálatáért személyében felelős könyvvizsgáló dr. Hruba Attila.

A könyvvizsgáló megbízatása 2019. április 26. napjától a 2019. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2020. május 31. napjáig tart.

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

3.2 A múltbeli pénzügyi információk által lefedett időszak könyvvizsgálója

A 2018-as üzleti év tekintetében a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság, illetve dr. Hruba Attila személyében felelős könyvvizsgáló megbízatása 2018. április 20. napjától a 2018. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2019. május 31. napjáig tartott.

4. A KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK, KÖTVÉNY FELTÉTELEK

A Kötvények a Tpt. 12/B. § (1) bekezdése alapján hitelviszonyt megtestesítő, átruházható értékpapírok. A Tpt. 12/B. § (1) bekezdése szerint a Kötvényben a Kibocsátó (az adós) arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt pénzüsszegnek az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat, továbbá a pénzüsszeget a Kötvény mindenkor tulajdonosának, illetve jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetőleg teljesíti. A Kötvényrendelet szerint a Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el. A Kötvények teljes mennyisége azonos jogokat és kötelezettségeket megtestesítő értékpapírokból áll.

A Kötvények névértéke meghaladja a 100.000 eurónak megfelelő összeget, ezért a Kötvények forgalombahozatala zártkörűnek minősül a Tpt. 14. § (d) pontja alapján.

A Kötvények NKP keretében forgalomba hozott Kötvényeknek minősülnek.

4.1 A Kötvényekre vonatkozó alapinformációk

Sorozat megjelölése:	ALTEO NKP/2029
Meghirdetett mennyiség:	9.300.000.000 forint névértéken számolva
Tervezett Össznévérték:	9.300.000.000 forint
Meghatározott Pénznem:	A Kötvények forintban denomináltak.
Minimális bruttó forgalomba hozatali ár	87,8550%
Névérték:	50.000.000 Ft
Darabszám:	186 darab
Forgalomba Hozatal Napja	2019. október 24.
Kamatszámítás Kezdőnapja:	2019. október 28.
Elszámolási nap:	2019. október 28.
Értéknap:	2019. október 28.
Lejárat Napja:	2029. október 28.
Futamidő:	10 év
Kamatszámítási Alap:	Fix Kamatozás
Visszaváltási/Kifizetési Alap:	Visszaváltás Névértéken
Forgalomba hozatal jellege:	zártkörű

4.2 Az eladásra felajánlott/bevezetett Kötvények fajtája és osztálya

- 4.2.1 Kötvények fajtája kamatozás szerint
A Kötvények Fix Kamatozású Kötvények.

4.2.2 Kötvények fajtája törlesztés szerint
A Kötvények törlesztése a futamidő végén egy összegben történik (végtörlesztéses Kötvények).

4.2.3 ISIN kód
HU0000359252

4.2.4 Értesítések
A Kötvényekkel kapcsolatos, a Kötvény tulajdonosokhoz címzett, a forgalomba hozattal kapcsolatos közzétételnek nem minősülő ún. egyéb értesítések akkor tekinthetők a Kibocsátó részéről érvényesen megtettnek, ha azok a közzétételre kerülnek az 4.14 pontban meghatározott közzétételi helyeken.

A Kötvény tulajdonosok a Kibocsátónak szóló értesítéseiket írásban, a Kibocsátó mindenkori székhelyére kötelesek küldeni. A Kibocsátó – amennyiben válaszadásra kötelezett – válaszlevelét a Kötvény tulajdonos értesítésében megjelölt címére, ennek hiányában az általa ismert címére köteles küldeni azzal, hogy a nem vagy nem megfelelően megadott címből eredő következményekért a Kibocsátó nem felel.

4.3 A Kötvények kibocsátása alapjául szolgáló jogszabályok

A Kötvények kibocsátása alapjául szolgáló jogszabályok többek között a következők:

- (a) Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény;
- (b) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény;
- (c) az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1129 rendelete (2017. június 14.) az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzeendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről;
- (d) a Bizottság (EU) 2019/979 felhatalmazáson alapuló rendelete (2019. március 14.) az (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a tájékoztató összefoglalójában szereplő kiemelt pénzügyi információkra, a tájékoztató közzétételére és besorolására, az értékpapírreklámokra, a tájékoztató kiegészítéseire és az iratküldési portálra vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről, valamint a 382/2014/EU és az (EU) 2016/301 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendeletnek a hatályon kívül helyezéséről;
- (e) a Bizottság (EU) 2019/980 felhatalmazáson alapuló rendelete (2019. március 14.) az (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzeendő tájékoztató formátuma, tartalma, ellenőrzése és jóváhagyása tekintetében történő kiegészítéséről, valamint a 809/2004/EK bizottsági rendelet hatályon kívül helyezéséről;
- (f) a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet; és
- (g) a dematerializált értékpapír előállításának és továbbításának módjáról és biztonsági szabályairól, valamint az értékpapírszámla, központi értékpapírszámla és az ügyfélszámla megnyitásának és vezetésének szabályairól szóló 284/2001. (XII.26.) Korm. Rendelet.

4.4 Kötvények típusa, előállítás módja

A Kötvények típusa: Névre szóló Kötvények.

A Kötvények előállítási módja: A Kötvények dematerializált formában kerülnek kiállításra.

A nyilvántartást végző szervezet neve és címe: KELER (1074 Budapest, Rákóczi út 70-72)

A névre szóló dematerializált Kötvényekről kiállított Okiratot a Tpt. 9. § (1) bekezdésében foglalt rendelkezés alapján a KELER-nél helyezik letétbe. Az Okirat mintáját a jelen Információs Összeállítás 1. számú melléklete tartalmazza.

4.5 A Kötvények sorrendisége, a Kibocsátó kötelezettségvállalásai

A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények egymással, illetve (kivéve esetleges, a jogszabályi előírások révén elsőbbséget élvező kötelezettségeket) a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötvény kötelezettségeivel legalább azonos ranghelyen állnak. Ezen kötelezettség esetleges megsértését a Kibocsátó 6 hónapon belül köteles orvosolni. Ezen 6 hónapos határidő eredménytelen elteltét követően a Kibocsátó köteles a Kötvényeknek a még ki nem fizetett, felhalmozott kamatokkal növelt névértéken történő azonnali visszaváltására (*pari passu*).

A Kibocsátó vállalja továbbá, hogy a Kötvényekből eredő tartozásának teljes körű rendezéséig nem bocsát ki biztosítékkal fedezett kötvényeket, melyek a kielégítési rangsorban megelőznék a Kötvények alapján fennálló követelések kielégítését. Ezen kötelezettség esetleges megsértését a Kibocsátó 6 hónapon belül köteles orvosolni. Ezen 6 hónapos határidő eredménytelen elteltét követően a Kibocsátó köteles a Kötvényeknek a még ki nem fizetett, felhalmozott kamatokkal növelt névértéken történő azonnali visszaváltására (*negatív pledge*).

Amennyiben a Kibocsátó bármely kötvénye tekintetében az esedékességtől számított 90 napon túl késedelembe esik, úgy ezen 90 napos határidő lejártát követően a Kibocsátó azonnal köteles a Kötvényeknek a még ki nem fizetett, felhalmozott kamatokkal növelt névértéken történő visszaváltására (*cross default*).

Amennyiben a Kötvények minősítése B+ alá esik, de eléri legalább a B- minősítést és a rákövetkező 2 év során nem kerül sor a Kötvények legalább B+-ra történő felminősítésére, úgy a 2 év elteltét követően a Kibocsátó köteles a Kötvényeknek a még ki nem fizetett, felhalmozott kamatokkal növelt névértéken történő azonnali visszaváltására. Amennyiben a Kötvények minősítése CCC-re vagy annál rosszabbra módosul, úgy a Kibocsátó köteles a Kötvényeknek a még ki nem fizetett, felhalmozott kamatokkal növelt névértéken történő azonnali visszaváltására (*külső hitelminősítés romlása*).

4.6 A Kötvényekhez kapcsolódó jogok ismertetése, ideértve a jogok bármely korlátozását és a gyakorlásukra vonatkozó eljárást

4.6.1 A Kötvény tulajdonos jogai

A Tpt. 12/B. § (1) bekezdése szerint a Kötvényben a Kibocsátó (az adós) arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt pénzösszegnek az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat, továbbá a pénzösszeget a Kötvény mindenkor tulajdonosának, illetve jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetőleg teljesíti.

A Kötvényrendelet szerint a Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.

A Kötvény tulajdonost a Kötvények alapján többek között a következő jogok illetik meg a vonatkozó kötvényfeltételekben és a jogszabályokban meghatározott feltételekkel:

- (a) a Kötvény lejáratakor a Kibocsátótól a Kötvényben meghatározott névérték és annak az előre meghatározott kamatát követelni;
- (b) a Kötvényt annak futamideje alatt a vonatkozó jogszabályokban meghatározott értékpapír-számlán tartani, illetve azt biztosítéku adni és elidegeníteni;
- (c) a Tpt.-ben meghatározott rendszeres és rendkívüli tájékoztatást kapni a Kibocsátótól vagy közreműködőjétől; és
- (d) gyakorolni a Tpt.-ben és a vonatkozó jogszabályokban meghatározott egyéb jogokat.

4.6.2 A Kötvény tulajdonos, a Kötvény megszerzése és átruházása, valamint ezek korlátai

A Tpt. 138. § (2) bekezdésének megfelelően a **Kötvény tulajdonosára** történő hivatkozások a Kötvények vonatkozásában azon személyeket jelentik, akik értékpapír-számláján a Kötvényeket nyilvántartják. A Kötvények csak a KELER mindenkori előírásaival és eljárásaival összhangban, az eladó értékpapír-számlájának megterhelésével és a vevő értékpapír-számláján történő jóváírással ruházhatók át. A Tpt. 6. § (5) bekezdése szerint a Kötvény tulajdonosok nem kérhetik a dematerializált Kötvények nyomdai úton történő előállítását.

A Kötvényeket csak a vonatkozó, hatályos jogszabályokkal és a Kötvények feltételeivel összhangban szerezhetik meg belföldi magánszemélyek, jogi személyek és intézményi befektetők, valamint külföldi magánszemélyek, jogi személyek, szervezetek és intézményi befektetők Magyarországon.

A Kötvények Magyarországon kerülnek kibocsátásra. A Kötvények forgalomba hozatala és értékesítése egyes jogrendszerekben jogszabályi korlátozások alá eshet.

4.6.3 Irányadó jog és illetékesség

(a) Irányadó jog

A Kötvényekre, azok érvényességére, hatályosságára és feltételeinek értelmezésére a magyar jog az irányadó.

(b) Illetékesség

A Kötvényekkel, azok forgalomba hozatalával, a forgalomba hozatal során keletkezett bármely dokumentummal vagy az azokból fakadóan felmerülő bármely vita, jogvita, értelmezési kérdés esetére a magyar jog mindenkor hatályos hatásköri és illetékességi szabályai szerinti magyarországi székhelyű rendes bíróságok illetékesek.

4.7 Kamatok és kamatszámítási módok

A jelen Információs Összeállítás az ALTEO Nyrt. által kibocsátandó kötvények zártkörű forgalomba hozatalával kapcsolatban készült.

- (i) Kamatláb(ak): Évi 3,15 százalék évente utólag fizetendő
- (ii) Kamatfizetési Napok és Fix Kamatösszegek: 2020.10.28. 1.575.000 Ft / 1 db Kötvény
2021.10.28. 1.575.000 Ft / 1 db Kötvény
2022.10.28. 1.575.000 Ft / 1 db Kötvény
2023.10.28. 1.575.000 Ft / 1 db Kötvény
2024.10.28. 1.575.000 Ft / 1 db Kötvény
2025.10.28. 1.575.000 Ft / 1 db Kötvény
2026.10.28. 1.575.000 Ft / 1 db Kötvény
2027.10.28. 1.575.000 Ft / 1 db Kötvény
2028.10.28. 1.575.000 Ft / 1 db Kötvény
2029.10.28. 1.575.000 Ft / 1 db Kötvény
- (iii) Kamatbázis: Tényleges/Tényleges (ISMA)
- (iv) Munkanap Szabály: Következő Munkanap Szabály
- (v) Kamatbázis Megállapítási Nap(ok): 2019.10.28; 2020.10.28; 2021.10.28;
2022.10.28; 2023.10.28; 2024.10.28;
2025.10.28; 2026.10.28; 2027.10.28;
2028.10.28; 2029.10.28;
- (vi) A fizetendő összegek kiszámításáért Fizető Ügynök felelős fél:
- (vii) Felhalmozott Kamat az Értéknapon: 0,0000%

A fix kamatozású Kötvények Névértékük után, a Kamatfizetési időszak alatt, a Kamatlábbal megegyező százalékban kifejezett éves ráta alapján kamatoznak. A Kamatláb alapján számított Kamatösszeg a Kamatfizetési Napon utólag fizetendő.

„Kamatfizetési időszak” értelmezése

A Kamatfizetési időszak a Kamatszámítási kezdőnapon (ezt a napot is beleértve) kezdődő időszak, amely az első Kamatfizetési napon (ezt a napot nem beleértve) ér véget és minden következő időszak, amely a Kamatfizetési napon (ezt a napot is beleértve) kezdődik és az azt követő Kamatfizetési napon (ezt a napot nem beleértve) ér véget, azzal a kikötéssel, hogy az utolsó Kamatfizetési nap a Lejárat Napja.

„Lejárat Napja” értelmezése

Az a nap, amelyen a Kötvények esedékessé és visszafizetendővé válnak.

„Kamatbázis” értelmezése Tényleges/Tényleges (ISMA) esetén

A Kamatfizetési időszak napjainak tényleges száma osztva (1) a Kamatbázis Megállapítási Időszak napjai számának és (2) az egy naptári évben előforduló Kamatbázis Megállapítási Napok számának szorzatával

„Kamatbázis Megállapítási Időszak” értelmezése

A Kamatbázis Megállapítási Időszak minden egyes, a Kamatbázis Megállapítási Naptól (azt is beleértve) kezdődő, a következő Kamatbázis Megállapítási Napig (de azt nem beleértve) terjedő időszak.

„Kamatláb” értelmezése

A Kötvényekre vonatkozóan mindenkor fizetendő kamat mértéke éves szinten, amely a kötvényfeltételek rendelkezései alapján kerül meghatározásra vagy azok szerint számítandó.

„Munkanap Szabály” értelmezése

Ha valamely Kamatfizetési Nap nem Munkanapra esik, akkor a következő Munkanap Szabálya alapján a Kamat fizetését az ilyen Kamatfizetési napot követő első Munkanapon kell teljesíteni. A Kötvény tulajdonost az ilyen elhalasztott fizetés miatt többlet kamat vagy egyéb kifizetés nem illeti meg

„Munkanap” értelmezése

Minden olyan nap, amelyen a kereskedelmi bankok, pénz és devizapiacok Budapesten kifizetéseket illetve elszámolásokat hajtanak végre, és amelyen a KELER is nyitva tart.

Fix Kamatösszeg megállapítása

A Fizető Ügynök számítja ki annak a kamatnak az összegét (**”Fix Kamatösszeg”**), amely a Fix Kamatozású Kötvények után az adott Kamatfizetési időszakra fizetendő. Minden Fix Kamatösszeg kiszámítása esetén a Kamatlábat alkalmazzák az egyes névértékre, és a kapott értéket megszorozzák a Kamatbázissal, majd ennek eredményét értékpapír számlavezetőnként összegezve egész forintra a kerekítés általános szabályai szerint. Bármely így kapott pénzösszeg a felétől (azt ide nem értve) felfelé kerekítendő.

Fix Kamatösszeg esedékessége és kifizetésének napja

A Fix Kamatösszeg esedékes a Kamatfizetési napon/napokon a Munkanap Szabály figyelembevételével.

4.7.1 Késedelmi Kamat

Az egyes Kötvények a Lejárat Napjától kezdve nem kamatoznak, kivéve, ha a Kötvény tulajdonos megfelelően igazolja, hogy a tőke-, illetve kamatkifizetést a Kibocsátó jogellenesen késlelteti vagy tagadja meg. Ilyen esetben a kérdéses tőkerész, illetve kamatösszeg kamatai tovább halmozódnak a Ptk. rendelkezései szerinti mértékű késedelmi kamat mértékével mindaddig, amíg az adott Kötvény után járó összeget a Kibocsátó kifizeti.

4.7.2 A kamatok kiszámítását végző személy

A kamatok kiszámítását a Fizető Ügynök végzi.

4.8 Lejárat és a Kötvény törlesztésére vonatkozó rendelkezések

4.8.1 Kifizetések

A Kötvények Lejáratkori Visszaváltási Összege: Névérték

A fizetés módja

A Kötvényeken alapuló kifizetésekre mindenkor vonatkoznak a kifizetés helyén érvényes pénzügyi, adó és egyéb jogszabályok, rendelkezések, így különösen a KELER szabályzatai és előírásai.

A Kötvényekkel kapcsolatos fizetéseket a Fizető Ügynök banki átutalással teljesíti a Kötvény tulajdonosok felé. A kifizetéseket az adott Kötvényeket illetően állománnyal rendelkező értékpapír-számlavezetők részére kell teljesíteni, a KELER vonatkozó mindenkor hatályos szabályzatával, rendelkezéseivel összhangban. Az esedékes fizetésre az jogosult, akinek értékpapírszámláján a KELER mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott fordulónapon a Kötvényt nyilvántartják. A Kötvények tekintetében a kötvényfeltételekkel összhangban teljesített kifizetéseket a Kötvény tulajdonosoknak teljesített megfelelő kifizetéseknek kell tekinteni, és a Kibocsátó az így kifizetett összegekkel kapcsolatban mentesül minden kötelezettség alól.

Abban az esetben, ha a Kötvények (vagy azok egy részének) visszafizetése a kötvényfeltételeknek megfelelően esedékessé válik, illetve azok lejártak, de még nem történt meg a teljes kifizetés a Kötvény tulajdonosoknak, akkor a Kötvények egyes tulajdonosai a Kötvényeket nyilvántartó értékpapír-számlára hivatkozva a Kibocsátó ellen jogosultak az illetékes bíróság előtt eljárást kezdeményezni, kivéve azt az esetet, ha a vonatkozó esedékességi dátumtól számított hét napos időszakon belül a Kötvényekkel kapcsolatban az esedékes összeg teljes megfizetése megtörténik a Kötvény tulajdonosok javára a kötvényfeltételekkel összhangban.

Fizetési Nap (esedékesség):

Bármely Kötvény vonatkozásában az a nap, amelyen esedékessé válik bármely tőke- vagy kamatfizetés, vagy (ha a fizetendő összeget a vonatkozó rendelkezésekkel ellentétben tartják vissza vagy utasítják el) amelyen a kint lévő összeget teljes mértékben megfizetik,

Elszámolási nap

A forgalomba hozatalból származó bevételek és az azzal kapcsolatos díjak és költségek elszámolására kijelölt nap.

Munkaszüneti Napok

Ha bármely Kötvény kapcsán teljesítendő kifizetés esedékes időpontja nem Munkanapra esik, a Kötvény tulajdonos az alkalmazandó Munkanap Szabály szerinti napon válik jogosulttá a kifizetésre, és nem tarthat igényt az ilyen késedelem miatt felmerülő kamatra vagy egyéb más kifizetésre.

4.8.2 Törlesztés és Visszaváltás, Kötvények lejárat előtti visszaváltása/ visszavásárlása

Kötvények törlesztése:

A Kibocsátó a Lejárat Napon kifizeti a Lejáratkori Visszaváltási Összeget a Kötvény tulajdonosnak.

A Kötvény lejárat előtti visszaváltására egyoldalúan, a Kötvény tulajdonossal történő külön megállapodás nélkül, kizárólag a jelen Információs Összeállítás 4.5 pontjában meghatározott esetekben, az ott meghatározott feltételekkel van mód.

A Kibocsátó a Kötvény tulajdonossal történő megállapodás alapján, a megállapodásban meghatározott áron a Kötvény tulajdonos birtokában lévő Kötvényeket, vagy azok egy részét visszavásárolhatja. A Kibocsátó vállalja, hogy a sorozat egy részének a futamidő lejárat előtti visszavásárlása esetén legalább olyan

arányban vásárol vissza abból az MNB-től, mint amilyen arányban az MNB a sorozatból Kötvénnyel rendelkezik a visszavásárlás időpontjában. A visszavásárolt Kötvények esetleges érvénytelenítéséről, illetve törléséről saját hatáskörben a Kibocsátó dönt.

4.9 A hozam számítása

Fix Kamatozású Kötvények forgalomba hozatali hozama az a belső megtérülési ráta, amely mellett a Fix Kamatozású Kötvény után járó kamat és tőke kifizetések diszkontált értéke megegyezik a bruttó, azaz felhalmozott kamatokkal növelt forgalomba hozatali árral.

4.10 A Kötvény tulajdonosok képviselése a Kötvények futamideje alatt

A Kötvény tulajdonosának eljárása személyesen vagy (eseti vagy állandó meghatalmazással) képviselő útján is történhet, amennyiben azt – többek között – jogszabály nem zárja ki. A nem természetes személy befektetőt/Kötvény tulajdonost a jogszabályban és/vagy működési formája szerinti szerződésben vagy annak alapján meghatározott természetes személyek képviselik a jogszabályban, szerződésben meghatározott módon és terjedelemben.

A Kibocsátó a Kötvény tulajdonosokat képviselő szervezetet nem nevez meg és ilyen képviselőre vonatkozó szabályokat nem állapít meg.

4.11 Új kibocsátások esetén nyilatkozat azon határozatokról, engedélyekről és jóváhagyásokról, amelyek alapján az értékpapirokat előállították és/vagy kibocsátották, illetve a jövőben előállítják és/vagy kibocsátják

A jelen Információs Összeállításban részletezett Zártkörű Forgalombahozatalról a Kibocsátó Igazgatóságának 1/2019. (IX. 16.) számú határozata rendelkezik.

4.12 A Kötvények kiállításának helye és időpontja (keletkeztetésének értéknapja)

A Kötvények kiállításának helye Budapest, időpontja (keletkeztetésének értéknapja) 2019. október 28.

4.13 A Kötvények szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások leírása

A Kötvények szabadon átruházhatók.

A Kötvények csak a KELER mindenkori előírásaival és eljárásaival összhangban, az eladó értékpapír-számlájának megterhelésével és a vevő értékpapír-számláján történő jóváírással ruházhatók át. A Tpt. 6. § (5) bekezdése szerint a Kötvény tulajdonosok nem kérhetik a dematerializált Kötvények nyomdai úton történő előállítását.

A Kötvényeket csak a vonatkozó, hatályos jogszabályokkal és a Kötvények feltételeivel összhangban szerezhetik meg belföldi magánszemélyek, jogi személyek és intézményi befektetők, valamint külföldi magánszemélyek, jogi személyek, szervezetek és intézményi befektetők Magyarországon.

A Kötvények Magyarországon kerülnek kibocsátásra. A Kötvények forgalomba hozatala és értékesítése egyes jogrendszerekben jogszabályi korlátozások alá eshet.

A Kötvényekre vonatkozóan a jelen Információs Összeállításban meghatározottakon kívül nincsen átruházási korlátozás.

4.14 A Kötvény tulajdonosok tájékoztatásának módja

Az 5.1.2 pontban meghatározott ellenajánlattevők részére a Kibocsátó/Forgalmozó az aukció napja előtt legalább 7 (hét) nappal e-mailben megküldi a jelen Információs Összeállítás aláírt verzióját.

A Kibocsátó a szabályozott információkra vonatkozó hirdetményeit a www.alteo.hu című honlapján, a BÉT <http://bet.hu> című honlapján és az MNB által üzemeltetett <https://kozvetetelek.mnb.hu/> (<https://kozvetetelek.hu>) című honlapon jelenteti meg, illetve ha vonatkozó jogszabály kifejezetten így rendelkezik, akkor a Kibocsátó hirdetménye közzétételre kerül a Céglőnyben is.

A 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.

A Kibocsátó vállalja továbbá, hogy amennyiben a Kötvények futamideje alatt a Kibocsátó olyan körülményekbe ütközik, amelyek hatással vannak vagy lehetnek a Kibocsátó Kötvény szerinti kötelezettségeinek előírások szerinti teljesítésére, így különösen késleltetik vagy megghiúsítják a teljesítést, úgy a Kibocsátó köteles haladéktalanul, de legkésőbb 3 (három) munkanapon belül írásban, közvetlenül értesíteni a Kötvény tulajdonosokat a körülményről, kialakulása okáról, az orvoslás céljából tett, tenni szándékozott, illetve hasonló eset elkerülése céljából tett, tenni szándékozott intézkedésekről, illetve az orvoslás várható időtartamáról.

4.15 NKP-val kapcsolatos rendelkezések

A Kötvényeknek az NKP-ra tekintettel a következő feltételeknek kell megfelelniük:

a kibocsátás helye: Magyarország;

- devizaneme: forint;
- eredeti futamideje: minimum 3 év, maximum 10 év;
- kamatozás típusa: fix, változó vagy zéró kupon (Diszkont Kötvény);
- a kibocsátáskor forgalomba hozott mennyiség minimum 1 Mrd Ft;
- a névérték legalább 100 ezer eurónak megfelelő forintösszeg;
- a Kibocsátó legalább B+ vagy annak megfelelő hitelminősítéssel rendelkezik egy, az Európai Értékpapírpiaci hatóság (ESMA) által nyilvántartásba vett, felügyelt és az MNB által a jegybanki fedezetértékelés körében elfogadott hitelminősítőtől;
- az értékpapír be van vezetve a BÉT által működtetett valamely kereskedési helyszínére, illetve az elsődleges piaci vásárlások esetén a Kibocsátó írásban kötelezettséget vállalt arra, hogy a bevezetés legkésőbb a forgalomba hozatal lezárását követő 180 napon belül megtörténik és az értékpapírt a Kibocsátó lejáratig forgalomban tartja;
- átváltás útján, vagy az általa megtestesített jog gyakorlásával nem ad jogot valamely más értékpapír vagy egyéb pénzügyi eszköz megszerzésére;
- a kibocsátás során a Befektetőknek vételre ajánlott értékpapírok teljes mennyisége azonos jogokat és kötelezettségeket megtestesítő értékpapírokból áll.

A Kötvényeket kizárólag a BÉT aukciós kereskedési rendszerén keresztül lehet értékesíteni.

A Kibocsátó az aukciós hirdetményben meghatározza az alábbi feltételeket:

- az aukciót követően forgalomba hozatalra kerülő értékpapír-sorozat legfeljebb 50%-a kerülhet egy szereplő birtokába;
- a benyújtható hozamajánlatok felső-, és/vagy a benyújtható árajánlatok alsó korlátját;

- az ajánlatok benyújtását követően a Kibocsátó által elfogadásra kerülő mennyiség legfeljebb 10%-kal haladhatja meg az aukciós hirdetményben meghirdetett mennyiséget;
- a Kibocsátó vállalja, hogy a sorozat egy részének a futamidő lejáratá előtti visszavásárlása esetén legalább olyan arányban vásárol vissza abból az MNB-től, mint amilyen arányban az MNB a sorozatból Kötvénnyel rendelkezik a visszavásárlás időpontjában.

A Kibocsátó tudomásul veszi, hogy az elsődleges piacon zártkörű forgalomba hozatal esetén az MNB csak abban az esetben nyújt be ajánlatot, ha a kibocsátás szervezője előzetesen írásban nyilatkozik felé, hogy az aukcióra az MNB-vel együtt legalább 5 olyan minősített befektető meghívásra került, amelyben a Kibocsátó nem rendelkezik többségi befolyással. Minősített befektető alatt az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1129 rendelete 2. cikk e) pontja szerinti minősített befektetőt kell érteni. A kibocsátás szervezőjeként eljáró Forgalmazó erre vonatkozó nyilatkozatát a jelen Információs Összeállítás 2. számú melléklete tartalmazza.

A Kibocsátó kifejezetten vállalja, hogy (i) tartózkodik minden olyan ügylettől vagy ügylet együttestől, konstrukciótól, ami önmagában vagy együttes hatásait tekintve alkalmas lehet arra, hogy azon vállalatcsoport tagjától, vagy a vállalatcsoportba tartozó vállalat tulajdonosától, illetve tulajdonosának közeli hozzátartozójától az NKP-ban kibocsátott kötvény révén történő forrásbevonást valósítson meg, amelynek a Kibocsátó a csoporttagja illetve, hogy (ii) az MNB felhívására a feltétel teljesülésének ellenőrzése céljára eseti adatszolgáltatást teljesít.

A Kibocsátó kötelezettséget vállalt arra, hogy legalább egy árjegyző az értékpapír teljes futamidejére megállapodást (árjegyzési szerződést) köt a BÉT-tel a kereskedési helyszínen kötelező érvényű árjegyzés fenntartásáról, melynek keretében:

- az árjegyző minden kereskedési napon saját számlás kétoldali ajánlatokat tesz (egyidejű vételi és eladási ajánlat), amelyeket legalább 15 percen keresztül fenntart,
- az ajánlat névértéke a vételi és az eladási oldalon is egyaránt eléri a legalább 100 ezer eurónak megfelelő forintösszeget,
- a vételi és eladási árfolyamhoz tartozó, az árjegyzés napját követő második kereskedési napra számított hozamok közötti különbség nem haladja meg a 200 bázispontot.

A Kibocsátó az MNB rendelkezésére bocsájtja az alábbi dokumentumokat:

- nyilatkozatot arról, hogy az értékpapírt a forgalomba hozatal lezárását követő 180 napon belül bevezeti a BÉT által működtetett kereskedési helyszínre és ott a lejáratig forgalomban tartja;
- az árjegyzési megállapodást vagy az annak megkötéséről szóló nyilatkozatot;
- szükség esetén a nyilatkozatát arról, hogy a hitelminősítéshez szükséges minden dokumentumot és információt a megfelelő időben a hitelminősítő rendelkezésére bocsájt és a minősítés során vele mindenben együttműködik, továbbá hozzájárul ahhoz, hogy az MNB és a hitelminősítő a Kibocsátó, valamint a kibocsátásra kerülő értékpapír minősítését és annak évenkénti felülvizsgálatát, a kapcsolódó rating riportokkal együtt a honlapján közzétehesse.

4.16 Hitelkockázati besorolás

Az NKP-ban való esetleges részvétellel kapcsolatban az MNB felkérésére a Scope Ratings GmbH elvégezte a Társaság minősítését. A Társaság minősítése: BB+/Stable/S-3. Az NKP keretén belül kibocsátandó Kötvények minősítése: BBB-. A leginkább irányadónak számító hosszú távú hitelminősítési skálán a legalább BBB-minősítést elérő kötvények tartoznak az úgynevezett befektetésre ajánlott kategóriába. A BBB kategória (BBB+, BBB, BBB-) jó hitelminőséget fejez ki, ahol jelenleg alacsony a pénzügyi veszteség kockázata, a kibocsátó kellő biztonsággal eleget fog tudni tenni fizetési kötelezettségeinek, ugyanakkor utóbbira nagyobb hatással lehetnek kedvezőtlen üzleti vagy gazdasági körülmények, mint felsőbb minősítési kategóriák esetén. A hitelminősítő jelentése alapján a Társaság növekvő cash-flow-ja a támogatott

energiatermelési szegmensben, a kvázi lokális monopól helyzete a hőtermelésben, a kényelmes szintje a kamatfedezeti mutatóknak és az integrált energiastratégiája támogatja a hitelminősítési besorolást, míg az energiatermelő eszközök geográfiai koncentrációja és a pénzügyi kockázati profil negatív tényezőként kerültek figyelembe vételre, azonban a pénzügyi kockázati profilban fokozatos javulást vár az elkövetkező 3 évben. A hitelminősítő stabil kilátást rendelt a minősítéshez. A Kötvények minősítése a felszámolási eljárásban a hitelminősítő szerint átlag feletti megtérülést biztosít, így a Kötvények eggyel magasabb fokú minősítést kapnak a vállalati hitelminősítéshez képest.

4.17 A Kötvényen alapuló kötelezettségek teljesítésének tervezett pénzügyi fedezete

A Kötvényen alapuló fizetési kötelezettségek teljesítésének tervezett pénzügyi fedezetét a Kibocsátó által megtermelt mindenkor rendelkezésre álló szabad cash-flow és a Kibocsátó eszközei szolgálnak.

5. AZ AJÁNLATTÉTELRE ÉS A TŐZSDEI BEVEZETÉSRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK

5.1 Aukció

A Tpt. 5. § (1) bekezdésének 5. pontja szerint az aukció a forgalomba hozatal azon módja, amely keretén belül a Kibocsátó az általa meghatározott feltételek szerint lehetőséget biztosít ajánlattételre és a beérkezett ellenajánlatok meghatározott szempont szerint versenyeznek.

A Kibocsátó és a megbízott Forgalmazója az értékpapírok aukcióját a Budapesti Értéktőzsde (BÉT) aukciós rendszerén (MMTS1) bonyolítják le a mindenkor hatályos „A Budapesti Értéktőzsde Zrt. szabályai az MMTS1 Kereskedési Rendszerben, az Aukciós-értékpapírtáblán történő aukciós kereskedésről” elnevezésű BÉT vezérigazgatói határozat rendelkezései (és különösen az MNB által meghirdetett NKP keretében bonyolított aukciók speciális paramétereire vonatkozó szabályok) szerint. Mivel a BÉT rendszerét csak a tőzsdetagok, illetve az Aukciós Kereskedési Rendszerhez hozzáféréssel rendelkező személyek használhatják, a Kibocsátó, - mint aukciós ajánlattevő - nevében az értékesítésre szánt Kötvényre az ajánlatot a Forgalmazó által közreműködőként bevont aukciós ajánlattevő tőzsdetag, az Erste Befektetési Zrt. teszi.

Jelen 5.1 pontban alkalmazott fogalmi meghatározások:

Aukciós Kereskedési Rendszer:	a Budapesti Értéktőzsde által működtetett MMTS1 elnevezésű kereskedési rendszerben az aukciós értékpapírtábla.
BÉT Szabályzat:	A Budapesti Értéktőzsde szabályai az MMTS1 kereskedési rendszerben, az aukciós értékpapírtáblán történő aukciós kereskedésről.
Ajánlati könyv:	Az értékpapírokban tehető ajánlatok rendszerezésére szolgáló – a tőzsdetagok, illetve az Aukciós Kereskedési Rendszerhez hozzáféréssel rendelkező személyek számára folyamatosan hozzáférhető – elektronikus nyilvántartás.
Allokáció:	Aukciós túlkereslet esetén az aukció lezárását követő eljárás, amely során a Kibocsátó előre meghirdetett elvek alapján dönt az egyes aukciós ajánlatok elfogadásának mértékéről.
Aukciós ajánlat iránya:	Az aukciós ajánlat az aukciós ajánlattevő nyilatkozatának megfelelően mind vételre, mind eladásra irányulhat.
Aukciós ajánlattevő tőzsdetag:	Mivel a BÉT rendszerét csak tőzsdetagok, illetve az Aukciós Kereskedési Rendszerhez hozzáféréssel rendelkező személyek használhatják, Kibocsátó nevében az értékesítésre vagy visszavásárlásra szánt értékpapírra az ajánlatot az aukciós ajánlattevő tőzsdetag teszi.
Átlagár:	Az aukción létrejövő ügyletek árainak a kötésekben szereplő mennyiséggel súlyozott számtani átlaga
Eladási aukciós ajánlat:	Eladásra irányuló ajánlat.

Ellenajánlat:	Ellentétes irányú ajánlat.
Kötésegység:	Az értékpapírra szóló ajánlat legkisebb, oszthatatlan mennyisége. Kötvényre ajánlat csak az adott Kötésegységre, vagy annak egész számú többszörösére tehető
Kompetitív áras aukciós ellenajánlat:	Kompetitív áras aukciós ellenajánlatnak nevezzük a konkrét, számszerű árat/hozamot tartalmazó ellenajánlatot.
Nem nyilvános ajánlati könyv:	Az ajánlati könyvben szereplő aukciós ellenajánlatok az aukciós ellenajánlatot tevő tőzsdetagok számára saját aukciós ellenajánlatait ide nem értve nem nyilvánosak, az aukciós ajánlatot tevő számára kizárólag a tőzsde által üzemeltetett MMTS1 kereskedési munkaállomáson keresztül nyilvánosak. Nem nyilvános ajánlati könyv esetén az aukciós ajánlattevő tőzsdetag aukciós ellenajánlatot csak az ajánlati könyv számára nyilvánossá válását megelőzően tehet.
Ügyletkötési algoritmus:	Az előre meghatározott elv és számítási módszer, amely meghatározza, hogy az ajánlatok hogyan kapcsolandók össze ügylet létrehozása érdekében (párosítás), illetve amely meghatározza, hogy az ügylet milyen mennyiségre és milyen áron kötődik meg.
Többáras párosítás:	Az ügyletek minden aukciós ellenajánlat tekintetében azon az áron kötődnek meg, amely áron az aukciós ellenajánlatban szerepeltek, illetve amilyen árú aukciós ellenajánlatnak minősülnek.
Vételi aukciós ajánlat:	Vételre irányuló ajánlat

5.1.1 Aukcióval kapcsolatos alapinformációk

- | | | |
|-------|------------------------|---|
| (i) | Az aukció ideje | 2019. október 24. 10:00:00-10:59:59 (csak kompetitív szakasz) |
| (ii) | Az aukció helye | BÉT MMTS1 |
| (iii) | Aukciós Ajánlattevő | Erste Befektetési Zrt. |
| (iv) | Meghirdetett mennyiség | névértéken 9.300.000.000 Ft |

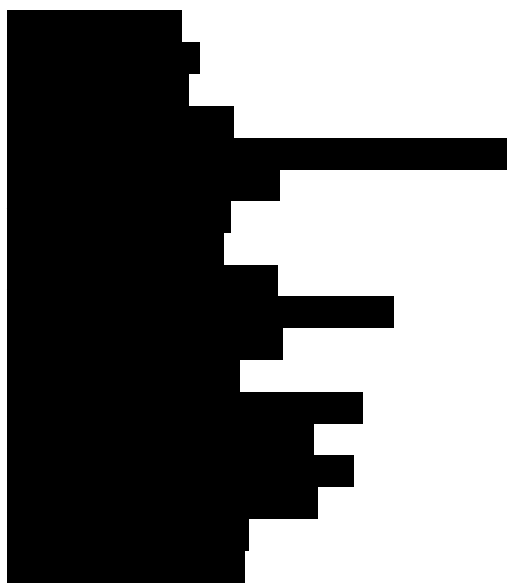
A Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy az aukcióra beérkezett ajánlatok függvényében lefelé eltérjen a meghirdetett mennyiségtől, vagy az aukciót sikertelennek nyilvánítsa. Sikertelen aukció esetén az ajánlatok teljes mennyisége elutasításra kerül.

A jelen Információs Összeállítás az ALTEO Nyrt. által kibocsátandó kötvények zártkörű forgalomba hozatalával kapcsolatban készült.

- (v) Felső limit/túlkereslet névértéken 9.300.000.000 Ft, azaz a Kibocsátó túlajánlást nem fogad el
- (vi) Alsó limit/alulkereslet névértéken 1.000.000.000 Ft
- (vii) Minimális forgalomba hozatali Ár: a Névérték 87,8550 %-a (árlépésköz 0,0001%)
- (viii) Aukciós vásárlási ajánlat legalacsonyabb összege 50.000.000 Ft (1 db Kötvény)
- (ix) egy Befektető által benyújtott összes 4.650.000.000 Ft (93 db Kötvény) – az Aukciót Aukciós vásárlási ajánlat legmagasabbkövetően a forgalomba hozott Kötvények legfeljebb 50%-a kerülhet egy Befektető tulajdonába.
- (x) Ügyletkötési Algoritmus Többáras, azaz az ügyletek minden aukciós ellenajánlat tekintetében azon az áron kötődnek meg, amely áron az aukciós ellenajánlatban szerepeltek, illetve amilyen árú aukciós ellenajánlatnak minősülnek
- (xi) Az Allokáció módja és időpontja: NKP Arányos, 2019.10.24.
- (xii) Az Allokáció kihirdetésének helye és időpontja: 2019.10.24. 12:30 BÉT

5.1.2 Befektetők köre

Az Aukcióban az MNB mellett az alább felsorolt minősített befektetők (ideértve az általuk kezelt alapokat is) vehetnek részt, mely személyeket a Kibocsátó/Forgalmozó közvetlenül keresi meg az aukciós ajánlattétel céljából. Ezen személyekben a Kibocsátó nem rendelkezik többségi befolyással:



5.1.3 Aukciós ellenajánlatok benyújtása

Aukciós ellenajánlatot az 5.1.1. pontban szereplő Minimális forgalomba hozatali Árral megegyező vagy annál magasabb árfolyamon lehet tenni, a feltüntetett árlépésköz figyelembevételével.

Az MNB kivételével az egyes Befektetők aukciós vételi ajánlatukat

- a Forgalmazó felé az *Instant Bloomberg* nevű chat rendszeren keresztül

2019. október 24-én délelőtt 10:00 óra és délelőtt 10:45 óra között tehetik meg („Ajánlatgyűjtési Időszak”).

Az Aukciós Kereskedési Rendszeren keresztül a Forgalmazó akkor tudja az ellenajánlatot rögzíteni, amennyiben Befektető által tett aukciós ellenajánlat tartalmazza legalább az alábbi adatokat:

- Kötvény neve vagy ISIN kódja
- Kötvény darabszám vagy össznévérték
- Árajánlat (százalékban kifejezett árfolyam négy tizedes jegyig)

Az Ajánlatgyűjtési Időszak alatt a benyújtott ellenajánlatok szabadon visszavonhatók, illetve módosíthatók.

Az MNB mint Befektető az aukciós vételi ajánlatát az Aukciós Kereskedési Rendszeren keresztül az aukciós időszak alatt a BÉT Aukciós Szabályok szerint előírt adatoknak a megfelelő feltüntetése mellett közvetlenül teheti meg.

Egy aukciós ellenajánlattevő több aukciós ellenajánlatot is tehet különböző árfolyam illetve hozam szinteken. Ebben az esetben a különböző árfolyamon illetve hozamon tett aukciós ellenajánlatok külön ellenajánlatnak minősülnek illetve külön ellenajánlatnak minősülnek az azonos áron különböző időpontban beküldött ajánlatok is.

Az Ajánlatgyűjtési Időszak után (az ajánlatok MMTS1 rendszerben való rögzítését követően), az aukciós ellenajánlatok benyújtásával az aukciós ellenajánlattevők kötelező érvényű és visszavonhatatlan kötelezettséget vállalnak az értékpapírok megvételére az aukciós ellenajánlatukban feltüntetett teljes összeg erejéig, és tudomásul veszik, hogy aukciós ellenajánlatuk részben is (az ajánlott mennyiség meghatározott részére kiterjedően is) elfogadható.

Az aukciós ellenajánlat megtételére jogosultak köre az MMTS1 rendszerben

Aukciós ellenajánlatot kizárólag a Forgalmazó közvetítésével lehet tenni, azaz résztvevő csak a Forgalmazó lehet (az általa bevont, az adott szekcióban kereskedési joggal rendelkező tőzsdetagon keresztül), azzal a kivétellel, hogy az MNB mint Befektető az ellenajánlatát közvetlenül jogosult megtenni az MMTS1 rendszer aukciós modulján keresztül. Mivel az aukciós ellenajánlat megtételére csak az aukciós ajánlattevő tőzsdetag jogosult, az aukciós ajánlattevő tőzsdetag aukciós ellenajánlatot csak a saját MMTS1 kereskedési munkaállomásán tehet. Az ajánlati könyv nem nyilvános.

5.1.4 Aukciós ellenajánlatok elfogadása

A beadott érvényes ellenajánlatokat az MMTS1 rendszer az aukció napján összesíti, és a Kibocsátó dönt az elfogadásukról. A megtett ellenajánlatok árának figyelembevétele alapján a Kibocsátó - az aukciós ajánlattevőn keresztül - nem köteles az előre meghirdetett mennyiségre megtenni az aukciós ajánlatát, még akkor sem, ha az ellenajánlatok összmenyisége

meghaladja az Alsó limitet. A Kibocsátó a BÉT Szabályzatban foglalt feltételekkel nyilváníthatja az Aukciót sikertelennek.

A BÉT Szabályzat 4. mellékletében szereplő *NKP allokációs algoritmus* biztosítja, hogy az aukciót követően forgalomba hozatalra kerülő Kötvények legfeljebb 50%-a kerülhet egy ellenajánlattevő birtokába.

A kompetitíváras eladási aukció során a magasabb áron tett aukciós ellenajánlat megelőzi az alacsonyabb áron vagy árfolyamon tett aukciós ellenajánlatot.

Az ügyletkötési időszakban az aukciós ajánlattevő tőzsdetag megteszi az aukciós ajánlatát és az ügyletek a párosítási algoritmusnak megfelelően jönnek létre.

A Minimális forgalomba hozatali Ár figyelembevételével az ellenajánlatok elfogadására a legmagasabb árfolyamú ellenajánlattal kezdve csökkenő sorrendben kerül sor az árfolyamok alapján, legfeljebb a meghirdetett maximális mennyiség összegéig

A Kibocsátó a Minimális forgalomba hozatali Ár alatti árfolyamot megjelölő ellenajánlatokat nem fogadja el, így azok érvénytelennek minősülnek, ennek megfelelően azok nem kerülnek elfogadásra. Az elfogadható ellenajánlatok részben is kielégíthetők az 5.1.6 "Allokáció" pontban ismertetett eljárás szerint.

Az ellenajánlatok elfogadásáról vagy elutasításáról (illetve részleges elfogadás esetén az ajánlott összeg elfogadott részéről) a Forgalmazó az aukció napján értesíti a Befektetőket a szabályzatának megfelelő módok egyikén. Az aukció eredményét a Kibocsátó az aukció napján nyilvánosságra hozza a Tpt. 56. § -ában foglaltak és a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelete szerinti helyeken. A Kibocsátó közzétételeit a BÉT honlapján (www.bet.hu), az MNB által üzemeltetett tőkepiaci közzétételi weboldalon (www.kozzetetelek.mnb.hu) (www.kozzetetelek.hu) és a Kibocsátó honlapján (www.alteo.hu) teszi közzé, valamint megküldi a Kibocsátó által kiválasztott honlappal rendelkező média szerkesztőségének.

5.1.5 Aukciós eljárás során eladásra felajánlott Kötvények minimális össznévértéke

Az Aukció/Zártkörű Forgalombahozatal érvénytelen, ha a Befektetők kevesebb, mint névértéken számítva 1 milliárd Ft-nyi Kötvényre tettek ellenajánlatot.

5.1.6 Allokáció

Amennyiben több aukciós ellenajánlattevő nyújt be aukciós ellenajánlatot ugyanazon árfolyamot megjelölve és a Kötvények elosztásakor nem elégíthető ki valamennyi ilyen aukciós ellenajánlattevő Kötvény igénylése az adott árfolyamszinten (túlkereslet), akkor allokációra kerül sor, amely NKP allokációs algoritmussal történik a BÉT Szabályzat szerint a BÉT MMTS1 rendszerén keresztül, amelynek eredményeként egy Befektető tulajdonába legfeljebb a Kötvények 50%-a kerülhet az aukciót követően.

5.1.7 Pénzügyi teljesítés, elszámolás

Az ügyletek elszámolása DVP elven történik az Elszámolási napon (T+2) a KELER Zrt. által a VIBER ügyféltétel zárásig. A KELER mindenkor hatályos szabályzataiban meghatározott DVP tranzakció végrehajtása során – az eladó szempontjából – egy meghatározott értékpapír terhelése történik az értékpapírszámlán a pénzbeli ellenérték pénzszámlán történő jóváírása ellenében oly módon, hogy a terhelés és jóváírás egyidejűleg történik.

A DVP elszámolás érdekében

- a Kötvények vételárának megfelelő összegnek (árfolyamértéknek) legkésőbb 2019. október 28-án 15:00 óráig rendelkezésre kell állnia a Befektető (beleértve az MNB-t), illetve a befektető értékpapír-számlavezetőjének KELER Zrt-nél vezetett, megjelölt számláján és
- a Befektető számlavezetőjének a KELER KID rendszerén „fogadó” ügylet oldali, pénzfedezettel rendelkező DVP tranzakciós megbízást kell benyújtania 2019. október 28-án 16:00 óráig.

Az ügyletek párosítása és kiegyenlítése a KELER által megállapított ártolerancia összeg figyelembevételével, mindig a vevő fél megbízásában szereplő vételár ellenében történik. Az aukciós ellenajánlatban szereplő összeg és a rendelkezésre álló összeg közötti különbözőség esetén a Forgalmazó az ellenajánlatot a rendelkezésre álló összeg erejéig tudja elfogadni. Amennyiben a pénzügyi fedezet a Befektető számlavezetőjénél nem, vagy részlegesen áll rendelkezésre, a Kibocsátó és a Forgalmazó gondoskodik a megkeletkezett Kötvények befektetői forrással nem fedezett részének törléséről, amellyel azonos arányban a Kibocsátó Kötvényeket vásárol vissza az MNB-től, és ezen Kötvények szintén törlésre kerülnek.

5.1.8 Kötvények jóváírása

A Kötvények jóváírására a Kötvény Befektető által megjelölt értékpapírszámlájára az Értéknapon kerül sor.

5.2 Elővásárlási jogok

A Kötvényekre vonatkozóan elővásárlási jog nem kerül meghatározásra.

5.3 Árképzés

A Kötvények névértéken, névérték alatti, vagy a névértéket meghaladó áron kerülhetnek forgalomba hozatalra.

A Kibocsátó a Kötvényekhez kapcsolódó kifizetések teljesítésekor a kifizetés idején hatályos magyar jogszabályok és nemzetközi egyezmények alapján jár el. A konkrét értékpapírra és ügyletre vonatkozó adó- és illetékjogi információk pontosan csak az értékpapírra jogosult ügylet egyedi körülményei alapján ítéltetők meg és azok a jövőben változhatnak.

A Kötvények dematerializált formában kerülnek előállításra és így a Kötvényeket értékpapírszámlákon tartják nyilván, amelynek költségeivel a Befektetőknek számolniuk kell. A fentiekben túl nincs a Kibocsátó által közvetlenül a Kötvényeket jegyzőire vagy vásárlóira terhelt költség.

5.4 Befektetési szolgáltatók, tanácsadók és jegyzési garanciavállalás

A kibocsátás szervezésével, a Kötvények forgalomba hozatalával, a fizető ügynöki feladatokkal, valamint a másodpiaci árjegyzéssel megbízott befektetési szolgáltató az Erste Bank Hungary Zrt. Az Erste Bank Hungary Zrt. a forgalmazói, valamint árjegyzési feladatokkal kapcsolatosan közreműködőként igénybe veszi az Erste Befektetési Zrt-t.

A Kötvényekhez kapcsolódóan jegyzési garanciavállaló nem kerül kijelölésre.

5.5 Tőzsdei bevezetés

A Kibocsátó vállalja, hogy a Kötvények Zártkörű Forgalombahozatalának lezárását követő 180 napon belül bevezeti a Kötvényeket a BÉT „Vállalati Kötvények” kategóriájába. A Kötvényekkel a kereskedés a bevezetést követően kezdődhet meg a BÉT-en. A Kötvények a BÉT-en kívül más szabályozott piacra nem kerülnek bevezetésre és azokkal a Kibocsátó tudomása szerint nem is kereskednek más szabályozott piacon. A Kibocsátó kötelezettséget vállal, hogy a Kötvényeket lejáratig forgalomban tartja a BÉT-en.

5.6 A másodlagos kereskedés elősegítése

A Kibocsátó az NKP feltételeinek való megfelelés érdekében árjegyzői megállapodást kötött az Erste Bank Hungary Zrt-vel az általa kibocsátott és szabályozott piacra bevezetett Kötvényekre vonatkozóan.

6. KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

Az Információs Összeállítás jelen fejezetében lévő kiemelt pénzügyi információkat az Információs Összeállítás 18. fejezete szerint hivatkozással beépített pénzügyi beszámolókkal (ideértve különösen a 2019. I. félévre vonatkozó nem auditált jelentést is) és az azokhoz fűzött megjegyzésekkel, valamint az Információs Összeállítás 1. „Kockázati tényezők” című fejezetében bemutatott kockázati tényezőkkel együtt ajánlott figyelembe venni. A jelen fejezet együtt értelmezendő továbbá az Információs Összeállítás 8. „A Társaság üzleti tevékenységének áttekintése” című fejezetében foglalt információkkal.

A Társaság felhívja a figyelmet, hogy az Információs Összeállítás 8. „A Társaság üzleti tevékenységének áttekintése” fejezetében és a jelen fejezetben szereplő bizonyos adatok eltérő számviteli módszertant alkalmaznak, ezért az Információs Összeállítás 8. „A Társaság üzleti tevékenységének áttekintése” fejezetében és a jelen fejezetben szereplő bizonyos adatok nem egyeznek meg teljes mértékben. Az üzleti tevékenység elemzése az EBITDA értékére fókuszáltn történik.

A Társaság IFRS szerinti auditált, konszolidált 2018. éves, és a nem auditált, konszolidált 2019. év első féléves jelentéseinek kiemelt pénzügyi információi az alábbiak.

A Társaság könyvvizsgálója korlátozás nélküli véleménnyel látta el a Kibocsátó 2018. évi konszolidált pénzügyi beszámolóját.

6.1 Eredménykimutatás

Konszolidált Eredménykimutatás		
	2019. I. félév	2018. éves
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	auditált
Árbevételek	12 141	18 686
Anyagjellegű ráfordítások	-8 407	-14 264
Személyi jellegű ráfordítások	-1 291	-2 507
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	-908	-730
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	-321	-114
Értékvesztés miatti veszteségek	-80	-33
Működési Eredmény	1 134	1 038
Nettó pénzügyi eredmény	-361	-232
Adózás előtti eredmény	773	806
Jövedelemadó ráfordítás	-290	-276
Nettó eredmény	483	530
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosainak</i>	483	511
<i>Ebből a kisebbségi részesedésnek</i>	-	19
EPS alapértéke (Ft/részvény)	28,10	32,72
EPS hígított értéke (Ft/részvény)	26,89	31,17
EBITDA	2 123	1 801

Az ALTEO Csoport árbevétele 2019 első félévében 12,1 milliárd forintra növekedett, mely több szegmensen is jelentkezik. Jelentős mértékben nőtt az Energiakiskereskedelem szegmens és a Hő- és villamosenergia-termelés szegmens árbevétele, mely az előbbi esetében elsősorban piacszerzésnek és sikeres árpolitikának, míg utóbbi esetében a termelő létesítmények strukturált villamosenergia-piacon való sikeres szereplésnek köszönhető. A már említett hatást kiegészíti

az EURO GREEN ENERGY 100% törzstőkéjének felvásárlása, melyet a Társaság április 1-től konszolidál. Rövidtávú árbevétel csökkenést okozott, hogy az ALTEO Csoport projektfejlesztési szervezeti egysége idén elsősorban az ALTEO Csoporton belüli naperőmű beruházásokkal kapcsolatos munkákat végzett, mely beruházások 2019-ben kerültek fokozatosan átadásra. Ezen saját beruházások kivitelezése miatt kevesebb erőforrás jutott ALTEO Csoporton kívüli felektől származó projektek megvalósítására.

Az anyagjellegű ráfordítások az árbevétel növekedéséhez képest arányosan alacsonyabb mértékben növekedtek. Ennek elsődleges oka, hogy míg az Energiakiskereskedelem szegmens árbevétel növekedéséhez jelentős ELÁBÉ növekedés párosul, addig a strukturált villamosenergia-piacon elért többlet árbevételhez nem kapcsolódik jelentős közvetlen költség, és az EURO GREEN ENERGY felvásárlásának költségei az árbevételéhez viszonyítva alacsonyak.

A személyi jellegű ráfordítások arányos időszakra vonatkoztatott emelkedése nem számottevő.

Az értékcsökkenési leírás és amortizáció során a költségek arányos időszakra vonatkoztatott növekedését a megvalósított beruházások és akvizíciók eredményeként jelentősen megemelkedett eszközállomány okozta.

A fentiekben bemutatott események eredményeképpen 2019 első félévében az ALTEO Csoport 1,1 milliárd forint Működési eredményt ért el, EBITDA-ja pedig 2,1 milliárd lett.

A nettó pénzügyi eredmény csökkenését elsősorban a befektetési program megvalósítása során felhasznált finanszírozás kamatráfordításai okozták, továbbá 2018-ban az árfolyam változások átértékeléséből adódó pozitív hatás elszámolása növelte a pénzügyi eredményt.

Az ALTEO Csoport 2019 első félévében 773 millió forint adózás előtti és 483 millió Ft, nettó eredményt realizált.

6.2 Mérleg

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

*Az összehasonlító oszlop az IFRS16 sztenderd alkalmazása miatti változások hatásaival korrigált értékét tartalmazza. Az alábbi elemzés az összehasonlító adatok alapján készült.

A jelen Információs Összeállítás az ALTEO Nyrt. által kibocsátandó kötvények zártkörű forgalomba hozatalával kapcsolatban készült.

Az ALTEO Csoport mérlegfőösszege 33.211 millió forinttal zárta a 2019 első félévet. Az ALTEO Csoport eszközállományát növelő tételek összetételében a termelő erőműveket, berendezéseket összegző állomány 2019. év első hat hónapjában meghatározó volt. A tárgyidőszakban a tárgyi eszközök és immateriális javak növekedésének az értéke a beruházások és a vásárlások együttes hatására több mint 10,3 milliárd forint volt. A termelőeszközök a 2019 első félévében bekövetkezett 75%-os növekményét az alábbi tételek okozták:

- A EURO GREEN ENERGY megvásárlása kapcsán 7,6 milliárd forint eszközpark bővülés;
- Az átadott balatonberényi és az épülő nagykőrösi naperőművek létesítése kapcsán 3,8 milliárd Ft új eszköz;
- A Társaság konszolidált mérlegében rögzítette az IFRS 16 sztenderd változással az eszközhasználati jogokat;
- A Társaság folytatta a fűtőerőműveinél az előző évben elkezdett hatékonyságnövelő beruházási programot is.

A forgóeszközök (9.124 millió Ft) állománya a 2018. évi záró értékkel közel azonos szinten zárt.

A pénzeszközök 228 millió forinttal csökkentek 2019 első félévben. Az ALTEO Csoport a pénzeszközöket befektetési és beruházási tevékenységre, valamint osztalék fizetése fordította.

Az ALTEO Csoport saját tőke állományában 2019. első félévben bekövetkezett növekedés 1.165 millió forint volt

Az ALTEO Csoport hosszú lejáratú kötelezettségei 10.684 millió forinttal nőttek. Ez jelentős részben az intenzív beruházási tevékenység finanszírozásával kapcsolatban felvett hosszú lejáratú hitelek állományának növekedéséhez, valamint az első félévben lebonyolított sikeres kötvénykibocsátáshoz köthető. Ez utóbbi keretében nemcsak a lejáró kötvényeink refinanszírozásának szavaztak bizalmat a befektetők, hanem további növekedési lehetőségek kihasználásához is biztosítottak többletforrást.

A rövid lejáratú kötelezettségek az összehasonlító időszakhoz képest, összevontan 1.590 millió forinttal csökkentek. A csökkenés egyik összetevője, hogy a szállítói tartozások összehasonlító időszaki állománya a projektfejlesztések miatt állt fenn. A projekt lezárásával a szállítói követelések rendezését követően a tárgyidőszak végén a szállítói állomány alacsonyabb szinten zárt. A csökkenés második összetevője a Társaság saját kibocsátású kötvényeinek a 2019. július 7-i visszavásárlása. A 2019 júliusában lejáró, de a sikeres kötvénykibocsátás eredményeként visszavásárolt kötvényeket a Társaság a 2019 első féléves mérlegében a rövid lejáratú kötelezettségeiből kivezette, lévén az új kötvények futamideje meghaladja az egy évet.

7. A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA

7.1 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,	Magyarország
A Társaság jogalany-azonosítója (LEI)	529900PHL3J3ZRBC2J44
A Társaság jogi formája	nyilvánosan működő részvénytársaság
A Társaság működésére irányadó jog	magyar
A Társaság honlapjának a címe	www.alteo.hu (a honlapon szereplő információk (a hivatkozással beépített információkat leszámítva) nem képezik a részét a jelen Információs Összeállításnak és azokat az illetékes hatóság nem ellenőrizte és nem hagyta jóvá)

7.2 Az 596/2014/EU rendelet alapján az elmúlt 12 hónap során közzétett és a tájékoztató dátumán releváns információk összefoglalása.

2018

- (a) A Magyar Nemzeti Bank H-PJ-III-B-66/2018. számú, 2018. november 5. napján kiadmányozott határozatával figyelmeztetésben részesítette az Társaságot és 150.000,- Ft felügyeleti bírság megfizetésére kötelezte, tekintettel arra, hogy a Tpt. 54. § (9) bekezdése szerinti tájékoztatási kötelezettségének a 2018. szeptemberében késedelmesen tett eleget. **(Kategória: hatósági ügy)**
- (b) A Társaság rendkívüli tájékoztatást tett közzé 2018. november 19-én a Társaság konszolidációba bevont leányvállalata, a Sinergy által, a GINOP-2.1.2-8.1.4-16 kódszámú felhívásra benyújtott támogatási kérelmről, amelyet a kompetens hatóság mintegy 228 millió forint vissza nem térítendő támogatásra és közel 250 millió forint kölcsöntámogatásra talált érdemesnek. A Társaság a fent említett összeget további K+F projekt finanszírozásának megkezdésére szándékozott felhasználni. **(Kategória: pénzügyi esemény)**
- (c) A Társaság 2018. november 28-án tájékoztatta a befektetőket, hogy az eredetileg 2018. június 15. napjától 2018. november 30. napjáig terjedő munkavállalói részvényjuttatási program fedezetéül szolgáló

részvényvisszavásárlási-programját 2019. március 14. napjáig meghosszabbítja. **(Kategória: társasági esemény)**

- (d) A Társaság 2018. november 28-án tájékoztatta a befektetőket, hogy a Monsolar és az IT-Solar összesen 1,7 milliárd forint értékű beruházása keretében sikeresen befejeződött a monori, közel 4 megawatt összteljesítményű naperőmű megépítése és üzembe helyezése. **(Kategória: üzleti esemény)**
- (e) 2019. január 10-én a Társaság rendkívüli tájékoztatást tett közzé arról, hogy Energiatermelés és Energetikai Szolgáltatások Üzletága keretein belül elindítja a Hulladékgyártó Divízióját, amely a harmadik profitcenter lesz az Energiatermelés, Üzemeltetés és Karbantartás, valamint a Vállalkozás és Projektfejlesztés Divízió mellett. **(Kategória: üzleti esemény)**

2019

- (a) A Társaság 2019. január 17-én rendkívüli tájékoztatást tett közzé a Zugló-Therm és a Budapesti Távhőszolgáltató Zrt. meghosszabbította a felek között 2004. május 21. napján létrejött, 2020. május 31. napjáig hatályos, hosszú távú hővásárlási-hőeladási szerződését, valamint az ahhoz kapcsolódó egyéb szerződéseket. Az újonnan aláírt szerződések értelmében – az abban foglalt feltételek mentén – a Zugló-Therm 2030. május 31. napjáig fogja hővel ellátni a Budapesti Távhőszolgáltató Zrt-t. **(Kategória: üzleti esemény)**
- (b) A Társaság 2019. március 25-én és 2019. április 4-én rendkívüli tájékoztatást tett közzé, mely szerint a Társaság Igazgatósága 1/2019. (III. 12.) számú határozatával - a Közgyűlés 3/2015. (XI.10.) számú határozatában megadott felhatalmazása alapján – a Társaság alaptőkéjének új részvények zártkörű forgalomba hozatalával történő felemelésére vonatkozó folyamat megkezdéséről döntött. Az új részvények kibocsátási ára 670,- (azaz hatszázhetven) Ft-ban került megállapításra; a túljegyzés 1.999.999.580- Ft kibocsátási összértékig került elfogadásra, így összesen 2.985.074 darab új részvény kibocsátására került sor. A zártkörű értékesítés során a Többségi Tulajdonos 1.567.164 darab új részvényt szerzett meg. Az új részvények első kereskedési napja a BÉT-en 2019. április 5. napja volt. **(Kategória: társasági esemény)**
- (c) A Társaság 2019. április 5. napján rendkívüli tájékoztatást adott ki arról, hogy konszolidációba bevont társasága, a SUNTEO – mint vevő – üzletrész adásvételi szerződést kötött az EURO GREEN ENERGY Fejlesztő és Szolgáltató Kft. (a továbbiakban „EURO GREEN ENERGY”) 8.100.000,- Ft összegű jegyzett tőkéjének egészét megtestesítő üzletrész tulajdonjogának SUNTEO-ra történő átruházása tárgyában a Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft-vel, mint eladóval. Az üzletrész adásvételi szerződés aláírása a tranzakció első lépése volt. Az üzletrész adásvételi szerződésben részletesen meghatározott feltételek teljesülésével 2019. május 28. napjával az EURO GREEN ENERGY üzletrészének tulajdonjoga átszállt a SUNTEO-ra. A tranzakció zárásáról a Társaság 2019. május 28. napján rendkívüli tájékoztatást tett közzé. **(Kategória: tranzakciós esemény)**
- (d) A Társaság 2019. május 10-én rendkívüli tájékoztatást tett közzé az általa kibocsátott 2019/I. elnevezésű 925 M Ft össznévértékű, 2019. júliusában

lejáró zéró kupon kötvény refinanszírozásának tervéről. **(Kategória: pénzügyi esemény)**

- (e) A fenti SUNTEO – EURO GREEN tranzakcióval összefüggésben a Társaság rendkívüli tájékoztatást tett közzé 2019. május 28. napján, miszerint a SUNTEO a vételár egy részét halasztott kifizetéssel akként teljesíti, hogy a kifizetés teljesítésének biztosítása céljából a Társaság 700.000.000,- Ft értékben váltót bocsátott ki a Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft., javára, amelyet 2019. május 28. napján a részére átadott. A váltó esedékessége 2020. január 10. napja. **(Kategória: tranzakciós esemény)**
- (f) A Társaság 2019. június 25. napján rendkívüli tájékoztatást tett közzé arról, hogy megszerezte az ECO-FIRST 3.000.000,- Ft összegű jegyzett tőkéjének 66,6%-át megtestesítő üzletrész tulajdonjogát. A tranzakció a Társaság a 2019. január 10. napján közzétett közleményében bejelentett Hulladékgazdálkodási Divízió elindításához kapcsolódik. Az ECO-FIRST-öt 2017-ben alapították a piacon hiánypótló szerves hulladék kereskedelmi szolgáltatási tevékenység folytatása céljából. **(Kategória: tranzakciós esemény)**
- (g) A Társaság 2019. július 3. napján értékesítette a kisújszállási és a tiszaföldvári erőművet üzemeltető ALTEO-Hidrogáz törzstőkéjének 100%-át megtestesítő üzletrészt. **(Kategória: tranzakciós esemény)**
- (h) A Társaság 2019. augusztus 7. napján arról adott ki rendkívüli tájékoztatást, hogy a MNB által meghirdetett Növekedési Kötvényprogramban részt kíván venni. Ezzel összefüggésben, az MNB felkérésére, a Scope Ratings GmbH elvégezte a Társaság minősítését. A Társaság minősítése: BB+/Stable/S-3. Az NKP keretén belül esetlegesen kibocsátandó kötvények minősítése: BBB-, ami négy fokozattal jobb érték az MNB által elvárt minimumnál. **(Kategória: pénzügyi esemény)**
- (i) A Társaság 2019. augusztus 13. napján rendkívüli tájékoztatás keretében közzé tette, hogy Bodó Sándor pénzügyi igazgató 2019. augusztus 30. napján távozik a Társaságtól. **(Kategória: személyi változás)**
- (j) A Társaság 2019. augusztus 26. napján rendkívüli tájékoztatás keretében közzé tette, hogy Papp András általános vezérigazgató-helyettes 2019. augusztus 31. napján távozik a Társaságtól, egyúttal igazgatósági tagságáról is lemondott 2019. augusztus 26-án lemondott. **(Kategória: személyi változás)**
- (k) A Társaság 2019. szeptember 10. napján rendkívüli tájékoztatást tett közzé arról, hogy a Társaság több mint egymilliárd forint értékű vállalkozói szerződést kötött a TVK-Erőmű Kft-vel a MOL Petrolkémia Zrt. Ipartelepen található erőmű rekonstrukciójának keretein belül történő, a fő- és segédberendezések élettartam hosszabbítása kivitelezési munkáinak, valamint a rekonstrukcióban részt vevő többi vállalkozó közötti koordinációs munka elvégzésére. Az egyes rendszerek kivitelezési munkái 2020 folyamán fognak megvalósulni, decemberi véghatáridővel. **(Kategória: üzleti esemény)**
- (l) A Társaság 2019. szeptember 13. napján rendkívüli tájékoztatást tett közzé arról, hogy lezárult a Társaság 2018. novemberében megkezdett, akkumulátoros villamosenergia-tárolóval kapcsolatos K+F+I projektje. A

Társaság sikeresen illesztette be a Szabályozási Központ működésébe az energiatároló kapacitását. **(Kategória: üzleti esemény)**

- (m) A Társaság 2019. szeptember 24. napján rendkívüli tájékoztatást tett közzé arról, hogy a Társaság és a MOL Petrolkémia Zrt. tulajdonában álló TVK-ERŐMŰ Kft. a TVK-Erőmű hosszútávú üzemeltetésére és karbantartására vonatkozó O&M szerződést kötött egymással 2019. szeptember 23-án. Az új szerződés megkötésére azért volt szükség, mert a felek között 2004. július 26. napján létrejött – és többször módosított – O&M szerződés hatálya lejárt. A szerződés értelmében a Társaság 2027. december 31. napjáig nyújtja a MOL Petrolkémia Zrt. termelő üzemeinek ipari gőz, fűtési forró víz és villamos energia ellátási szolgáltatását. **(Kategória: üzleti esemény)**

8. 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 Információs Összeállításban is a megújuló energia megnevezést használja minden megújuló energiaforrásból vagy hulladékból előállított energia megjelölésére.

A Társaság felhívja a figyelmet, hogy az Információs Összeállítás 6. „Kiemelt pénzügyi információk” fejezetében és a jelen fejezetben szereplő bizonyos adatok eltérő számviteli módszertant alkalmaznak, ezért az Információs Összeállítás 6. „Kiemelt pénzügyi információk” fejezetében és a jelen fejezetben szereplő bizonyos adatok nem egyeznek meg teljes mértékben. Az üzleti tevékenység elemzése az EBITDA értékére fókuszáltan történik.

8.1 A Társaság fő tevékenységi területei

Az ALTEO Csoport tevékenységei öt fő szegmensbe sorolhatók:

- (a) Piaci alapú (a KÁT rendszeren kívül értékesített) energiatermelés
 - (i) hőenergia termelés
 - (ii) villamosenergia termelés
 - (iii) rendszerszintű szolgáltatások nyújtása (Szabályozási Központ)
- (b) A KÁT rendszerben értékesített, megújuló alapú villamosenergia-termelés
- (c) Energiakereskedelem
 - (i) villamosenergia-kereskedelem
 - (ii) földgáz-kereskedelem
 - (iii) mérlegköri szolgáltatások
- (d) Energetikai vállalkozás és energetikai szolgáltatások
 - (i) erőművek és energetikai berendezések üzemeltetése és karbantartása
 - (ii) energetikai vállalkozás és mérnökszolgálat
 - (iii) egyéb szolgáltatások
- (e) Hulladékgyártás
- (f) Egyéb – központi költségek

A Kibocsátó alapszabály szerinti főtevékenysége: mérnöki tevékenység, műszaki tanácsadás.

Az ALTEO Csoportra, illetve az egyes, fent megjelölt szegmensekre lebontott eredménykimutatásokat a jelen 8.1 pont külön keretben kiemelve tartalmazza a 2018 éves, auditált és a 2019 féléves nem auditált adatok vonatkozásában.

Vezetői Eredménykimutatás szegmensenkénti bontásban

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

- (1) A kimutatásban az ALTEO Csoport szegmenseihez hozzárendelésre kerültek a bevételek és a ráfordítások.
- (2) A központi költségeket (jellemzően bérek, bérleti és szakértői díjak) a Társaság nem osztotta fel, azok az Egyéb szegmens sorokon szerepelnek.
- (3) A kimutatás az egyes szegmenseket, mint profit centereket mutatja be, így mind a bevételek, mind a ráfordítások az adott szegmensben megjelenő tényleges értéken szerepelnek. Az alábbi adatokban a szegmensen belüli tranzakciók kiszűrésre kerültek, a szegmensek közötti, ALTEO Csoporton belüli tételek azonban nem. A szegmensek közötti kiszűrések a Kiszűrés szegmensben külön sorokon szerepelnek.

ALTEO CSOPORT VEZETŐI KIMUTATÁS - SZEGMENSENKÉNTI PÉNZÜGYI KIMUTATÁS (IFRS)

adatok m Ft-ban	2019.06.30 nem auditált	2018.12.31 auditált
Hő- és villamosenergia-termelés (KÁT rendszeren kívül)	6 574	10 231
Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)	891	627
Energetikai vállalkozás és szolgáltatások	5 375	7 582
Energia kiskereskedelem	4 725	6 943
Egyéb	201	347
Szegmensek közötti kiszűrések	-5 624	-7 044
Árbevétel	12 141	18 686
Hő- és villamosenergia-termelés (KÁT rendszeren kívül)	-5 442	-9 153
Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)	-192	-194
Energetikai vállalkozás és szolgáltatások	-4 252	-6 325
Energia kiskereskedelem	-4 489	-6 661
Egyéb	-550	-1 356
Szegmensek közötti kiszűrések	4 906	6 803
Működési költségek	-10 019	-16 885
Hő- és villamosenergia-termelés (KÁT rendszeren kívül)	1 132	1 078
Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)	700	433
Energetikai vállalkozás és szolgáltatások	1 122	1 257
Energia kiskereskedelem	236	283
Egyéb	-349	-1 009
Szegmensek közötti kiszűrések	-718	-240
EBITDA	2 123	1 801

8.1.1 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 Szabályozási Központként 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 villamos-energia 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.

Az ALTEO Csoport egyes erőművei (győri erőmű, soproni erőmű, kazincbarcikai erőmű, tiszaujvárosi fűtőerőmű, zuglói erőmű) 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 24 MW hő teljesítmény. Az erőművet az ALTEO szakembergárdája üzemelteti. Az erőmű ipari hőszolgáltatást végez a környező üzemeknek és távhőtermelést a helyi távhőszolgáltató részére. A Győri Erőmű legnagyobb ügyfele az Audi Hungária Motor Kft., amellyel 2021. június 30. napjáig hőkapacitás biztosítási és hőszolgáltatási szerződés áll fenn. A termelt villamos energiát és villamos energia kapacitását az erőmű a villamos energia piacon és a MAVIR rendszerszintű szolgáltatások piacán értékesíti a Szabályozási Központ segítségével.

Kazincbarcikai fűtőerőmű (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. A fűtőerőmű 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 Szabályozási Központ segítségével. Az erőművet az ALTEO 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 Szabályozási Központ segítségével. Az erőművet az ALTEO szakembergárdája üzemelteti.

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 38 MW hő teljesítmény. A kazánok gázzal vagy tüzelőolajjal egyaránt üzemeltethetők. A termelt villamos energiát és villamos energia kapacitását az erőmű a villamos energia piacon és a MAVIR rendszerszintű szolgáltatások piacán értékesíti a Szabályozási Központ segítségével. Az erőművet az ALTEO szakembergárdája üzemelteti.

A Soproni Erőmű távhőszolgáltatóként közvetlenül is ellátott lakossági fogyasztókat, de ez irányú tevékenységét megszüntette, és ennek megfelelően a MEKH 5052/2016. sz. határozatával, a Soproni Erőmű kérelmére a távhőszolgáltatói engedélyét 2016. december 31. napi hatállyal visszavonta.

Az erőmű jelenleg a környező üzemek és a helyi távhőszolgáltató számára nyújt hőszolgáltatást. A Soproni Erőmű legnagyobb ügyfelével a HEINEKEN Hungária Sörgyárak Zrt-vel 2017-ben 2025. december 31-lejártatú szerződést kötött, melynek hatására 2025-ig stabil hőpiaccal rendelkezik.

A 2017-es évben az ALTEO Csoport egy új 10 MW teljesítményű korszerű gőzkazán telepítésével kezdte meg az erőmű nagyléptékű átalakítását és korszerűsítését. A 2018-as év folyamán az ALTEO Csoport további jelentős energiahatékonysági és modernizálási beruházást végzett a soproni erőműben. A felújítási munkálatok kiterjedtek a gőz- illetve melegvíz-elosztó rendszerre, a vízelőkészítőre, valamint a villamos-és irányítástechnikai rendszerre.

Tiszaújvárosi fűtőerőmű (Tisza-Therm)

A kapcsoltan hőt és villamos energiát termelő tiszaújvárosi fűtőerőmű a helyi távhőszolgáltató részére értékesít hőt az Árrendelet 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 Szabályozási Központ segítségével. Az erőművet az ALTEO szakembergárdája üzemelteti.

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 az ALTEO szakemberei üzemeltetik.

Zuglói erőmű (Zugló-Therm)

A FŐTÁV Zrt. a Budapest, Fűredi 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 2018. márciusától 100%-ban a Sinergy tulajdona lett, 2018. október 1-től pedig 100%-ban a Társaság tulajdonolja és üzemelteti. A Zugló-Therm és a FŐTÁV Zrt. 2018 októberében tárgyalásokat kezdtek a 2020-ban lejáró hosszútávú hővásárlási-hőeladási szerződés meghosszabbítása tárgyában. A sikeres tárgyalásokat követően a felek további 10 évvel meghosszabbították a szerződést, így a Zugló-Therm 2030. május 31-ig fogja hővel ellátni a FŐTÁV Zrt. -t. A blokkfűtőerőmű jelenleg az Árrendeletben meghatározott díjszabás mellett szolgáltatja a hőenergiát a távhőszolgáltató részére. A termelt villamos energiát és villamos energia kapacitását az erőmű a villamos energia piacon és a MAVIR rendszerszintű szolgáltatások piacán értékesíti a Szabályozási Központ segítségével.

Villamosenergia-tároló (ALTEO)

2018 augusztusában kezdte meg üzemszerű működését NKFI által Vállalatok K+F+I tevékenységének támogatása – VÁLLALATI KFI_16 címen és tárgyban meghirdetett program keretében a Sinergy által Villamosenergia-tároló architektúra rendszerszintű integrációja és innovatív alkalmazási modellje címmel benyújtott pályázat alapján elnyert támogatás keretében megvalósított akkumulátoros villamosenergia-tároló, amelynek teljes összköltsége 1.1 milliárd Ft és amelyre a társaság 500 millió Ft támogatást nyert el. A 21. századi technikai megoldások mentén, innovatív módon megtervezett és megvalósított energiatároló célja a villamosenergia-rendszer frekvencia szabályozásában való részvétel mellett a megújuló energiaforrások – különösen az időjárásfüggő szél- és naperőművek – piaci alapú integrációjának elősegítése.

MOM Park (Sinergy)

A Sinergy saját beruházásban valósította meg a MOM Park épületegyüttes (MOM Park bevásárlóközpont, irodaházak és társasházak) primerenergia-ellátását biztosító energiaközpontot. A Sinergy jelenleg egy 2019. december 31. napjáig hatályos energiaszolgáltatási szerződés keretében ebből szolgáltatja a MOM Park teljes hűtési-, fűtési- és villamosenergia-ellátását. A Sinergy tulajdonában álló energiaközpont vételi jogával a MOM-Park Bevásárlóközpont jelenlegi tulajdonosa, az OTP Ingatlankezelő Alap rendelkezik.

Pápakovácsi, ácsi és jánosomorjai szélérőművek (WINDEO)

Az ácsi és pápakovácsi szélérőműveket tulajdonló és üzemeltető WINDEO-t az ALTEO 2012. májusban vásárolta meg a Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft-től. Az egyenként 2 MW teljesítményű szélérőművek a termelt villamos energiát a KÁT rendszer keretében a MAVIR-nak értékesítették 2017 szeptemberéig illetve 2018 áprilisáig, ugyanis eddigre megtermelték az engedélyezett teljes mennyiséget. A szélérőművek ezt követően sikeresen integrálásra kerültek a Szabályozási Központba és a szabadpiacra termelnek, erre tekintettel a KÁT lejáráta után ezen szélérőművek bevételeit és ráfordításait ebben a szegmensben mutatjuk ki. A szélérőművek karbantartását az ALTEO és a szélturbinák gyártójának magyar leányvállalata, a VESTAS Hungary Kft. végzi.

A jánosomorjai szélérőművet tulajdonló és üzemeltető VENDEO-t az ALTEO 2012. májusban vásárolta meg a Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft-től. A VENDEO 2018. október 1. napi hatállyal beolvadt a WINDEO-ba. Az 1,8 MW névleges teljesítményű szélérőmű a termelt villamos energiát a KÁT rendszer keretében a MAVIR-nak értékesítette 2017 márciusáig, ugyanis ebben a hónapban megtermelte az engedélyezett teljes mennyiséget. A szélérőmű ezt követően sikeresen integrálásra került a

Szabályozási Központba és a szabadpiacra termel, ezért a KÁT lejárata után bevételeit és ráfordításait ebben a szegmensben mutatjuk ki. A szélerőmű karbantartását az ALTEO és a szélerőmű gyártójának magyar leányvállalata, a VESTAS Hungary Kft. végzi.

Gibárti vízerőmű (Sinergy)

A Hernád folyón üzemelő vízerőmű eszközeit a Sinergy az ÉMÁSZ Nyrt-től bérlí. A vízerőmű működtetése során termelt villamos energiát a Sinergy a KÁT rendszer keretében a MAVIR-nak értékesítette 2018 augusztusáig, ugyanis ebben a hónapban megtermelte az engedélyezett teljes mennyiséget. A vízerőmű ezt követően sikeresen integrálásra került a Szabályzó Központba és a szabadpiacra termel, ezért a KÁT lejárata után bevételeit és ráfordításait ebben a szegmensben mutatjuk ki. A gibárti vízerőmű beépített villamosenergia-termelő kapacitása 0,49 MW. Az erőművet az ALTEO saját szakemberei üzemeltetik.

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.

Szabályozási Központ (Sinergy Energiakereskedő)

Az ALTEO Csoport villamosenergia-termelői portfóliója kiserőművekből áll, amelyeket a hatékony együttműködés érdekében rendszerirányítási egységbe, úgynevezett Szabályozási Központba 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 Szabályozási Központ és a Sinergy Csoportba tartozó erőművek termelését és kapacitásait fogta össze és értékesítette a villamos energia piacon és a rendszerszintű szolgáltatások piacán. A Szabályozási Központhoz 2014-ben a Zugló-Therm, a Kazinc-Therm, a Tisza-Therm és az Ózdi Erőmű, 2015-ben pedig a Győri Erőmű és a Soproni Erőmű is csatlakozott.

A Szabályozási Központ 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 Szabályozási Központ 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

A szegmensnek két fő bevételi forrása van. Az egyik a gázmotorok által termelt villamos energia, míg a másik a gázmotorok és a kazánok által termelt hőenergia. A szegmensnek villamos energia esetében igen jelentős az ALTEO Csoporton belüli adásvétel aránya, ahogy a 8.1 pontban szereplő összefoglaló eredménykimutatásban is látszik. A szegmenshez tartozik az Energiatároló és a Szabályozási Központ is, mivel elsősorban az erőmű portfólió által termelt villamos energia eladását segíti elő, és önálló kereskedelmi tevékenysége csak marginális.

A gázmotorok output oldalon egyszerre állítanak elő hőt és villamos energiát. Az Anyagjellegű ráfordítások között találhatóak a felhasznált földgáz, továbbá az üzemeltetési, karbantartási és a termeléshez egyértelműen hozzárendelhető költségek, az Egyéb Ráfordítások között pedig a CO₂ ráfordítások.

HŐ-ÉS VILLAMOSENERGIA TERMELÉS (KÁT rendszeren kívül) SZEGMENS – Vezetői pénzügyi kimutatás

Hő- és villamosenergia-termelés (piaci, KÁT rendszeren kívül)

	2019.06.30	2018.12.31
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	auditált
Árbevétel	6 574	10 231
Anyagjellegű ráfordítások	-5 044	-8 697
Személyi jellegű ráfordítások	-58	-30
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	-340	-426
EBITDA	1 132	1 078

HŐ-ÉS VILLAMOSENERGIA TERMELÉS (KÁT rendszeren kívül) SZEGMENS - Naturáliák és fajlagos bevételek

Hő- és villamosenergia-termelés (piaci, KÁT rendszeren kívül)

	2019.06.30	2018.12.31
	nem auditált	nem auditált
Villamos energia értékesítés MWh	112 169	260 414
Villamos energia értékesítés (menetrendi) fajlagos bevétele Ft/GWh	15 808	13 759
Hőenergia értékesítés GJ	761 220	1 130 779
Hőenergia fajlagos bevétele Ft/GJ	4 338	3 904

A kiegyenlítő szabályozási tartalék piacon a Szabályozási Központ jelentősen magasabb fedezetet ért el, mint a 2018. év azonos időszakában.

A 2019. évre megállapított hőárban elismert és az ALTEO Csoport által lefedezett CO₂ költség növekedése nem okozott fedezet csökkenést.

Zugló-Therm konszolidációjával az eddig harmadik, külsős fél által realizált fedezet az ALTEO Csoporton belül maradt 2018. év második negyedévével.

8.1.2 A KÁT rendszerben értékesített, megújuló alapú energiatermelés

A tevékenység keretében a Leányvállalatok saját tulajdonú 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-, nap- és vízerőművek, illetve attól független megújuló gázt hasznosító kiserőművek.

Szélenergia

Az ALTEO Csoport a szélenergia hasznosító alábbi kiserőműveit már működő állapotban vásárolta meg: három erőművet 2012. májusban, egyet 2013. februárban és egyet 2019. májusában.

Pápakovácsi, ácsi és jánossomorjai szélerőművek (WINDEO)

Az ácsi és pápakovácsi szélerőműveket tulajdonló és üzemeltető WINDEO-t az ALTEO 2012. májusban vásárolta meg a Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft-től. Az egyenként 2 MW teljesítményű szélerőművek a termelt villamos energiát a KÁT rendszer keretében a MAVIR-nak értékesítették 2017 szeptemberéig illetve 2018 áprilisáig, ugyanis eddigre megtermelték az engedélyezett teljes mennyiséget. A szélerőművek ezt követően sikeresen integrálásra kerültek a Szabályozási Központba és a szabadpiacra termelnek. A szélerőművek karbantartását az ALTEO és a szélturbinák gyártójának magyar leányvállalata, a VESTAS Hungary Kft. végzi.

A jánossomorjai szélerőművet tulajdonló és üzemeltető VENDEO-t az ALTEO 2012. májusban vásárolta meg a Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft-től. A VENDEO 2018. október 1. napi hatállyal beolvadt a WINDEO-ba. Az 1,8 MW névleges teljesítményű szélerőmű a termelt villamos energiát a KÁT rendszer keretében a MAVIR-nak értékesítette 2017 márciusáig, ugyanis ebben a hónapban megtermelte az engedélyezett teljes mennyiséget. A szélerőmű ezt követően sikeresen integrálásra került a Szabályozási Központba és a szabadpiacra termel. A szélerőmű karbantartását az ALTEO és a szélerőmű gyártójának magyar leányvállalata, a VESTAS Hungary Kft. végzi.

Törökszentmiklósi szélerőmű (e-Wind)

A törökszentmiklósi szélerőművet tulajdonló és üzemeltető e-Wind-et az ALTEO 2013. februárban vásárolta meg. Az 1,5 MW névleges teljesítményű szélerőmű a termelt villamos energiát a KÁT rendszer keretében a MAVIR-nak értékesíti, legkésőbb 2022. június 30. napjáig vagy az engedélyezett mennyiség megtermeléséig. Az e-Wind 2016. május 10. napján kérelmezte KÁT-engedély meghosszabítását 2022. június 30. napjáig, mert az erőmű karbantartási munkálatai miatt a termelés szünetelt.

Bónyi szélerőmű (Euro Green Energy)

A bónyi szélerőműparkot tulajdonló és üzemeltető Euro Green Energy-t az ALTEO 2019. májusában vásárolta meg. A 25 MW névleges teljesítményű szélerőmű a termelt villamos energiát a KÁT rendszer keretében a MAVIR-nak értékesíti, legkésőbb 2023. január 31. napjáig vagy az engedélyezett mennyiség megtermeléséig.

Vízenergia

Felsődobozai 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 bérlí. 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 felsődobozai vízerőmű beépített villamosenergia-termelő kapacitása 0,948 MW. Az erőművet az ALTEO saját szakemberei üzemeltetik.

Gibárti vízerőmű (Sinergy)

A Hernád folyón üzemelő vízerőmű eszközeit a Sinergy az ÉMÁSZ Nyrt-től bérlí. A vízerőmű működtetése során termelt villamos energiát a Sinergy a KÁT rendszer keretében a MAVIR-nak értékesítette 2018 augusztusáig, ugyanis ebben a hónapban megtermelte az engedélyezett teljes mennyiséget. A vízerőmű ezt követően a szabadpiacra termel. A gibárti vízerőművet a Sinergy 2019. augusztusában leállította, mert azon 1,1 milliárd forint értékű élettartam-, és hatékonyság növelő beruházást hajt végre. A beruházás egyik fő eleme a korábbi turbinák lecserélése a mai műszaki színvonalnak megfelelő, magas hatásfokú, illetve nagyobb vízhozamot hasznosító turbinákra, 5,75 gigawattóra/év teljesítménnyel – ez a korábbiakhoz képest 70 százalékos teljesítménynövekedést jelent. A gibárti vízerőmű beépített villamosenergia-termelő kapacitása jelenleg 0,49 MW. Az erőművet az ALTEO saját szakemberei üzemeltetik. A felújított gibárti erőmű műszaki átadása 2020 második felében várható.

Depóniagáz

Debreceni kiserőmű (CIVIS)

Az ALTEO Csoport a kiserőművet már működő állapotban vásárolta 2010 márciusában. A kiserőmű 639 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, ezt követően a szabadpiacra fog termelni.

Debreceni kiserőmű (ALTSOLAR)

A kiserőművet az ALTEO Csoport építette és 2018 augusztusában kezdte meg termelését. A kiserőmű 499 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 2022. június 30-ig, vagy az engedélyezett mennyiség megtermeléséig, ezt követően a szabadpiacra fog termelni.

Napenergia

Domaszéki naperőmű (Domaszék)

Az ALTEO Csoport 2017 decemberében vásárolta meg az akkor már működő domaszéki naperőművet. A naperőmű működtetése során termelt villamos energiát az naperőmű a KÁT rendszer keretében a MAVIR-nak értékesíti legkésőbb 2042 szeptemberéig, vagy az engedélyezett KÁT mennyiség megtermeléséig. A domaszéki naperőmű beépített villamosenergia-termelő kapacitása közel 2 MW. Az erőművet az ALTEO saját szakemberei üzemeltetik.

Monori naperőmű (IT-Solar és Monsolar)

Az ALTEO Csoport a naperőművet saját kivitelezésben valósította meg, a termelést 2018 decemberében kezdte meg. A naperőmű működtetése során termelt villamos energiát a naperőmű a KÁT rendszer keretében a MAVIR-nak értékesíti legkésőbb 2043 decemberéig, vagy az engedélyezett KÁT mennyiség megtermeléséig. A naperőmű beépített villamosenergia-termelő kapacitása közel 4 MW. Az erőművet az ALTEO saját szakemberei üzemeltetik.

Balatonberényi naperőmű (Péberény)

Az ALTEO Csoport a naperőművet saját kivitelezésben valósította meg, a termelést 2019 júliusában kezdte meg. A naperőmű működtetése során termelt villamos energiát a naperőmű a KÁT rendszer keretében a MAVIR-nak értékesíti a kereskedelmi üzemkedettől számított 25 évig, vagy az engedélyezett KÁT mennyiség megtermeléséig. A naperőmű beépített villamosenergia-termelő kapacitása közel 6,9 MW. Az erőművet az ALTEO saját szakemberei üzemeltetik.

Nagykörösi naperőmű (F.SZ. ENERGIA, True Energy)

Az ALTEO Csoport a naperőművet saját kivitelezésben valósította meg, a termelést 2019 júliusában kezdte meg. A naperőmű működtetése során termelt villamos energiát a naperőmű a KÁT rendszer keretében a MAVIR-nak értékesíti a kereskedelmi üzemkedettől számított 25 évig, vagy az engedélyezett KÁT mennyiség megtermeléséig. Az erőmű sajátossága, hogy a naperőművek esetében megszokott fix tartószerkezet helyett egytengelyes napkövető rendszerrel működik, amely révén hatékonyabban képes a napsugárzás energiáját használni és ezáltal nagyságrendileg 15 százalékkal magasabb villamos energia termelésére képes a hagyományos telepítésű naperőművekhez képest. A naperőmű beépített villamosenergia-termelő kapacitása közel 6,9 MW. Az erőművet az ALTEO saját szakemberei üzemeltetik.

A KÁT-ba értékesített villamosenergia-termelés

A szegmens egyetlen bevételi forrása a MAVIR-nak értékesített villamos energia. Az Anyagjellegű ráfordítások között találhatóak az üzemeltetési és karbantartási költségek.

VILLAMOSENERGIA TERMELÉS (KÁT RENDSZERBEN) SZEGMENS – Vezetői pénzügyi kimutatás

Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)		
	2019.06.30	2018.12.31
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	auditált
Árbevétel	891	627
Anyagjellegű ráfordítások	-211	-164
Személyi jellegű ráfordítások	0	-73
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	20	43
EBITDA	700	433

VILLAMOSENERGIA TERMELÉS (KÁT RENDSZERBEN) SZEGMENS – naturáliák és fajlagos bevétel kimutatás

Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)		
	2019.06.30	2018.12.31
	nem auditált	nem auditált
Villamos energia értékesítés MWh	43 406	19 252
Fajlagos bevétel	35,4	32,4

A villamos energia-értékesítés növekedését a korábban említett szél- és vízerőművek KÁT-ból történő kiesése, az új napos beruházások termelésének megkezdése, és a EURO GREEN ENERGY által üzemeltetett szélenergia-erőműpark megvásárlása miatti változások együttes hatása okozta.

8.1.3 Energiakereskedelem

Villamosenergia-kereskedelem és mérlegköri szolgáltatások (ALTEO Energiakereskedő)

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 szabadpiacon 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 e fogyasztói kör ellátásával érdemben nem foglalkozik.

A Társaság és az ALTEO Energiakereskedő között 2017 novemberében megkötött üzletág átruházási szerződés alapján a Társaság a villamosenergia-kereskedelmi tevékenységét – ideértve különösen ahhoz kapcsolódó felhasználói portfóliót és nagykereskedelmi szerződéseket – átruházta az ALTEO Energiakereskedőre 2018. január 1-i fordulónappal.

A fenti tevékenység végzésének feltételeként az ALTEO Energiakereskedő a MEKH 5416/2017. számú határozatával villamosenergia-kereskedelmi működési engedélyt kapott, így 2018. január 1. napjától ezen tevékenységet az ALTEO Energiakereskedő végzi.

Az ALTEO Energiakereskedő fő tevékenysége a közvetlen felhasználói értékesítés további villamosenergia-kereskedő cég közbeiktatása nélkül. Az ALTEO Energiakereskedő 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.

Az ALTEO Energiakereskedő spekulatív kereskedelemmel nem foglalkozik, de a vevői igények időben változó nagysága miatt bizonyos nagyságú nyitott pozíciókkal rendelkezik. Az ALTEO Energiakereskedő azonban törekszik arra, hogy az új vevői szerződések és igények által generált keresletet mielőbb lefedezze. Ennek érdekében az ALTEO Energiakereskedő 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. Az ALTEO Energiakereskedő számára felesleges villamos energiát nagykereskedőkön keresztül értékesíti.

Földgáz-kereskedelem (ALTEO Energiakereskedő)

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

ENERGIA KISKERESKEDELEM – Vezetői pénzügyi kimutatás

Energia kiskereskedelem		
	2019.06.30	2018.12.31
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	auditált
Árbevétel	4 725	6 943
Anyagjellegű ráfordítások	-4 464	-6 626
Személyi jellegű ráfordítások	-36	-53
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	11	18
EBITDA	236	283

Az energiakereskedelmi szegmens eredményessége időarányosan jelentős javult 2018-hoz képest. Ennek oka, hogy mind a földgáz mind a villamos energia értékesítési volumene, árbevétele és azok fedezete is nőtt.

VILLAMOSENERGIA KISKERESKEDELEM – Naturáliák és fajlagos bevétel/ráfordítás kimutatás

	2019.06.30	2018.12.31
	nem auditált	nem auditált
Villamos energia kiskereskedelem MWh	201 789	366 964
Fajlagos bevétel - Ft/MWh	18 108	15 561
Fajlagos ráfordítás - Ft/MWh	17 243	14 951
Fajlagos fedezet - Ft/MWh	866	609

FÖLDGÁZ KISKERESKEDELEM - Naturáliák és fajlagos bevétel/ráfordítás kimutatás

	2019.06.30	2018.12.31
	nem auditált	nem auditált
Földgáz kiskereskedelem MWh	111 038	135 310
Fajlagos bevétel - Ft/MWh	9 644	9 018
Fajlagos ráfordítás - Ft/MWh	8 598	7 941
Fajlagos fedezet - Ft/MWh	1 046	1 078

8.1.4 Energetikai vállalkozás és energetikai szolgáltatások

(a) Erőművek és energetikai berendezések üzemeltetése és karbantartása

Az ALTEO 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 az ALTEO látja el a létesítmény üzemvitelével és üzletmenetével kapcsolatos mindennapi teendőket, ideértve az üzemanyag ellátás biztosítását, termelési menetredek elkészítését, hatósági adatszolgáltatások teljesítését, üzem- és ellátás-biztonsági feltételek biztosítását és egyszerűbb javítási munkálatok elvégzését. A karbantartási tevékenység keretében az ALTEO elvégzi a jellemzően üzemórához kötött beavatkozásokat, illetve a szükséges alkatrészcsereket és a felújítási munkálatokat, valamint kijavítja a rendkívüli meghibásodásokat.

Az ALTEO jelenleg a TVK erőmű, a BorsodChem erőmű, a BC-Therm kazán, a Tisza-WTP által létesített vízelőkészítő üzem, a nagykovácsi biogáz üzem, valamint a saját tulajdonban lévő fűtőerőművek, vízerőművek és naperőművek 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. Az ALTEO Csoporthoz tartozó Sinergy részt vett a beruházás fejlesztésében és magvalósításában, jelenleg pedig az ALTEO 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. Az ALTEO Csoporthoz tartozó 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 pedig az ALTEO hosszú távú szerződés keretében, saját személyzettel végzi az erőmű üzemeltetését és karbantartását.

Nagykovácsi biogáz erőmű

Az ALTEO Csoporthoz tartozó 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 tulajdonrészt is szerzett az Energigas Kft-ben. Az erőművet jelenleg az ALTEO szakembergárdája üzemelteti.

Saját létesítmények

Az ALTEO Csoport saját tulajdonában lévő erőművek jelentős részének az üzemeltetési és részbeni karbantartási munkáit az ALTEO 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, valamint a monori és a domaszéki naperőművek.

Egyéb

Az Energiatermelés Divízió karbantartó szervezete az ALTEO Csoport tulajdonában lévő erőműveken kívül – jellemzően más erőművi társaságok részére - is vállalkozik karbantartások elvégzésére. Ezen belül kiemelendő a Budapesti Erőmű Zrt-vel 2015-ben kötött többéves karbantartási szerződés, amelynek keretében a Budapesti Erőmű Zrt. Kelenföldi, Kispesti és Újpesti Erőműben végez a Társaság rendszeres gépészeti-, villamos- és irányítástechnikai karbantartási és javítási tevékenységet. A szerződést a felek 2019 januárjában újabb két évvel meghosszabbították, melynek lejáratá 2021. január 15. A Társaság kiemelt partnerei közé tartozik még a MOL Csoportba tartozó Petrolszolg Karbantartó és Szolgáltató Kft., amely részére 2017-től forgógép karbantartási munkákat végez a Társaság (2018. október 1. napjáig a Sinergy) a MOL százhalombattai és tiszaujvárosi ipartelepén, valamint a LEGO Manufacturing Kft., melynek nyíregyházi gyárában a hűtőtornyok rendszeres karbantartási és javítási munkáit végzi el eseti megbízás keretében.

(b) Energetikai vállalkozás és mérnökszolgálat

Az ALTEO 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.

(c) Hulladékgazdálkodási szolgáltatások

Az Eco-First-en keresztül a Társaság aktív jelenlétet kíván folytatni a komplex hulladékgazdálkodási üzletágban. Ennek első lépcsője volt a hulladékgazdálkodási stratégia kidolgozása és a 66%-os részesedés vásárlása

az Eco-First-ben. Szolgáltatásai között leginkább az áruházi hulladékok gyűjtése és a hulladékgazdálkodási komplex fenntarthatósági szolgáltatások szerepelnek. A Céltársaság számos nagyvállalat részére biztosít szakmai szolgáltatásokat és új komplex irányok kialakításában is közreműködik a modern hulladékgazdálkodási piaci igények mentén

(d) Egyéb szolgáltatások

A Leányvállalatok egyes, más tevékenységhez is köthető esetekben saját beruházásban valósítanak meg energetikai eszközöket ügyfeleik részére, majd ezen eszközöket egy hosszú távú, IFRS besorolás szempontjából lízing típusú

szerződés keretein belül ügyfeleik rendelkezésére bocsátják. A szerződéses időszak lejártát követően az ügyfélnek lehetősége van az eszközök megvásárlására. Minden ilyen esetben az eszközök üzemeltetését és karbantartást az ALTEO 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 sótanalvizet állít elő a MOL Petrolkémia Zrt. részére. Az ALTEO hosszú távú szerződés keretében állítja elő és szolgáltatja a MOL Petrolkémia Zrt. által igényelt teljes sótanalvíz mennyiséget. A 2018-ban megvalósult kapacitásnövelő beruházásnak köszönhetően a vegyipari vállalat egyre növekvő kapacitásszükségletét a jövőben is fedezni tudja a vízelőkészítő üzem. A létesítmény üzemeltetését és karbantartását az ALTEO saját személyzettel végzi. A MOL Petrolkémia Zrt. és az ALTEO között a Tisza-WTP üzletrészére vonatkozó vételi jogi szerződés alapján a MOL Petrolkémia Zrt. egyoldalú nyilatkozattal legkésőbb 2027. 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 az ALTEO biztosítja. A BC-Therm és a BorsodChem Zrt. között létrejött hőszolgáltatási és kapacitáslekötési szerződés alapján a BorsodChem Zrt. köteles megvásárolni az ALTEO-tól a BC-Therm üzletrészét könyv szerinti értéken a szerződés lejártakor (várhatóan 2020. december 31.).

ALTE-A

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

Energetikai vállalkozások és energetikai szolgáltatások szegmens

Ezen a szegmensen mutatjuk ki egyes idegen tulajdonú energetikai létesítmények, valamint az ALTEO Csoport saját tulajdonában álló erőművek üzemeltetési és karbantartási feladataival (angolul: *operation and maintenance, O&M*) kapcsolatos bevételeket és ráfordításokat valamint a bevételek között itt mutatjuk ki a lízingbe adott eszközök után járó bevételeket (kamatokat) is. Az ALTEO Csoport saját tulajdonában álló erőművekkel kapcsolatos bevételek és ráfordítások a konszolidáció során kiszűrésre kerülnek. Ezen a szegmensen jelennek meg a külső feleknek illetve az ALTEO Csoporton belül végzett energetikai beruházásokkal és fejlesztésekkel kapcsolatos mérnöki, projekttervezési és projektmenedzsmenti, továbbá fővállalkozói és kivitelezési szolgáltatásokkal kapcsolatos bevételek és ráfordítások. Az ALTEO Csoporton belül végzett kivitelezési munkák Árbevétele és Ráfordításai a konszolidáció során kiszűrésre kerülnek. A Társaság hulladékgazdálkodási üzletág ráfordításai is itt szerepelnek, azonban az üzletág frissen alakult, így érdemi hatást még nem gyakorol a szegmens eredményére.

ENERGETIKAI VÁLLALKOZÁSOK ÉS SZOLGÁLTATÁSOK – Vezetői pénzügyi kimutatás

Energetikai vállalkozás és szolgáltatások		
	2019.06.30	2018.12.31
adatok m Ft-ban	nem auditált	auditált
Árbevételek	5 375	7 582
Anyagjellegű ráfordítások	-3 257	-4 926
Személyi jellegű ráfordítások	-949	-1 611
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	-46	213
EBITDA	1 122	1 257

8.1.5 Egyéb szegmens

Egyéb szegmens

A bevételek között itt mutatjuk ki az egyes Leányvállalatok által fizetett menedzsment és könyvelési díjakat, amelyek a konszolidáció folyamán utána kiszűrésre kerülnek. Az Anyagjellegű ráfordítások között legnagyobb mértékben bérleti díjak, külső szakértői és tanácsadói munkák és IT költségek szerepelnek.

EGYÉB SZEGMENS – Vezetői pénzügyi kimutatás

Egyéb szegmens		
	2019.06.30	2018.12.31
adatok m Ft-ban	nem auditált	auditált
Árbevételek	201	347
Anyagjellegű ráfordítások	-213	-545
Személyi jellegű ráfordítások	-335	-800
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	-1	-10
EBITDA	-349	-1 009

8.2 Megvalósítás és előkészítés alatt álló projektek

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

8.2.1 Gibárti vízerőmű rekonstrukció (Sinergy)

A Sinergy a gibárti vízerőmű bővítéssel járó rekonstrukcióját tervezi a 2013-ban megvalósított felsődobszai vízerőmű rekonstrukciójához hasonlóan. A teljes körű rekonstrukció a vízerőmű villamos kapacitásának jelentős növelését is jelenti új, a mai kor színvonalának megfelelő turbinák és segédrendszerek beépítésével. A Sinergy 2018-ban jogosultságot szerzett a gibárti erőműre a METÁR zöld prémium támogatási keretrendszeren belüli villamosenergia termelésre (maximum 19 év és 7 hónap időtávra, azaz jelen ütemterv alapján 2039. decemberig), az erőmű teljeskörű rekonstrukciója mellett.

9. KÖZELMÚLTBELI TRENDEK AZ ALTEO CSOPORT PIACAIN

A Társaságot és a Leányvállalatokat érintő legjelentősebb közelmúltbeli és jelenlegi trendek bemutatását az Információs Összeállítás jelen 9. fejezete tartalmazza. A Társaság tudomása szerint a jelen pontban leírtakon kívül a 2018. évi jelentés közzététele óta nem következtek be a Társaság/ALTEO Csoport kilátásai szempontjából vagy pénzügyi teljesítményében jelentős hátrányos változások.

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

9.1 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.

EU-s megújuló energiára vonatkozó célkitűzések

Az EU éghajlat- és energiapolitikájának egyik fő eleme a megújuló energiaforrások arányának növelése. A 2009 áprilisában elfogadott RED Irányelv célkitűzése, hogy az EU országokban 2020-ra az összes energiafogyasztás 20%-a megújuló energiaforrásokból származzon.

2018 során az Európai Unió új energetikai jogszabálysomagot készített elő „Clean Energy For All Europeans” címmel, amely a 2014-ben elfogadott 27%-os megújuló energia részarány helyett már legalább 32%-os részarányal számol 2030-ra EU-s szinten. A jogszabálysomag 2018. év végén részben elfogadásra is került, és ennek részeként a RED2 Irányelvet a tagállamoknak, így hazánknak is 2021. június 30-ig kell majd átültetniük a nemzeti jogba. Ezen irányelv fő célkitűzései többek között, hogy hosszú távon megbízható befektetői környezetet teremtsen és felgyorsítsa a megújuló projektek engedélyezési eljárásait, a megújuló szektorban a versenyt élénkítse és piaci integrációt elősegítse, gyorsítsa a megújuló energiatermelés elterjedését a fűtési/hűtési szektorban és promotálja az innovatív, újszerű megoldásokat.

Magyarország megújuló stratégiája

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.

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

2017-ben a Magyarországon megtermelt villamos energia 16,4%-át szén és olaj, 19,4%-át földgáz tüzelésű erőművek, 51,6%-át a paksi atomerőmű, 8,2%-át megújuló energiaforrásokat, 1,6%-át hulladékot, 2,8%-át pedig egyéb energiaforrásokat használó erőművek termelték. A megújuló energiaforrások felhasználásával működő erőművek száma és kapacitása hazánkban az EU-s átlaghoz viszonyítva meglehetősen alacsony.

2018-ban a magyar Kormány célul tűzte ki, hogy új nemzeti energiastratégiát dolgoz ki 2019. szeptember 1. napjáig a Magyarország 2018-2030. közötti időszakra vonatkozó, 2050-ig tartói időszakra is kitekintést nyújtó második Nemzeti Éghajlatváltozási Stratégiájával (NÉS-2) és Magyarország nemzetközi vállalásával, különösen az EU Clean Energy for All Europeans programjával és a Párizsi Megállapodással összhangban. Egyúttal a Kormány elfogadta, hogy az Európai Bizottság felé Magyarország a megújuló energiaforrások használata terén 2030-ra 20%-os felhasználási részarányvállalást tegyen.

Annak ellenére, hogy 2010-ben a megújuló energia energiatermelésben elért aránya megfelelt a Magyarország által az Európai Unióhoz (EU) való csatlakozáskor vállalt aránynak, illetve a RED Irányelv szerinti minimum tagállami kötelezettség is teljesült, az új politikai és stratégiai elképzelések és vállalások megvalósításához a jövőben minden bizonnyal szükséges lesz ennek az aránynak a jelentős emelésére.

Magyarországon az állam a megújuló energiaforrások és hulladék felhasználásával előállított villamosenergia-termeléshez támogatást két, egy átmeneti időszakban párhuzamosan működő rendszeren keresztül támogatja: (i) a KÁT rendszerben a 2017. január 1. előtt támogatási jogosultságot szerzett, vagy ilyen kérelmet már benyújtott termelők vehetnek részt, illetve (ii) a METÁR rendszer, amelyben a 2017. január 1. után támogatási kérelmet benyújtók vagy támogatási tender eljáráson résztvevő megújuló energiaforrást felhasználó erőművek vehetnek részt.

A KÁT rendszer

A KÁT rendszer eredetileg a megújuló energiaforrásból vagy hulladékból nyert energiával termelt villamos energia kötelező átvételére épült, azonban 2016. április 1-től az átvételi kötelezettség alá eső villamos energia teljes egésze a HUPX-en keresztül kerül értékesítésre. Így az átvételre kötelezett mérlegkör-felelősök nem vesznek már át ténylegesen villamos energiát, hanem az ún. KÁT-felár (KÁT pénzeszköz) formájában járulnak hozzá a megújuló villamosenergia-termelés támogatásához. A KÁT termelők a MAVIR-ral kötnek mérlegkör-tagsági szerződést, a KÁT energia befogadója is a MAVIR és a KÁT mennyiségek HUPX-en való értékesítését, a KÁT pénzeszköz mérlegkör-felelősök általi megfizetésének allokációját is a MAVIR végzi.

A KÁT rendszerben való részvételre legkésőbb 2017. január 1. napját megelőzően volt lehetőség kérelmet beadni, az ezt követően beérkezett kérelmek csak a METÁR-ból kaphatnak állami támogatást. 2016. év végén, vagyis a METÁR indulását közvetlenül megelőzően nagy számú KÁT részvételi kérelem került benyújtásra a MEKH-hez, többségében napelemes erőművekre.

A KÁT rendszerből a jogosultak bármikor átléphetnek a METÁR-ba, azonban onnan már nincs lehetőség visszatérni a KÁT rendszerbe.

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, majd a közigazgatási egyeztetést követően a METÁR alapvető jogszabályi háttere (a METÁR Módosítás és a METÁR Rendelet) 2016 júniusában került kihirdetésre. Az Újabb METÁR Módosítás értelmében a METÁR 2017. január 1. napján lépett hatályba, majd a 2017. októberi és novemberi jogszabályváltozások eredményeként kibővült és módosult az Új METÁR Rendeletnek megfelelően. A METÁR-t mint állami támogatási rendszert az Európai Bizottság 2017. július 11. napján hagyta jóvá, és megállapította, hogy az összeegyeztethető a belső piaccal az Energetikai Állami Támogatásokról Szóló Bizottsági Iránymutatás alapján.

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, így a KÁT rendszer az utolsó hatályos szerződés kifutásáig működik majd. A METÁR Rendelet vonatkozó rendelkezése értelmében, a KÁT termelők választásuk szerint jogosultak, illetve ha a KÁT termelő piaci alapon is értékesíteni kíván villamos energiát, akkor kötelesek átlépni a METÁR rendszerbe, és onnan már nem léphetnek vissza a KÁT rendszerbe.

Az erőmű méretétől és technológiájától függően a METÁR több fajta támogatási formát vezetett be:

- (i) METÁR-KÁT: a 0,5 MW alatt: 0,5 MW alatti villamos teljesítményű, új építésű erőműegységek (kivéve a szélenergiát) és a beruházási támogatásban is részesülő demonstrációs projektek¹, a KÁT rendszerével gyakorlatilag megegyező módon igényelhetik az általuk megtermelt villamos energia (kötelező) átvételét.
- (ii) Zöld Prémium I 1 MW alatt: az 1 MW alatti villamos teljesítményű, új építésű erőműegységekre (kivéve a szélenergiát) és a demonstrációs projektekre kérhető, hogy a MEKH állapítsa meg a támogatás időtartamát, külön tender eljárás nélkül;²
- (iii) Zöld Prémium II 1 MW és azt meghaladó teljesítmény: csak pályázati eljárás keretében lehet támogatást elnyerni az következő típusú erőműegységekben termelt villamos energiára: (i) legalább 1 MW villamos teljesítőképességű erőmű, vagy (ii) szélerőmű, továbbá (iii) jelentős felújításon vagy fejlesztésen áteső, már működő erőműegység. A pályázaton kiosztható mennyiségeket a METÁR működtetésének keret-feltételeire vonatkozó miniszteri rendelet rögzíti éves bontásban 5 éves intervallumokra, amely mennyiségek évente felülvizsgálatra kerülnek. METÁR pályázat 2017-18-ban nem került kiírásra.
- (iv) Barna Prémium: barna prémiumra a biomasszát vagy biogázt felhasználó, már működő erőműegységek lehetnek jogosultak, amely jogosultságot a termelő kérelmére a MEKH állapít meg 5 évre.

¹ A METÁR Törvény 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.

² Az Új METÁR Rendelet módosítása értelmében 2019. május 1-től nem nyújtható be pályázati eljárás nélkül kiosztható Zöld Prémium I típusú támogatás iránti igény.

A METÁR egyes fenti támogatási formái keretében évente kiosztható támogatás legmagasabb mértékét miniszteri rendelet szabályozza.

9.2 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, kapcsolt 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 dinamikusan növekedett. A kapcsoltan termelő kiserőművek jelentős része a távhő felhasználókhöz 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 Szabályozási Központban összekapcsolva a rendszerszintű szolgáltatások piacán. A Szabályozási Központ működésével részletesebben a jelen Információs Összeállítás alábbi 9.2.3 pontja foglalkozik.

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 Szabályozási Központja révén értékes eszközökkel, tudással és tapasztalattal rendelkezik.

A Clean Energy for All Europeans EU-s szabályozási csomag a villamosenergia-termelés szektorára is hatással lesz. A csomag egy újszerű villamos energia piaci modellt céloz bevezetni, amely többek között korlátozza a kapacitás-mechanizmusokon keresztüli termelői támogatásokat, és kivezeti az 550 g CO₂/kWh vagy annál magasabb kibocsátási értékkel működő erőművek támogatásait, elősegíti a fogyasztók és felhasználók aktív részvételét a termelésben, valamint a villamos energia piaci versenyt és a határon átnyúló kereskedelmet úgy, hogy közben előmozdítja az energiabiztonságot és új munkahelyeket teremt és ösztönzi a befektetéseket. A Clean Energy for All Europeans jogszabálycsomag 2018 végén részben elfogadásra és kihirdetésre is került (meghatározva egyúttal a tagállamoknak az átültetési határidőt az egyes jogszabályoktól függően 2020-21-ben), részben pedig még a jogalkotási folyamatban van.

9.2.1 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 termelésszerkezet-átalakítási díj terhére kerül kifizetésre.

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

A MEKH adatai alapján a távhővel ellátott települések száma megközelíti a százat, az érintett háztartásoké pedig meghaladja a hatszázötvenezeret. Megfigyelhető, hogy a felhasználók számának növekedése mellett, a piacbővülésnek és a folyamatos korszerűsítéseknek köszönhetően egyre több a felhasználói hőközpont is.

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.

9.2.2 A KÁT rendszeren kívül értékesített villamosenergia-termelés

A villamosenergia-termelői piac értékesítési oldalával kapcsolatban lásd a villamos energia nagykereskedelmi piacoknál alább leírtakat (9.3.1 pont).

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

9.2.3 Szabályozási Központ 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 szabályozási központként megjelenve tesznek ajánlatot. A szabályozási központ 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 Szabályozási Központ 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 szerződés-kötés és az elszámolás transzparens szabályok szerint, a MEKH által jóváhagyott szerződésminták alkalmazásával történik.

9.3 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. Az EU Clean Energy for All Europeans szabályozáscsomagja a villamosenergia-kereskedelem szabályait is várhatóan ki fogja egészíteni és módosítani fogja, azzal a céllal, hogy elősegítse a villamos energia piaci versenyt és a határon átnyúló kereskedelmet, azonban a vonatkozó EU-s jogszabályok még csak részben kerültek elfogadásra és kihirdetésre, részben pedig még a jogalkotási folyamatban vannak.

A MEKH honlapján vezetett nyilvántartás szerint 2018-ban 163 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.

9.3.1 Villamosenergia-termelés és nagykereskedelem

Az ALTEO Csoport villamosenergia-termelői az általuk megtermelt villamos energiát egyedi szerződések keretében vagy közvetlenül a felhasználóknak, vagy a Szabályozási Központnak 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 kiterjessék 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 kiforrotlan hazai joggyakorlat kockázatokat rejthet.

9.3.2 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.

9.3.3 Mérlegköri szolgáltatások

A magyarországi erőműpark előregedése, illetve a hosszú távon várhatóan emelkedő villamosenergia-fogyasztás indokoltá 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 9.2.3 pontban említett szabályozási központon keresztül szabályozási központként történő egységes piaci fellépésük.

A mérlegköri szolgáltatás nem jelent a szabályozási központhoz 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 mérlegköri konstrukciókban potenciálisan érintett kiserőművek teljesítménye.

9.4 Földgáz kiskereskedelem

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

Hasonlóan a villamosenergia-kereskedelemhez, az Európai Unió irányelveivel összhangban a földgáz-kereskedelem piaca teljesen liberalizált Magyarországon, és minden belföldi felhasználó szabadon választhat földgáz-kereskedőt.

A MEKH honlapján vezetett nyilvántartás szerint 2019 januárjában 46 társaság rendelkezett magyar földgáz-kereskedelmi engedéllyel (a korlátozott földgáz-kereskedelmi engedélyeseket nem számítva). de ezen társaságoknak csak kis része ténylegesen aktív a kiskereskedelmi szegmensben.

Az ALTEO Energiakereskedő elsősorban a villamosenergia-kereskedelmi ügyfeleire támaszkodva tervezi a földgáz-kiskereskedelmi tevékenység felépítését, majd bővítését.

9.5 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 elősegítő 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.

9.6 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 szakkég 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.

9.7 Energetikai vállalkozás és mérnökszolgálat

Az Energhatékonyági Irányelv az energiahatékonyság uniós jogi keretének naprakészé tételét tűzte ki célul, további teret nyitva a hatékonyabb energiafelhasználást támogató megoldásoknak és fejlesztéseknek. Az Energhatékonyági 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 Energhatékonyági Irányelv ösztönzi a tagállamokat, hogy a nagy hatásfokú kapcsolt energiatermelést alkalmazó rendszerek felhasználásában rejlő potenciálokat figyelembe vevő helyi, illetve regionális szintű szakpolitikát folytassanak.

Az Energhatékonyági Irányelv rendelkezéseit a tagállamoknak 2014. június 5. napjáig kellett saját jogrendszerükbe átültetniük. Hazánkban az átültető jogszabály az Energhatékonyági Törvény, amely az Energhatékonyági Irányelvvvel összhangban ösztönzi az energiatudatosságot, ennek megvalósítása érdekében pedig egyebek mellett bevezette a kötelező energetikai auditálást. Az Energhatékonyági 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 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.

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

10. NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY –BECSLÉS

A Kibocsátó a jelen Információs Összeállításban nem tesz közzé nyereség-előrejelzést vagy nyereség-becslést.

11. IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK

11.1 Társaságirányítás

11.1.1 Igazgatóság

Név	Beosztás	Igazgatósági tagság kezdete	Igazgatósági tagság megszűnése
Chikán Attila László	igazgatósági tag, vezérigazgató	2008. március 19.	2020. április 30.
Kovács Domonkos	igazgatósági tag	2011. május 1.	2020. április 30.
Müllner Zsolt	igazgatósági tag	2015. január 27.	2020. április 30.
Mező Gyula Zoltán	Igazgatóság elnöke	2015. november 10.	2020. április 30.
Karvalits Ferenc	igazgatósági tag	2016. április 19.	2020. április 30.

Az Igazgatóság tagjainak üzleti elérhetősége megegyezik a Társaság elérhetőségével.

11.1.2 Felügyelőbizottság

Név	Beosztás	Felügyelőbizottsági tagság kezdete	Felügyelőbizottsági tagság megszűnése
Bakács István	Felügyelőbizottság elnöke	2010. augusztus 31.	2020. április 30.
dr. Lukács János	Felügyelőbizottság tagja	2010. augusztus 31.	2020. április 30.
dr. Borbíró István	Felügyelőbizottság tagja	2010. augusztus 31.	2020. április 30.
Jancsó Péter	Felügyelőbizottság tagja	2010. augusztus 31.	2020. április 30.
Noah M. Steinberg	Felügyelőbizottság tagja	2017. április 24.	2020. április 30.

A Felügyelőbizottság tagjainak üzleti elérhetősége megegyezik a Társaság elérhetőségével.

11.1.3 Felsővezetés

Név	Beosztás	Felsővezetői pozíció kezdete	Felsővezetői pozíció megszűnése
Chikán Attila László	igazgatósági tag, vezérigazgató	2008. március 19.	Határozatlan
Kovács Domonkos	vezérigazgató-helyettes, M&A és tőkepiacok igazgató	2011. május 1.	Határozatlan
Luczay Péter	nagykereskedelmi- és szabályozási központ irányítási igazgató	2017. március 8.	Határozatlan
Varga Viktor	energiatermelési igazgató	2018. január 1.	Határozatlan
Bodnár Zoltán	gazdasági vezérigazgató-helyettes	2018. február 19.	Határozatlan

A felsővezetés tagjainak üzleti elérhetősége megegyezik a Társaság elérhetőségével.

11.1.4 Audit Bizottság

Név	Beosztás	Audit Bizottsági tagság kezdete	Audit Bizottsági tagság megszűnése
Bakács István	Audit Bizottság elnöke	2010. augusztus 31.	2020. április 30.
dr. Lukács János	Audit Bizottság tagja	2010. augusztus 31.	2020. április 30.
dr. Borbíró István	Audit Bizottság tagja	2010. augusztus 31.	2020. április 30.

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

A Társaság tudomása szerint a fenti 11.1 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 11.1 pontban említett személyeket a Társaságnál betöltött pozíciójukba megválasztották, illetve kinevezték.

12. A TÁRSASÁG TULAJDONOSI SZERKEZETE

12.1 Tőkerészesedéssel vagy szavazati joggal rendelkező személyek

A Többségi Tulajdonos a Társaság Részvényeinek 63,88%-át tulajdonolja és így ezen többségi befolyásán keresztül ellenőrzi a Társaságot. A jelenlegi és korábbi igazgatósági tagok, felügyelő bizottsági tagok, vezető állású munkavállalók pedig a Részvények további 5,46%-ával rendelkeznek. A Többségi Tulajdonos befolyásának ellensúlyozására szolgál, hogy a felügyelő bizottság tagjainak többsége, míg az audit bizottság valamennyi tagja független.

Tulajdonosi struktúra	Tulajdoni hányad a Részvények tekintetében
Többségi Tulajdonos	63,88%
Közkezhányad	32,25%
Saját részvény	3,87%
Összesen:	100,00%

A Társaság tudomása szerint kizárólag a Többségi Tulajdonos rendelkezik a Társaságban 5%-ot elérő vagy azt meghaladó mértékű részesedéssel rendelkezik.

A Többségi Tulajdonos többségi tulajdonosa a WALLIS PORTFOLIÓ Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-925865), amely utóbbi társaság kizárólagos tulajdonosa a Végső Magánszemély Tulajdonos.

12.2 A Társaság feletti ellenőrzés módosulásához vezető megállapodások bemutatása

A Többségi Tulajdonos egyéb részvényesekkel megkötött megállapodásai alapján a Részvények után leadható szavazatok 63,88%-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.

A biztosítéki jellegű üzletrész vételi jogot engedő megállapodásokon kívül a MOL Petrolkémia Zrt. és a Sinergy között a Tisza-WTP üzletrészére vonatkozó vételi jogi szerződés jött létre. A megállapodás alapján a MOL Petrolkémia Zrt. egyoldalú nyilatkozattal legkésőbb 2027. június 30. napjáig jogosult megvásárolni a Tisza-WTP üzletrészét 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 Társaságtól a BC-Therm üzletrészét könyv szerinti értéken a szerződés lejártakor (várhatóan 2020. december 31.).

A Zugló-Therm és a FŐTÁV Zrt. között létrejött hosszú távú hővásárlási-hőeladási szerződés, valamint az azzal egy időben megkötött vételi jogot alapító szerződés alapján a szerződés lejártakor (várhatóan 2030. május 31.), vagy a Zugló-Therm felmondása esetén, a FŐTÁV Zrt. a Zugló-Therm által létesített gázmotoros blokk fűtőerőművet 1 EUR összegért jogosult saját hatáskörben meghozott döntése szerint megvásárolni. Amennyiben a FŐTÁV Zrt. vételi jogával nem él, és a felek a fűtőerőmű sorsáról megállapodni nem tudnak, úgy a Zugló-Therm köteles azt saját költségén elbontani, és az általa e célból használt ingatlan eredeti állapotát helyreállítani.

A jelen Információs Összeállítás az ALTEO Nyrt. által kibocsátandó kötvények zártkörű forgalomba hozatalával kapcsolatban készült.

A jelen Információs Összeállítás 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.

13. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE ÉS FORRÁSAIN, VALAMINT PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

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 köteles elkészíteni. Az egyedi, MSZSZ szerint készített beszámolók egyes adatai, eredményei eltérhetnek az IFRS szerintiektől.

Az Kibocsátó eszközeire és forrásaira, valamint pénzügyi helyzetére és eredményére vonatkozó utolsó pénzügyi információk megtalálhatóak a Kibocsátó 2018. pénzügyi év vonatkozásában készített IFRS szerinti, auditált, konszolidált éves beszámolójában, illetve a 2019. I. félévre vonatkozó jelentésében. Ezek a pénzügyi információk a jelen Információs Összeállítás 18. fejezetében foglaltak szerint hivatkozással kerülnek beépítésre a jelen Információs Összeállításba.

A legutóbb közzétett pénzügyi információkat a Kibocsátó 2018. évre vonatkozó, IFRS szerint készített, auditált éves jelentése, illetve a 2019. I. félévre vonatkozó nem auditált jelentése tartalmazza. Az Kibocsátó, illetve az ALTEO Csoport pénzügyi helyzetében, illetve kereskedelmi pozícióiban a 2018. évre vonatkozó, IFRS szerint készített, auditált éves jelentésének, illetve a 2019. I. félévre vonatkozó nem auditált jelentésének közzététele óta nem következett be lényeges változás.

Az Információs Összeállítás jelen fejezetét az Információs Összeállítás 18. fejezte szerint hivatkozással beépített pénzügyi beszámolókkal és az azokhoz fűzött megjegyzésekkel, valamint az Információs Összeállítás 1. „Kockázati tényezők” című fejezetében bemutatott kockázati tényezőkkel együtt szükséges értelmezni. A jelen fejezet továbbá együtt értelmezendő az Információs Összeállítás 8. „A Társaság üzleti tevékenységének áttekintése” című fejezetében foglalt információkkal.

14. HATÓSÁGI, BÍRÓSÁGI ÉS VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI ELJÁRÁSOK

14.1 Az ALTEO Csoport által indított bírósági, választottbírósági, illetve hatósági eljárások

A Sinergy Energiakereskedő 2018 év elején kapta kézhez a VPP Magyarország Zrt. (székhelye: 1113 Budapest, Bocskai út 134-146. C. ép. 3. em.; cégjegyzékszám: Cg.01-10-048666) levelét, amelyben a feladó – tisztázatlan eredetű információk alapján – azt vélelmezi, hogy a Sinergy Energiakereskedő szabályozási központja az „Elosztott energiatermelő rendszer, szabályozó eszköz és eljárás a rendszer energiatermelésének vezérlése” című, a VPP Magyarország Zrt. mint jogosult javára E031332 számon lajstromozott szabadalmat sértve végzi tevékenységét. Levelében a VPP Magyarország Zrt. tárgyalásokat kezdeményezett a helyzet tisztázása érdekében, ennek sikertelensége esetén per megindítását helyeztek kilátásba. A Sinergy Energiakereskedő az említett szabadalmat és az azzal kapcsolatos igényt a rendszert fejlesztő szakemberek és elismert, az érintett technológiában jártas szabadalmi ügyvivő bevonásával megvizsgálta. A vizsgálatok alapján határozottan kijelenthető, hogy a Sinergy Energiakereskedő szabályozási központját működtető rendszer nem esik, és korábban sem esett a szabadalmi oltalom körébe, ugyanis a VPP Magyarország Zrt. szabadalmával kapcsolatos igénypontok jellemzőinek jelentős része nem valósul meg a Sinergy Energiakereskedő által használt rendszer működése során. Az elemzést követően, annak megállapításai alapján, a Sinergy Energiakereskedő a VPP Magyarország Zrt. igényét egyértelműen és teljes mértékben visszautasította.

A Sinergy Energiakereskedő 2018. március 14. napján kérelmezte a Szellemi Tulajdon Nemzeti Hivatalától annak megállapítását, hogy a Szabályozási Központ üzemeltetése során általa használt összesen hat szabályozói eljárás nem ütközik a VPP Magyarország Zrt. mint jogosult javára E031332 számon lajstromozott „Elosztott energiatermelő rendszer, szabályozó eszköz és eljárás a rendszer energiatermelésének vezérlése” elnevezésű szabadalomba. A Sinergy Energiakereskedő az ügynevezett nemleges megállapítás iránti eljárásokat azzal a céllal indította, hogy a VPP Magyarország Zrt. által vélelmezett – a Társaság 2018. február 14. napján publikált közleményében is ismertetett – jogsértés tényét egyértelműen és véglegesen megcáfolja. A Társaság álláspontja szerint a fenti eljárás nem gyakorol jelentős hatást az ALTEO Csoport pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére.

A Társaságnak a jelen Információs Összeállítás 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.

14.2 Az ALTEO Csoport által indítandó bírósági, választottbírósági, illetve hatósági eljárások

A Társaságnak a jelen Információs Összeállítás 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.

14.3 Az ALTEO Csoporttal szemben indított bírósági, választottbírósági, illetve hatósági eljárások

A Társaságnak a jelen Információs Összeállítás 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.

14.4 Az ALTEO Csoporttal szemben esetlegesen megindításra kerülő bírósági, választottbírósági, illetve hatósági eljárások

A Társaságnak a jelen Információs Összeállítás 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.

15. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK

15.1 Garancia

A Kötvényekhez nem kötődik garancia.

15.2 További kiegészítő információk

Az Információs Összeállításban 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.

16. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK

A Társaságnak nincs tudomása a szokásos üzleti tevékenységen kívül kötött olyan lényeges szerződésről, amely alapján az ALTEO Csoport bármelyik tagját olyan kötelezettség terhelné, illetve olyan jogosultsággal rendelkezne, ami jelentőséggel bír abból a szempontból, hogy a Társaság teljesíteni tudja a Kötvények tekintetében a Befektetőkkel szembeni kötelezettségeit.

17. HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓ, SZAKÉRTŐI NYILATKOZAT ÉS ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI NYILATKOZAT

Az Információs Összeállítás nem tartalmazza szakértői minőségben közreműködő személy nyilatkozatát vagy jelentését.

Az Információs Összeállítás készítése során kizárólag a Leányvállalatoktól, a Többségi Tulajdonostól, illetve az Információs Összeállításban 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 Kibocsátó részére készültek, és a Kibocsátó nem erősítette meg vagy ellenőrizte azok tartalmát.

18. MEGTEKINTHETŐ VAGY HIVATKOZÁSSAL BEÉPÍTETT DOKUMENTUMOK

Megtekinthető dokumentumok:

A Társaság www.alteo.hu honlapján a következő elektronikus formátumú dokumentumokba (vagy azok másolataiba) lehet betekinteni (A honlapon szereplő információk (a hivatkozással beépített információkat leszámítva) nem képezik a részét a jelen Információs Összeállításnak és azokat az illetékes hatóság nem ellenőrizte és nem hagyta jóvá.):

- (a) [a Társaság Alapszabálya;](#)
- (b) [az Igazgatóság Ügyrendje;](#)
- (c) [a Felügyelőbizottság Ügyrendje;](#)
- (d) [az Audit Bizottság Ügyrendje;](#)
- (e) [A Társaság 2010-2017. pénzügyi évre vonatkozó egyedi, auditált, MSZSZ szerinti beszámolója, Társaság 2018. pénzügyi évre vonatkozó egyedi, auditált, IFRS szerinti beszámolója, a 2010-2017. pénzügyi évek vonatkozásában az auditált, IFRS szerinti konszolidált beszámolója;](#)
- (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 WINDEO 2013-2018. pénzügyi évre vonatkozó egyedi, auditált, MSZSZ szerinti beszámolója;](#)
- (g) [A Társaság Igazgatóságának éves jelentései a 2010-2018. pénzügyi évekről;](#)
- (h) [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 alaplap-tájékoztató;](#)
- (i) [a Társaság által készített „ALTEO 2011-2012. évi kötvényprogram” elnevezésű kötvénykibocsátási programról szóló összevont alaplap-tájékoztatónak a PSZÁF által 2011. november 9. napján kelt, KE-III-50057/2011. számú határozatával jóváhagyott I. számú kiegészítése;](#)
- (j) [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 alaplap-tájékoztató;](#)
- (k) [a Társaság által készített „ALTEO 2014-2015. évi kötvényprogram” elnevezésű kötvénykibocsátási programról szóló összevont alaplap-tájékoztatónak az MNB által 2014. május 29. napján kelt, H-KE-III-387/2014. számú határozatával jóváhagyott I. számú kiegészítése;](#)
- (l) [a Társaság által készített, a Magyar Nemzeti Bank által a 2016. június 28. napján kelt, H-KE-III-541/2016. számú határozatával jóváhagyott összevont alaptájékoztató;](#)
- (m) [a Társaság által készített összevont alaptájékoztatónak a Magyar Nemzeti Bank által a 2016. szeptember 14. napján kelt, H-KE-III-669/2016. számú határozatával jóváhagyott I. számú kiegészítése;](#)
- (n) [a Társaság által készített összevont alaptájékoztatónak a Magyar Nemzeti Bank által a 2016. szeptember 20. napján kelt, H-KE-III-679/2016. számú határozatával jóváhagyott 2. számú kiegészítése;](#)
- (o) [a Társaság által készített, a Magyar Nemzeti Bank által a 2017. május 29. napján kelt, H-KE-III-385/2017. számú határozatával jóváhagyott összevont alaptájékoztató; és](#)
- (p) [a Társaság által készített, 2019. I. negyedévre vonatkozó befektetői prezentáció;](#)

Hivatkozással beépített dokumentumok (melyek elérhetőek a <https://alteo.hu/befektetoknek/az-alteo-nyrt-kozlemenyei/> honlapon):

- (q) [A Társaság 2018. pénzügyi évre vonatkozó, auditált, IFRS szerinti konszolidált beszámolója;](#)
- (r) [a Társaság által készített, 2019. I. félévre vonatkozó, nem auditált jelentés.](#)

19. LÉNYEGES INFORMÁCIÓK

19.1 A kibocsátásban érintett természetes és jogi személyek érdekeltségei

A Kibocsátó legjobb tudomása szerint a forgalomba hozatalban érintett egyéb természetes és jogi személyek érdekeltsége és a Zártkörű Forgalmahozatal célja között nem áll fenn összeférhetetlenség.

19.2 Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása

A Kötvények kibocsátásának elsődleges célja a Kibocsátó fennálló banki hitelállományának, illetve a 2020-ban lejáró kötvényállományának refinanszírozása (a Kötvény bevételek várhatóan 90% kerül ezen célból felhasználásra). Emellett, a bevont forrásokat részben energetikai projektekbe való befektetések finanszírozására, valamint általános vállalatfinanszírozási célokra használja a Kibocsátó (a Kötvény bevételek várhatóan 10% kerül ezen célból felhasználásra. Amennyiben a Kötvény bevételek nem fedezik ezen kiadásokat úgy a Kibocsátó a hiányzó összeget várhatóan bankhitellel vagy további Kötvény kibocsátásokkal fogja fedezni). A Zártkörű Forgalmahozatal és a szabályozott piacra bevezetés összes költsége tervezetten nem haladja meg a forgalomba hozott Kötvények össznévértékének 0,2%-át. Nincs a Kötvények kibocsátásával és a tőzsdei bevezetéssel kapcsolatban a Kibocsátó által a Befektetőkre terhelt költség.

20. A KÖTVÉNYEKKEL KAPCSOLATOS ADÓKÖTELEZETTSÉGEK

20.1 Általános szabályok

Az Információs Összeállítás jelen része kizárólag általános információkat tartalmaz és kizárólag az Információs Összeállítás készítésekor hatályban lévő Magyarország területén hatályos adózási szabályokat tartalmazza. A Befektető tagállama és a Társaság, mint kibocsátó bejegyzése szerinti ország (Magyarország) adójogszabályai befolyással lehetnek a Kötvényekből származó jövedelemre.

Az Információs Összeállításban foglalt általános információk nem vehetik figyelembe az egyes befektetők adókötelezettségét befolyásoló, a Kötvényekkel összefüggésben felmerülő valamennyi egyedi körülményt, így nem tekinthetők adótanácsadásnak. A Kibocsátó nem vállal továbbá felelősséget az irányadó jogszabályokban, illetve az azokra vonatkozó joggyakorlatban a jelen Információs Összeállítás készítésének időpontját követően bekövetkező változások következményeiért. A fentieknek megfelelően valamennyi egyedi esetben adótanácsadó igénybevétele ajánlott és szükséges.

A Kötvények alapján teljesítendő kifizetések a mindenkor alkalmazandó pénzügyi vagy más jogszabályokkal és egyéb rendelkezésekkel összhangban történnek. Ebből következően a Kibocsátó nem fog pótlólagos kifizetést teljesíteni abban az esetben, ha a Kötvények alapján teljesítendő kifizetésekből a kifizetőnek adót vagy más összeget kell levonnia.

A Kibocsátó, mint kifizető a hatályos jogszabályokkal összhangban nem felelős a Kötvény tulajdonosokkal vagy más személyekkel szemben semmilyen díjért, költségért, veszteségért vagy kiadásért, amely az ilyen kifizetésekkel kapcsolatban keletkezik vagy a kifizetésekből ered, illetve a Kibocsátó nem érvényesíthet a Kötvény tulajdonosokkal vagy más személyekkel szemben ilyen díjat, költséget, veszteséget vagy kiadást.

20.2 Belföldi adóügyi illetőségű magánszemélyek és társaságok

(a) Magánszemélyek

A Kötvény révén juttatott jövedelem adóztatása során a Kibocsátó helyett a kamatjövedelmet kifizető hitelintézet/befektetési szolgáltató minősül kifizetőnek (a „**Végső Kifizető**”) az adózás rendjéről szóló 2017. évi CL. törvény („Art.”) 7. § 31. pontja, illetve az Szja tv. 65. § (2) a) pontja szerint.

A magánszemélyek Kötvényekből keletkező kamatjövedelmét 15% személyi jövedelemadó fizetési kötelezettség terheli, amelyet a Végső Kifizető állapít meg és von le a jövedelem kifizetése során. Az Szja tv. 65. §-a szerint kamatjövedelemnek minősül többek között a nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír esetében

- (i) a kamatra és/vagy hozamra való jogosultság megszerzése szempontjából meghatározott időpontban történő tulajdonban tartás alapján a magánszemélynek kamat és/vagy hozam címén kifizetett (jóváírt) bevétel;
- (ii) beváltásakor, visszaváltásakor, valamint az átruházáskor a magánszemélyt megillető bevételből - függetlenül attól, hogy az miként oszlik meg nettó árfolyamérték és felhalmozott kamat vagy hozam címén elszámolt tételekre - az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések szerint megállapított rész.

Míndezek alapján nemcsak a kamat kifizetés, de a Kötvény értékesítéséből származó bevétel is kamatjövedelemnek minősül és a fent leírtak szerint adózik.

A kamatadót a Végső Kifizető, mint kifizető a kamat megszerzésének időpontjára állapítja meg és vonja le (számolja el). A magánszemély nem köteles a kamatjövedelmet az adóhatóság felé bevallani, ha abból a kifizető az adót levonta.

(b) Társaságok

A Tao. tv. hatálya alá tartozó társaságok a Kötvényekből származó bevételeiket (ideértve a Kötvény értékesítését is) és a Kötvényekkel kapcsolatos kiadásait az általános szabályok alapján számolják el az adózás előtti eredményük meghatározása során. A Kibocsátó nem von le adót a Kötvény alapján juttatott bevételből, az eredményt terhelő 9%-os társasági adókötelezettség megállapítása, bevallása és teljesítése a gazdasági tevékenységet folytató társaságok kötelezettsége (megjegyezzük, hogy egyéb adók, mint például KATA, KIVA, stb. alanyai külön megítélés alá esnek).

A fentiekén túl hitelintézetek, pénzügyi vállalkozások és biztosítók esetében a Kötvényből származó kamatok és a kamatjellegű ráfordítások különbözete (egyéb tételek összeszámításával együtt) helyi iparüzési adó és innovációs járulék alapot képez.

20.3 Külföldi adóügyi illetőségű magánszemélyek és társaságok

(a) Magánszemélyek

A külföldi adóügyi illetőségű magánszemélyek, amennyiben Magyarország és az illetőség szerinti állam között van kettős adóztatás elkerülésére vonatkozó egyezmény, vagy viszonzosság, akkor annak figyelembevételével adóznak, ha a magánszemély igazolja külföldi adóügyi illetőségét, valamint – ha az egyezmény úgy rendelkezik, akkor – haszonhúzó nyilatkozatot bocsát rendelkezésre. A külföldi illetőség igazolására a külföldi adóhatóság – az adómentességhez való jogosultság igazolására a nemzetközi szervezet – által kiállított okirat angol nyelvű példánya, magyar nyelvű szakfordítása, vagy ezek egyikéről készült másolat szolgál. Külföldi illetőség igazolására a külföldi adóhatóság által kiállított okirat magyar nyelvű szakfordításáról kiállított másolat szolgál. A Magyarországon fizetendő forrásadó összege főszabály szerint 15%. Ennek a mértékét a kettős adóztatásról szóló egyezmények korlátozhatják, illetve nullára is csökkenthetik (azaz a jövedelmet mentesíthetik a magyar forrásadó alól). Az esetek többségében a külföldi adóügyi illetőségű magánszemélyek az illetőségük országában beszámíthatják a fizetendő adójukba a Magyarországon fizetett forrásadót.

Adóügyi illetőségigazolás hiányában vagy amennyiben nincs egyezmény, illetve viszonzosság a két állam között, vagy amennyiben a szükséges iratok nem állnak rendelkezésre, akkor a külföldi magánszemélyek a mindenkor hatályos személyi jövedelemadóról szóló törvény rendelkezései szerint adóznak, azaz a 15%-os személyi jövedelemadó levonásra kerül. A kifizetést követően a Kötvény tulajdonos az illetőségigazolás és a kifizető igazolása birtokában az illetékes adóhatósági szervnél a vonatkozó jogszabályi rendelkezések szerint adóvisszatérítési igényt terjeszthet elő akkor, ha a külföldi illetőségű magánszemélytől levont adó mértéke magasabb, mint a nemzetközi egyezmény alapján alkalmazandó adómérték.

A fenti szabályok alól kivételt képez, amennyiben a külföldi illetőségű magánszemélynek van Magyarországon telephelye, mivel ebben az esetben a telephelyhez köthető jövedelmek az általános szabályok szerint adóznak.

Felhívjuk a figyelmet, hogy az Európai Unióban illetőséggel rendelkező magánszemélyek részére jutatott kamatjövedelemre kötelező adatszolgáltatási szabályok vonatkoznak.

(b) Társaságok

A külföldi adóügyi illetőségű társaságoknak (amelyeknek nincsen Magyarországon telephelye) a Kötvényekből származó jövedelmét Magyarországon adókötelezettség nem terheli. Magyarországi telephely esetében a telephely jövedelme az általános szabályok, és ha van, a kettős adóztatást elkerülő egyezmény rendelkezései szerint adózik.

21. DEFINÍCIÓK

A jelen Információs Összeállításban nagy kezdőbetűvel használt, de a szövegben külön nem definiált kifejezések az alábbi jelentéssel rendelkeznek.

ÁFA	az általános forgalmi adóról szóló 2007. évi CXXVII. törvény szerinti általános forgalmi adó;
Alapszabály	a Társaság 2019. május 13. napján kelt, módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt alapszabálya;
ALTE-A	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló ALTE-A Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-901186);
ALTEO-Agria	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló ALTEO-Agria Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszám: 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.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-906261);
ALTEO Energiakereskedő	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló ALTEO Energiakereskedő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-047253);
ALTEO-Hidrogáz	korábban a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló ALTEO-Hidrogáz Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszám: 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.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-997686), amely 2018. október 1. napjával beolvadt az ALTEO-Depóniába;
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 2017. március 24. 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 Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló Balassagyarmati Biogáz Erőmű Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-998498);
BC-Therm	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló BC-Therm Energiatermelő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-887812);
Befektető	a Kötvényeket ténylegesen megvásárló személy;
Bizottság	az Európai Bizottság, az Európai Unió végrehajtó szerve;
Bszt.	a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény;
CIVIS	a korábban az ALTEO-Depónia kizárólagos tulajdonában álló CIVIS-BIOGÁZ Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-938515), amely 2018. október 1. napjával beolvadt az ALTEO-Depóniába;
Clean Energy For All Europeans	az EU energetikai politikai keretrendszerének felülvizsgálata, melynek része nyolc jogszabály, illetve jogszabálytervezet, beleértve a RED2 Irányelvet is (lásd: https://ec.europa.eu/energy/en/topics/energy-strategy-and-energy-union/clean-energy-all-europeans);
Cstv.	a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény;
Domaszék	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló Domaszék 2MW Naperőmű Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-278226);

DVP	(Delivery versus Payment) Olyan a KELER mindenkor hatályos szabályzataiban meghatározott tranzakció, amelynek végrehajtása során egy meghatározott értékpapír terhelése történik az értékpapírszámlán a pénzbeli ellenérték pénzszámlán történő jóváírása ellenében oly módon, hogy a terhelés és jóváírás egyidejűleg történik.
ECO-FIRST	a Kibocsátó 66%-os tulajdonában álló ECO-FIRST Hulladék Kereskedelmi Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér u. 1-5.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-344380)
EFET	European Federation of Energy Traders;
EURO GREEN ENERGY	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló EURO GREEN ENERGY Fejlesztő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-921340);
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;
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.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-733622);
EXIM	a korábban az ALTEO-Depónia kizárólagos tulajdonában álló EXIM-INVEST BIOGÁZ Ipari és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (értékesítés előtti székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; értékesítési előtti cégjegyzékszám: Cg. 01-09-938516), amely 2018. augusztus 15. napján értékesítésre került;

Felügyelőbizottság	a Kibocsátó felügyelőbizottsága;
Felügyelőbizottság Ügyrendje	a Kibocsátó Felügyelőbizottságának 2010. szeptember 26. napjától hatályos ügyrendje;
Fizető Ügynök	Erste Bank Hungary Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.);
Forgalmazó	Erste Bank Hungary Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.);
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;
F.SZ ENERGIA	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló F.SZ ENERGIA Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszáma: Cg. 01-09-328112);
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.; cégjegyzékszáma: Cg. 08-09-019413);
HIDROGÁZ	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló HIDROGÁZ Energiatermelő Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszáma: Cg. 01-09-863661);
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;
IT-Solar	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló IT-Solar Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszáma: Cg. 01-09-291869);

KÁT	a VET, a VET Vhr. és a megújuló energiaforrásból vagy hulladékból nyert energiával termelt villamos energia, valamint a kapcsolatosan 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 kapcsolatosan termelt villamos energia kötelező átvételéről és átvételi áráról szóló 389/2007. (XII.23.) Korm. Rendelet (hatályon kívül 2014. február 1-től);
Kazinc-BioEnergy	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló Kazinc-BioEnergy Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-996064);
Kazinc-Therm	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló Kazinc-Therm Fűtőerőmű Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 3700 Kazincbarcika, Erőmű utca 3.; 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;
Kötvények	a Zártkörű Forgalombahozatal keretében kibocsátásra kerülő ALTEO NKP/2029 elnevezésű, 50.000.000 forint névértékű, névre szóló, dematerializált, a Kibocsátó fizetési kötelezettségét (hitelviszonyt) megtestesítő értékpapírok;
Kötvényrendelet	a 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet (vagy az azt módosító vagy helyébe lépő bármely más jogszabály);
Közgyűlés	a Kibocsátó közgyűlése;

**Leányvállalatok,
illetve Leányvállalat**

a Társaság 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) a Balassagyarmati Biogáz;
- (vi) a BC-Therm;
- (vii) a Domaszék;
- (viii) az ECO-FIRST;
- (ix) az EURO GREEN ENERGY;
- (x) az e-Wind;
- (xi) az F.SZ. ENERGIA;
- (xii) a Győri Erőmű;
- (xiii) a HIDROGÁZ;
- (xiv) az IT-Solar;
- (xv) a Kazinc-BioEnergy;
- (xvi) a Kazinc-Therm;
- (xvii) a Monsolar;
- (xviii) az Ózdi Erőmű;
- (xix) a Péberény;
- (xx) a Sinergy;
- (xxi) a Sinergy Energiakereskedő;
- (xxii) a Soproni Erőmű;
- (xxiii) a SUNTEO;
- (xxiv) a Tisza-BioEnergy;
- (xxv) a Tisza BioTerm;
- (xxvi) a Tisza-Therm;
- (xxvii) a Tisza-WTP;
- (xxviii) a True Energy;
- (xxix) a WINDEO; és
- (xxx) a Zugló-Therm;

MAVIR

a MAVIR Magyar Villamosenergia-ipari Átviteli Rendszerirányító Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1031 Budapest, Anikó utca 4.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044470);

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;
METÁR Módosítás	a villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXVI. törvény, valamint az energetikai tárgyú törvények módosításáról szóló 2011. évi XXIX. törvény módosításáról szóló 2016. évi LXXXII. törvény;
METÁR Rendelet	a megújuló energiaforrásból termelt villamos energia kötelező átvételi és prémium típusú támogatásáról szóló 165/2016. (VI. 23.) Korm. rendelet;
Monsolar	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló Monsolar Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-291864);
MNB	a Magyar Nemzeti Bank;
Módosító Törvény	az energetikai tárgyú törvények módosításáról szóló 2011. évi XXIX. törvény;
MSZSZ	a magyar számviteli szabályok;
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;
NAV	a Nemzeti Adó- és Vámhivatal;
NCST	Magyarország megújuló energia hasznosítási cselekvési terve a 2020-ig terjedő megújuló energiahordozó felhasználás alakulásáról, Nemzeti Fejlesztési Minisztérium, 2010. december;
NÉS-2	Magyarország 2018-2030. közötti időszakra vonatkozó, 2050-ig tartói időszakra is kitekintést nyújtó második Nemzeti Éghajlatváltozási Stratégiája, amelyet az Országgyűlés a 23/2018. (X. 31.) OGY határozatával fogadott el;
NKP	Az MNB által indított Növekedési Kötvényprogram, melynek részletei megismerhetők az MNB honlapján;
Ózdi Erőmű	a Társaság kizárólagos tulajdonában álló Ózdi Erőmű Táv hőtermelő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 3700 Kazincbarcika, Erőmű u. 3.; cégjegyzékszám: Cg. 05-09-012217);

Párizsi Megállapodás	az ENSZ Éghajlatváltozási Keretegyezménye Részes Feleinek 2015. november 30. és december 11. között Párizsban lezajlott 21. konferenciája keretében elfogadott nemzetközi megállapodás, amelyet az Európai Unió 2016. október 5. napján ratifikált;
Péberény	a Társaság kizárólagos tulajdonában álló Péberény Ingatlanhasznosító Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-190766);
PSZÁF	a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete;
Polgári Törvénykönyv vagy Ptk.	a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény;
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;
RED2 Irányelv	az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2018/2001 irányelve (2018. december 11.) a megújuló energiaforrásokból előállított energia használatának előmozdításáról szóló
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 12,5,- Ft névértékű „A” sorozatú, névre szóló dematerializált törzsrészvény, illetve azok bármelyike (az ALTEO és ALTEO/NODIV sorozatokhoz tartozó részvények egyaránt);
Sinergy	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló Sinergy Energiaszolgáltató, Beruházó és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-680396);

Sinergy Csoport	a Sinergy és a 2018. október 1. napjáig közvetlen tulajdonában álló alábbi Leányvállalatok együttesen: <ul style="list-style-type: none">(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 Zugló-Therm;
Sinergy Energiakereskedő	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló Sinergy Energiakereskedő Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-178667);
Soproni Erőmű	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló Soproni Erőmű Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 9400 Sopron, Somfalvi u. 3.; cégjegyzékszám: Cg. 08-09-019412);
SUNTEO	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló SUNTEO Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09- 997687);
Szabályozási Központ	a Sinergy Energiakereskedő tevékenysége, amelynek keretében rendszerirányítási egységbe fogja az ALTEO Csoport bizonyos villamosenergia-termelő egységeit;
Számviteli Törvény	a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény;
Szja. tv.	a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény;
Tao. tv.	a társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény;
Támogatási Rendelet	a nemzeti fejlesztési miniszter 51/2011. (IX.30.) NFM rendelete a távhőszolgáltatási támogatásról;
Tisza-BioEnergy	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló Tisza-BioEnergy Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-996062);

A jelen Információs Összeállítás az ALTEO Nyrt. által kibocsátandó kötvények zártkörű forgalomba hozatalával kapcsolatban készült.

Tisza BioTerm	a Kibocsátó 60%-os tulajdonában álló Tisza BioTerm Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszáma: Cg. 01-09-965041);
Tisza-Therm	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló Tisza-Therm Fűtőerőmű Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 3580 Tiszaújváros, Tisza út 1/D.; cégjegyzékszáma: Cg. 05-09-009230);
Tisza-WTP	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló Tisza-WTP Vízelőkészítő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 3580 Tiszaújváros, Ipartelep 2069/3.; cégjegyzékszáma: Cg. 05-09-009864);
Többségi Tulajdonos	a WALLIS ASSET MANAGEMENT Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20.; cégjegyzékszáma: Cg. 01-10-046529);
Tpt.	a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény;
True Energy	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló True Energy Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszáma: Cg. 01-09-328856);
Tszt.	a távhőszolgáltatásról szóló 2005. évi XVIII. törvény;
Tulajdonosi Csoport	azon gazdasági társaságok összessége, amelyet a Végső 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 63/2016. (XII. 28.) NFM rendelet;
Újabb METÁR Módosítás	az energiahatékonyságról, valamint a megújuló energiaforrásból származó villamos energia működési támogatásáról szóló egyes kormányrendeletek módosításáról szóló 393/2016 (XII. 5.) Kormányrendelet;
Új METÁR Rendelet	a megújuló energiaforrásból termelt villamos energia kötelező átvételi és prémium típusú támogatásáról szóló 299/2017. (X. 17.) Kormányrendelet;
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), amely 2018. október 1. napjával beolvadt a WINDEO-ba;
VET	a villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXVI. törvény;
VET Vhr.	a VET végrehajtásáról szóló 273/2007. (X.19.) Korm. rendelet;
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;
Zártkörű Forgalombahozatal	a Kötvényeknek a Tpt. szerinti zártkörű forgalomba hozatali eljárás keretében történő értékesítése.
Zugló-Therm	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló Zugló-Therm Energiaszolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-717404);

1. számú melléklet

A Kötvény szövegének mintája

Okirat dematerializált kötvényről

1. A kibocsátóra vonatkozó adatok:

Teljes név:	ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Rövid név:	ALTEO Nyrt.
Székhely:	Magyarország, 1131 Budapest, Babér u. 1-5.
Cégjegyzékszám:	Cg. 01-10-045985
Adószám:	14292615-2-41
Alaptőke mértéke:	242.328.425 HUF
Az Okiratot aláíró adatai:	
az első aláíró neve:	Chikán Attila László
képviselési jogának alapja (beosztás):	Igazgatósági tag
a második aláíró neve:	Kovács Domonkos
képviselési jogának alapja (beosztás):	Igazgatósági tag

2. A sorozatrészletre vonatkozó adatok:

Sorozatrészlet kibocsátásáról szóló döntés időpontja:	2019. október 16.
Sorozatrészlet kibocsátásáról szóló döntés időpontja:	1/2019 (X.16.) számú Igazgatósági határozat
Sorozatrészlet száma:	1
Sorozatrészlet névérték darabszáma:	[*]
Sorozatrészlet össznévértéke:	[*] HUF
Sorozatrészletre kapcsolódó értéknapi:	2019. október 28.
Eddigi kibocsátások összesen névérték darabszáma:	[*]

3. A teljes sorozatra vonatkozó adatok:

Sorozat elnevezése:	ALTEO NKP/2029
Sorozat betűjele és kódja:	ALTNKP/29
ISIN-azonosító:	HU0000359252
Sorozat típusa:	névre szóló
Névérték és devizanom:	50.000.000 HUF
Sorozat összesen névérték darabszáma:	[*] darab
Sorozat össznévértéke:	[*] HUF
Kibocsátás helye:	Magyarország
Forgalomba hozatal helye:	Magyarország
Forgalomba hozatal módja:	zártkörű
Kibocsátás ideje (az első kibocsátás értéknapija):	2019. október 28.
Lejárat napja:	2029. október 28.
Kötvény futamideje:	10 év
Kamatozás:	Fix
Kamatláb mértéke %-ban:	3,15
Kamatfizetési időpontok:	2020.10.28.; 2021.10.28.; 2022.10.28.; 2023.10.28.; 2024.10.28.; 2025.10.28.; 2026.10.28.; 2027.10.28.; 2028.10.28.; 2029.10.28.

Kamatfizetési feltételek:

A fix kamatozású kötvények névértékük után, a Kamatfizetési időszak alatt, a Kamatlábbal megegyező százalékban kifejezett éves ráta alapján kamatoznak. A kamatláb alapján számított Kamatösszeg a Kamatfizetési Napon utólag fizetendő.

Kamatfizetési időszak: A Kamatfizetési időszak a Kamatszámítási kezdőnapon (ezt a napot is beleértve) kezdődő időszak, amely az első Kamatfizetési napon (ezt a napot nem beleértve) ér véget és minden következő időszak, amely a Kamatfizetési napon (ezt a napot is beleértve) kezdődik és az azt követő Kamatfizetési napon (ezt a napot nem beleértve) ér véget, azzal a kikötéssel, hogy az utolsó Kamatfizetési nap a Lejárat Napja.

Kamatbázis: Tényleges/Tényleges (ISMA)

A Kamatfizetési időszak napjainak tényleges száma osztva (1) a Kamatbázis Megállapítási Időszak napjai számának és (2) az egy naptári évben előforduló Kamatbázis Megállapítási Napok számának szorzatával

A jelen Információs Összeállítás az ALTEO Nyrt. által kibocsátandó kötvények zártkörű forgalomba hozatalával kapcsolatban készült.

Kamatbázis Megállapítási Időszak: A Kamatbázis Megállapítási Időszak minden egyes, a Kamatbázis Megállapítási Naptól (azt is beleértve) kezdődő, a következő Kamatbázis Megállapítási Napig (de azt nem beleértve) terjedő időszak.

Munkanap Szabály: Ha valamely Kamatfizetési Nap nem Munkanapra esik, akkor a következő Munkanap Szabálya alapján a Kamat fizetését az ilyen Kamatfizetési napot követő első Munkanapon kell teljesíteni. A Kötvény tulajdonost az ilyen elhalasztott fizetés miatt többlet kamat vagy egyéb kifizetés nem illeti meg

Munkanap:

Minden olyan nap, amelyen a kereskedelmi bankok, pénz és devizapiacok Budapesten kifizetéseket illetve elszámolásokat hajtanak végre, és amelyen a KELER is nyitva tart.

Fix Kamatösszeg megállapítása

A Fizető Ügynök számítja ki annak a kamatnak az összegét ("Fix Kamatösszeg"), amely a Fix Kamatozású Kötvények után az adott Kamatfizetési időszakra fizetendő. Minden Fix Kamatösszeg kiszámítása esetén a kamatlábat alkalmazzák az egyes névértékre, és a kapott értéket megszorozzák a Kamatbázissal, majd ennek eredményét értékpapír számlavezetőként összegezve egész forintra a kerekítés általános szabályai szerint. Bármely így kapott pénzösszeg a felétől (azt ide nem értve) felfelé kerekítendő.

Fix Kamatösszeg esedékessége és kifizetésének napja

A Fix Kamatösszeg esedékes a Kamatfizetési napon/napokon a Munkanap Szabály figyelembevételével.

2020.10.28. 1.575.000 Ft / 1 db Kötvény

2021.10.28. 1.575.000 Ft / 1 db Kötvény

2022.10.28. 1.575.000 Ft / 1 db Kötvény

2023.10.28. 1.575.000 Ft / 1 db Kötvény

2024.10.28. 1.575.000 Ft / 1 db Kötvény

2025.10.28. 1.575.000 Ft / 1 db Kötvény

2026.10.28. 1.575.000 Ft / 1 db Kötvény

2027.10.28. 1.575.000 Ft / 1 db Kötvény

2028.10.28. 1.575.000 Ft / 1 db Kötvény

2029.10.28. 1.575.000 Ft / 1 db Kötvény

Futamidőn belül van beváltás (törlesztés)

Nem

Beváltási (törlesztési) feltételek:

A tőke névértéken, egy összegben a kötvény lejáratának napján, 2029. október 28. napján esedékes. A tőke az esedékesség napján, vagy ha az nem banki Munkanap, az azt követő banki Munkanapon kerül kifizetésre a befektető, illetve a mindenkori kötvénytulajdonos által megadott számú bankszámlára. A Kötvényekkel kapcsolatos fizetéseket a Fizető Ügynök banki átutalással teljesíti a Kötvény tulajdonosok felé. A kifizetéseket az adott Kötvényeket illetően állománnyal rendelkező értékpapír-számlavezetők részére kell teljesíteni, a KELER vonatkozó mindenkor hatályos szabályzatával, rendelkezéseivel összhangban. Az esedékes fizetésre az jogosult, akinek értékpapírszámláján a KELER mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott fordulónapon a Kötvény nyilvántartják. A Kötvények tekintetében a kötvényfeltételekkel összhangban teljesített kifizetéseket a Kötvény tulajdonosoknak teljesített megfelelő kifizetéseknek kell tekinteni, és a Kibocsátó az így kifizetett összegekkel kapcsolatban mentesül minden kötelezettség alól.

Sorozathoz kapcsolódó átruházás megkötésének leírása:

A kötvény összegének visszafizetését és a kamat megfizetését biztosító kötelezettségvállalások:

A sorozathoz kapcsolódó átruházási megkötések nincsenek.

A kötvényen alapuló kötelezettségeinek teljesítéséért a Kibocsátó kötelezettséget vállal és ezért teljes vagyoniával és jövőbeni nyereségével szavatol.

A kötvény kibocsátásának célja:

A Kötvények kibocsátásának elsődleges célja a Kibocsátó fennálló banki hitelállományának, illetve a 2020-ban lejáró

A jelen Információs Összeállítás az ALTEO Nyrt. által kibocsátandó kötvények zártkörű forgalomba hozatalával kapcsolatban készült.

kötvényállományának refinanszírozása (a Kötvény bevételek várhatóan 90% kerül ezen célból felhasználásra). Emellett, a bevont forrásokat részben energetikai projektekbe való befektetésre finanszírozására, valamint általános vállalatfinanszírozási célokra használja a Kibocsátó (a Kötvény bevételek várhatóan 10% kerül ezen célból felhasználásra).

4. Kibocsátó által az okiraton megjeleníteni kívánt további információk:

Fizető Ügynök: Erste Bank Hungary Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.);

Visszaváltás kötelemsértés esetén: A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények egymással, illetve (kivéve esetleges, a jogszabályi előírások révén elsőbbséget élvező kötelezettségeket) a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötvény kötelezettségeivel legalább azonos ranghelyen állnak. Ezen kötelezettség esetleges megsértését a Kibocsátó 6 hónapon belül köteles orvosolni. Ezen 6 hónapos határidő eredménytelen elteltét követően a Kibocsátó köteles a Kötvényeknek a még ki nem fizetett, felhalmozott kamatokkal növelt névértéken történő azonnali visszaváltására (pari passu).

A Kibocsátó vállalja továbbá, hogy a Kötvényekből eredő tartozásának teljes körű rendezéséig nem bocsát ki biztosítékkal fedezett kötvényeket, melyek a kielégítési rangsorban megelőznék a Kötvények alapján fennálló követelések kielégítését. Ezen kötelezettség esetleges megsértését a Kibocsátó 6 hónapon belül köteles orvosolni. Ezen 6 hónapos határidő eredménytelen elteltét követően a Kibocsátó köteles a Kötvényeknek a még ki nem fizetett, felhalmozott kamatokkal növelt névértéken történő azonnali visszaváltására (negatív pledge).

Amennyiben a Kibocsátó bármely kötvénye tekintetében az esedékességtől számított 90 napon túl késedelembe esik, úgy ezen 90 napos határidő lejártát követően a Kibocsátó azonnal köteles a Kötvényeknek a még ki nem fizetett, felhalmozott kamatokkal növelt névértéken történő visszaváltására (cross default).

Amennyiben a Kötvények minősítése B+ alá esik, de eléri legalább a B- minősítést és a rákövetkező 2 év során nem kerül sor a Kötvények legalább B+-ra történő felminősítésére, úgy a 2 év elteltét követően a Kibocsátó köteles a Kötvényeknek a még ki nem fizetett, felhalmozott kamatokkal növelt névértéken történő azonnali visszaváltására. Amennyiben a Kötvények minősítése CCC-re vagy annál rosszabbra módosul, úgy a Kibocsátó köteles a Kötvényeknek a még ki nem fizetett, felhalmozott kamatokkal növelt névértéken történő azonnali visszaváltására (külső hitelminősítés romlása).

Jelen Okirat nem minősül értékpapírnak.

Az Okirat kiállításának helye: Budapest

Az Okirat kiállításának napja: 2019. [október 28.]

az ALTEO Nyrt. képviseletében

Chikán Attila László
az Igazgatóság tagja

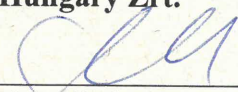
Kovács Domonkos
az Igazgatóság tagja

A Forgalmazó nyilatkozata

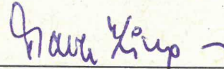
Az Erste Bank Hungary Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041054), mint az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér u. 1-5.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-045985) („**Kibocsátó**”) által a Magyar Nemzeti Bank („**MNB**”) Növekedési Kötvényprogramja keretében kibocsátandó ALTEO NKP/2029 elnevezésű kötvények („**Kötvények**”) zártkörű forgalombahozatalával kapcsolatosan eljáró befektetési szolgáltató, mint szervező vállalja, hogy a Kötvények értékesítése céljából szervezett aukcióra az MNB-vel együtt legalább 5 olyan minősített befektető kerül meghívásra, amelyben a Kibocsátó nem rendelkezik többségi befolyással.

Kelt: Budapest, 2019. október 16.

Erste Bank Hungary Zrt.


Név: Geiszbühl Mihály
Beosztás: Igazgató, Pénz- és Tőkepiacok
Igazgatóság

Erste Bank Hungary Zrt.


Név: Oravecz Kinga
Beosztás: Osztályvezető, Tőkepiaci
Műveletek Osztály