

INFORMÁCIÓS ÖSSZEÁLLÍTÁS



az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

mint kibocsátó által kibocsátásra kerülő, ALTEO NKP/2031 elnevezésű kötvény forgalomba hozatalához

Forgalmazó és Fizető Ügynök: Erste Bank Hungary Zrt.

2020. szeptember 28.

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 forgalomba hozatalával kapcsolatban készült.

A jelen Információs Összeállítás nem tekinthető és nem minősül a Tpt. és a vonatkozó EU jogszabályok alapján tájékoztatónak, azt a Magyar Nemzeti Bank („**MNB**”) és a Budapesti Értéktőzsde nem vizsgálta meg és nem látta el jóváhagyásával, ezért ebből a szempontból a Kötvényekbe történő befektetés nagyobb kockázatot képvisel azokhoz az esetekhez képest, ahol rendelkezésre áll az MNB által jóváhagyott tájékoztató. **A jelen Információs Összeállítás tartalmáért kizárólag a Kibocsátó vállal felelősséget, ezért a Kötvények a Befektetők szempontjából ezen körülmény miatt kiemelten kockázatosnak minősülnek.** A Kibocsátót az Információs Összeállítás közzétételétől számított öt évig terheli a fenti felelősség, ami érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

A jelen Információs Összeállítás kizárólag a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet 8. § (1) bekezdése szerint készített információs célokat 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 Forgalmahozatal egy nyilvános – de tájékoztató közzététele alól mentesített - ajánlattétel, amely aukciós eljárással kerül lebonyolításra.

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 terheli.

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.	Felelős személyek.....	5
2.	Könyvvizsgálók.....	6
3.	Kockázati tényezők	7
4.	A társaság általános bemutatása	25
5.	A társaság üzleti tevékenységének bemutatása	28
6.	A társaság vezetésének elemzése a társaság elmúlt egy évének pénzügyi helyzetéről és a működés eredményéről	56
7.	Tulajdonosok, tisztségviselők, munkavállalók.....	62
8.	Pénzügyi információk.....	68
9.	A saját tőke 10%-át meghaladó értékre vonatkozó, folyamatban lévő bírósági, választottbírósági vagy egyéb hatósági (pl. Adó) eljárások	69
10.	Lényeges szerződések	70
11.	Információ a kibocsátásról	71
12.	Az értékpapírokhoz kapcsolódó információk („kötvényfeltételek”).....	72
13.	Egyéb kulcsfontosságúnak ítélt információk.....	87
14.	Aukciós eljárás és allokáció	87
15.	Megtekinthető dokumentumok.....	92
16.	Definíciók.....	93

1. FELELŐS SZEMÉLYEK

A 8. 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 terhel.

A fentiekkel összhangban a Kibocsátó alulírott képviselői a Kibocsátó képviseletében kijelentik, hogy hogy legjobb tudomásuk szerint a jelen Információs Összeállítás valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények vagy a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

Kelt: Budapest, 2020. szeptember 28.

**ALTEO Energiaszolgáltató
Működő Részvénytársaság**

Nyilvánosan

**ALTEO Energiaszolgáltató
Működő Részvénytársaság**

Nyilvánosan

Név: Chikán Attila László
Beosztás: vezérigazgató

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

2. KÖNYVVIZSGÁLÓK

2.1 A Társaság könyvvizsgálója

A Társaság jelenlegi könyvvizsgálója a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1103 Budapest, Kőér utca 2/A. C. ép.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-867785); Magyar Könyvvizsgálói Kamarai nyilvántartási száma: 002387). A Társaság könyvvizsgálataért személyében felelős könyvvizsgáló Kékesi Péter Krisztián.

A könyvvizsgáló megbízatása 2020. április 30. napjától a 2022. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2023. május 31. napjáig tart.

A BDO Magyarország Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság és Kékesi Péter Krisztián a Magyar Könyvvizsgálói Kamara tagjai.

2.2 A múltbeli pénzügyi információk által lefedett időszak könyvvizsgálója

A 2019-as üzleti év tekintetében a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság, illetve dr. Hruby Attila személyében felelős 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 tartott.

3. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

A Társaság jelen Információs Összeállítás elkészítése során számba vette, és az előfordulásuk valószínűsége és negatív hatásuk várható nagysága alapján értékelt az ALTEO Csoporthoz, továbbá a Társaság által kibocsátott értékpapírokhoz kapcsolódó specifikus kockázati tényezőket, valamint a megalapozott befektetői döntés meghozatala szempontjából felmerülő esetleges kockázatokat. Jelen Információs Összeállítás 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.

3.1 Makrogazdasági és a jogrendszerből fakadó kockázati tényezők

3.1.1 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.

3.1.2 A COVID-19 vírus terjedésével kapcsolatos kockázatok

Az ALTEO Csoport közvetlen személyi állományát, illetve az egyes folyamatban lévő projektekbe bevont alvállalkozói, beszállítói körének munkaerő állományának egészségi állapotát érintheti a COVID-19 vírus és annak során meghozott, illetve később meghozatalra kerülő intézkedések. Az esetleges megbetegedések negatív hatással lehetnek mind Magyarország gazdaságára, mind az ALTEO Csoport munkafolyamataira, a folyamatban lévő projektek ütemezésére, továbbá a vírus terjedése hátrányos munkaerőpiaci következményekkel járhat. A Magyarországon bevezetett veszélyhelyzet negatív hatással lehet az ALTEO Csoport vevőinek, felhasználóinak eredményességére, fizetőképességére, valamint energiaigényük, beruházási hajlandóságuk csökkenését eredményezheti, ami az ALTEO Csoport eredményeire is hátrányos hatást gyakorolhat. Az ALTEO Csoport vezetősége a munkavállalói egészségvédelme kapcsán felmerülő kockázatok kezelése érdekében meghozta a szükséges intézkedéseket, és felállította a Pandémiás Irányító Testületet és Pandémiás Tervet fogadott el. Az ALTEO Csoport vezetősége folyamatosan figyelemmel kíséri a COVID-19 vírussal kapcsolatos eseményeket, és amennyiben szükséges megteszi az ezek alapján szükséges lépéseket.

Kockázati szint: magas

3.1.3 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.

3.1.4 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.

3.1.5 Az Egyesül 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, így közvetetten kihathat az ALTEO Csoport működésére, eredményességére. Annak a lehetősége nem adott az ALTEO Csoport vezetősége számára, hogy a teljes ellátási láncban felmérje a Brexit lehetséges kimeneteleiből fakadó, a Kibocsátót közvetett módon érintő kockázatokat.

Kockázati szint: alacsony.

3.2 A piacra és az iparágra jellemző kockázatok

3.2.1 Energiapiaci szabályozás

Az ALTEO Csoport működése és eredményessége nagymértékben függ Magyarország és az Európai Unió energiapiaci szabályozásától és az ilyen szabályok alkalmazásától, ideértve különösen a villamos energia termelésére, 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.

3.2.2 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.

3.2.3 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.

3.2.4 Állami támogatások

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

Az Energetikai Állami Támogatásokról Szóló Bizottsági Iránymutatás új keretek közé helyezte az energetikai szektor állami támogatásával szemben támasztott, hazánkban is alkalmazandó EU-s követelményeket. 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, amelyek esetleges hatása ezért a Társaság árbevételére és eredményességére jelenleg nem ismert.

Kockázati szint: magas.

3.2.5 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.

3.2.6 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 lehetőség (szabadalmi védelem 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.

3.2.7 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 áráira 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.

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

Kockázati szint: alacsony.

3.2.9 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. Ezen kitettséget az ALTEO Csoport az említett tételekre vonatkozó fedezeti ügyletek kötése révén kezeli, azonban az ebből fakadó kockázatokat teljes mértékben így sem lehet kizárni.

Kockázati szint: alacsony.

3.2.10 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.

3.2.11 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.

3.2.12 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.

3.3 Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok

3.3.1 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.

3.3.2 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 ALTEO-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.

3.3.3 Időjárástól való függőség

Az ALTEO Csoport energiatermelésének egy része (például szél- és naperőművek, víz- és hőerőművek) 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.

3.3.4 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.

3.3.5 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.

3.3.6 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 ellehetlenülése. A kivitelezés időszakában az ALTEO Csoport törekszik arra, hogy megfelelő garanciákkal és referenciával rendelkező fő- és alvállalkozókkal szerződjön, mégsem zárható ki vitás esetek bekövetkezése ebben a szakaszban.

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

Kockázati szint: közepes.

3.3.7 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.

3.3.8 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.

3.3.9 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 károokra, valamint rendelkeznek az energiatermelő tevékenységgel harmadik személynek okozott károokra 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 bekövetkezte jelentős negatív hatással lehet az ALTEO Csoport megítélésére, üzleti eredményességére.

Kockázati szint: közepes.

3.3.10 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.

3.3.11 Fennálló adósság megújítása, illetve refinanszírozása

Az ALTEO Csoport a finanszírozási szükségleteit a pénzügyi intézményektől felvett hitelekén kívül részben az ALTEO által forgalomba hozott kötvények útján biztosítja. Az ALTEO Csoport a jelen Információs Összeállítás napján 13.093,63 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.

3.3.12 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.

3.3.13 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.

3.3.14 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.

3.3.15 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 lejáratá 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.

3.3.16 Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak távozásának kockázata

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

Kockázati szint: közepes.

3.3.17 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.

3.3.18 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.

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

Kockázati szint: alacsony.

3.3.20 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 mérlegköri 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.

3.3.21 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. A tiszaujvárosi szerződés 2035-ig meghosszabbításra került, és a többi távhőszolgáltatóval is folynak tárgyalások a hosszabbításról. Amennyiben nem kerülnek meghosszabbításra, a kazincbarcikai szerződés 2022-ben, az ózdi szerződés pedig 2020-ban lejár.

A MOL Petrolkémia Zrt. és a Sinergy között a Tisza-WTP üzletrésztelére vonatkozó vételi jogi szerződés alapján a MOL Petrolkémia Zrt. egyoldalú nyilatkozattal legkésőbb 2027. június 30. napjáig jogosult megvásárolni a Tisza-WTP üzletrésztelét 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 Sinerygtől a BC-Therm üzletrésztelét könyv szerinti értéken a szerződés lejártakor (a felek közötti megállapodástól függően, várhatóan 2021. 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.

3.3.22 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.

3.3.23 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.

3.3.24 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 adótartozásainak 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.

3.3.25 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.

3.3.26 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.

3.3.27 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.

3.3.28 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.

3.4 A Kötvényekre vagy a Kötvényekbe történő befektetésre jellemző kockázatok

3.4.1 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, 2019. évre vonatkozó, auditált, konszolidált éves beszámolójában szereplő saját tőkéjének, valamint (ii) a Kötvények mennyisége és a Kibocsátó legutolsó, 2019. évre vonatkozó, auditált, konszolidált éves beszámolójában szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege összegének egy tizedes jegyre kerekített aránya 0,3.

Kockázati szint: magas.

3.4.2 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.

3.4.3 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.

3.4.4 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 lejárta előtt esetleg csak árfolyamvesztéssel tudja eladni Kötvényét.

Kockázati szint: magas.

3.4.5 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.

3.4.6 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.

3.4.7 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.

3.4.8 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.

3.4.9 Devizaárfolyam kockázat

Amennyiben a Befektető a Kötvények devizanemétől eltérő devizában tartja nyilván befektetéseit, akár árfolyamvesztést 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.

3.4.10 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.

3.5 A Kibocsátó kockázatkezelési mechanizmusai

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

A pénzügyi kockázatok felmérése része minden egyes tervezési és forecast készítési folyamatnak, illetve új beruházási, befektetési döntés előkészítésnek. A tervezés, előrejelzés készítése során feltárt kockázatokkal kapcsolatban döntés születik azok kezeléséről. Új

beruházásoknál, befektetéseknél az előterjesztés már tartalmazza a várható kockázatok kezelését.

A Kibocsátó kontrolling rendszere központosított, a Kibocsátó valamennyi Leányvállalatára kiterjed, és a kontrolling vezető irányítása alatt áll. A kontrolling tevékenység a cégcsoport egyes leányvállalatai tekintetében az Igazgatóság által évente aktualizált egyedi tervek elvárásaiból kiindulva követi nyomon a tervcélok megvalósulását. A kontrolling szervezet folyamatosan figyelemmel kíséri a tervekhez képest bekövetkezett változásokat, kockázati tényezőket, és azokról havonta a menedzsment részére jelentést készít. A Vezérigazgató a menedzsmenttel közösen, az Igazgatóság által meghatározott célok mentén határozza meg a szükséges lépéseket.

Az energiakereskedelemmel foglalkozó szervezeti egységeknél saját kockázatkezelési szabályzatuk szerint járnak el. A Kibocsátó cégcsoportja különösen nagy hangsúlyt helyez a piaci kockázatainak mérséklésre. A kockázatmenedzsment mindenkor célja a piaci bizonytalanságok vállalati eredményre gyakorolt hatásának csökkentésén keresztül a gazdasági értelemben fenntartható működés megteremtése, egy stabil és kiszámítható cash-flow biztosítása. A földgáz- és villamos energia árak volatilitásából eredő piaci kockázatok csökkentése jellemzően földgáz- és villamosenergia-fedezeti ügyleteken keresztül valósul meg. A vállalat piaci kockázatmenedzsmentje alapvetően három szegmensre – piaci árazású hőenergia termelés és értékesítés, szabályozott árú hőenergia termelés és értékesítés, illetve kapcsolt hő- és villamos energia termelés - és két időhorizontra – rövid-középtávú (hőenergia értékesítés egységára pontosan meghatározható) és középtávú (hőenergia értékesítés egységára nem pontosan meghatározható) tagolódik. A piaci kitettségek mérséklése a vállalat fizikai piaci kitettségeivel szinkron alaptermékek különböző pénzügyi- és fizikai piacokon jegyzett derivatív instrumentumokkal történő fedezésén keresztül valósul meg. A fent írt kockázatok kezelésére létrehozott fórum a Kockázatkezelési Bizottság, melynek tagjai a gazdasági vezérigazgató-helyettes, a termelés- és kockázat menedzsmentért felelős vezérigazgató-helyettes, valamint a Vezérigazgató.

A Kibocsátó állandó compliance bizottságot működtet, amely éves program szerint dolgozik, és a compliance osztály útján ellenőrzi a Kibocsátó jogszabályoknak, és belső szabályzatainak megfelelő működését, és feltárja, és kezeli a humánbiztonsági, IT biztonsági, egyéb működésből eredő kockázatokat.

4. A TÁRSASÁG ÁLTALÁNOS BEMUTATÁSA

4.1 Céginformációk a Kibocsátóról

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 cégjegyzékszám	Cg. 01-10-045985
A Társaság cégbejegyzésének ideje	2008. április 28.
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)
A Társaság tényleges tulajdonosa	Végső Magánszemély Tulajdonos

4.2 Cégstruktúra, szervezeti felépítés

4.2.1 A vállalatcsoport és jelentős leányvállalatok rövid bemutatása

A Kibocsátó Leányvállalatait jelen Információs Összeállítás 1. számú melléklete tartalmazza részletesen. A Leányvállalatok közül az alábbiak bírnak nagyobb jelentőséggel:

ALTEO Energiakereskedő: a Kibocsátó villamosenergia- és földgázkereskedéssel foglalkozó leányvállalata.

ALTEO-Therm: a Kibocsátó távhőtermeléssel és villamosenergia termeléssel foglalkozó leányvállalata, amely 2020. január 1. napján a korábbi Győri Erőmű, Soproni Erőmű, Zugló-Therm., Ózdi Erőmű, Kazinc-Therm, Tisza-Therm és az ALTEO-Agria egyesülésével jött létre. Tevékenységét részletesen jelen Információs összeállítás 5.4.1 pontja ismerteti.

EURO GREEN ENERGY: a bonyi szélerőműparkot tulajdonló Leányvállalat.

Tisza-WTP: a MOL Petrolkémia Zrt. területén létesített nagy kapacitású vízelőkészítő üzem tulajdonosa, amely technológiai célra sótalan vizet állít elő a MOL Petrolkémia Zrt. részére.

Sinergy Energiakereskedő: az ALTEO Csoport egyes villamosenergia-termelő kapacitásait Szabályozási Központként összefogva rendszerszintű szolgáltatásokat nyújt a MAVIR részére.

Monsolar: a monori naperőművet tulajdonló társaság, amely 2020. október 1. napján (jogutódlás napja) a korábbi Monsolar és IT-Solar egyesülésével jön létre.

SUNTEO: a péberényi és a nagykörösi naperőművet tulajdonló leányvállalata, amely 2020. október 1. napján (jogutódlás napja) a korábbi SUNTEO, Péberény, F.SZ. ENERGIA és True Energy egyesülésével jön létre.

4.2.2 Szervezeti ábra

A Kibocsátó szervezeti ábráját jelen Információs Összeállítás 2. számú melléklete tartalmazza.

4.3 Lényeges szabadalmak, licencek, ipari, kereskedelmi vagy pénzügyi szerződések vagy gyártási eljárások rövid bemutatása

A Társaság nem jogosultja bejegyzett szabadalomnak, vagy licencnek, bemutatandó gyártási eljárást nem alkalmaz.

A lényeges pénzügyi szerződéseket az alábbi táblázat mutatja be. Ezek azok a szerződések/kötvények, amelyek hosszú távúak és nem rövid távú forgóeszköz és garancia szerződések.

Megnevezés	Finanszírozó	Törlesztés gyakorisága	Folyósított összeg	DNEM	Nominális tartozás 20191231	DNEM	Lejárat
ALTEO Nyrt NKP 2029		Kamatfizetés évi	8 818 284 700	HUF	8 600 000 000	HUF	2029.10.28
ALTEO Nyrt "2022/II" kötvénye		Futamidő végén	1 505 904 664	HUF	1 693 630 000	HUF	2022.06.07
ALTEO Nyrt „2022/I” kötvénye		Futamidő végén	498 525 950	HUF	650 000 000	HUF	2022.01.10
ALTEO Nyrt „2020/I” kötvénye		Futamidő végén	2 146 103 279	HUF	2 150 000 000	HUF	2020.09.30
e-WIND Kft. (HUF)	MTB	negyedév	542 830 000	HUF	301 058 656	HUF	2026.11.30
Soproni Erőmű Kft.	K&H	negyedév	500 000 000	HUF	407 029 500	HUF	2025.09.30
Monsolar Kft.	MKB	félév	656 574 565	HUF	621 477 589	HUF	2033.06.30
IT-Solar Kft.	MKB	félév	656 574 565	HUF	628 846 158	HUF	2033.06.30
Péberény Kft.	K&H	negyedév	2 147 328 133	HUF	2 108 759 469	HUF	2034.09.30
Domaszék Kft.	OTP	negyedév	601 000 000	HUF	574 500 596	HUF	2033.06.30
FSZ Energia Kft.	K&H	negyedév	1 449 748 288	HUF	1 433 861 011	HUF	2034.09.30
True Energy Kft.	K&H	negyedév	1 459 872 376	HUF	1 443 894 970	HUF	2034.09.30

A szokásos üzleti tevékenység keretében kötött lényeges szerződéseket jelen Információs Összeállítás 5. pontja tartalmazza.

4.4 Az alkalmazottak létszáma az információs dokumentumban szereplő pénzügyi időszak végén

A Kibocsátó 2020. első félévéről szóló jelentésének közzétételekor 269 főt foglalkoztatott munkavállalóként.

5. A TÁRSASÁG ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK BEMUTATÁSA

5.1 A Társaság működése

A Kibocsátó működésére vonatkozó információkat a jelen fejezet tartalmazza.

5.2 A kibocsátó főbb tevékenységi köreinek/termékeinek és/vagy szolgáltatásainak ismertetése

A jelen fejezet a Társaság, illetve a Leányvállalatok által ténylegesen végzett üzleti tevékenységével kapcsolatos információkat tartalmazza.

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

5.3 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 támogatott 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) Hulladékgazdálkodás
- (f) Egyéb – központi költségek
- (g) E-mobilitás – tekintettel arra, hogy a Kibocsátó ezen tevékenységét érdemben nem kezdte meg, és jelenleg az előkészítő feladatok zajlanak ennek kapcsán, így jelen Információs Összeállítás nem tartalmazza ezen tevékenység részletes ismertetését.

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

5.4 A kibocsátó legfontosabb piacainak bemutatása, ideértve a teljes forgalmat tevékenységi körönkénti és földrajzi bontásban

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

Az ALTEO Csoportra, illetve az egyes, fent megjelölt szegmensekre lebontott eredménykimutatásokat a jelen pont külön keretben kiemelve tartalmazza a 2019 éves, auditált és a 2020 féléves nem auditált adatok vonatkozásában.

Az ALTEO Csoport jelenleg kizárólag Magyarország területén folytat gazdálkodó tevékenységet, ezért valamennyi adat a hazai piacra, mint földrajzilag érintett területre vonatkozik.

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)

ALTEO CSOPORT VEZETŐI KIMUTATÁS - TEVÉKENYSÉGENKÉNTI PÉNZÜGYI KIMUTATÁS							
2020. I. félév	Energiatermelés (Támogatott rendszeren kívül)	Villamosenergia- termelés (Támogatott rendszerben)	Energetikai szolgáltatások	Energia- kereskedelem	Egyéb	Konzolidációs kiszűrések	Összesen
<i>adatok millió Ft-ban, (negatív érték)</i>							
Árbevétel	7 529	1 825	5 133	5 652	221	(4 197)	16 164
Anyagjellegű ráfordítások	(5 337)	(303)	(3 561)	(5 533)	(266)	4 064	(10 937)
Személyi jellegű ráfordítások	(86)	-	(1 163)	(49)	(389)	130	(1 557)
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(590)	24	5	26	(0)	3	(532)
EBITDA*	1 516	1 546	414	96	(435)	(0)	3 137

5.4.1 Piaci alapú (támogatott 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.

ALTEO-Therm erőművek:

Győri erőmű

A Győri Erőművet az ALTEO Csoport 2009 végén vásárolta meg az E.ON Hungária Zrt-től. Az erőmű jelenlegi kapacitása 9,133 MW korszerű gázmotorral előállított villamos és 24 MW hő teljesítmény. Az erőmű bővítése jelenleg folyamatban van, további 3 gázmotor kerül telepítésre és üzembe helyezésére 2020. III-IV. negyedévében. Ezt követően az erőmű villamos kapacitása 17,867 MW lesz. 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 Szabályozó Központ segítségével.

Kazincbarcikai fűtőerőmű

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 ALTEO-Therm kizárólag a helyi távhőszolgáltatónak ad el hőt az Árendelet szerinti áron 20 éves futamidejű szerződés alapján, amely 2022-ben jár le, ám a hosszabbításról folynak a tárgyalások. A szerződés lejártakor a városi távhőszolgáltató nettó könyvszerinti értéken jogosult megvásárolni a kazincbarcikai fűtőerőmű 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 Szabályozó Központ segítségével. Az erőművet az ALTEO szakembergárdája üzemelteti.

Ózdi erőmű

A kapcsolatlan hő és villamos energiát termelő ózdi fűtőerőmű a helyi távhőszolgáltatóknak ad el hőt az Árendelet szerinti áron 15 éves futamidejű szerződés keretében, amely 2020 végén jár le, ám a hosszabbításról a felek között folynak a tárgyalások. 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 Szabályozó Központ segítségével. Az erőművet az ALTEO szakembergárdája üzemelteti.

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 Szabályozó Központ segítségével. Az erőművet az ALTEO szakembergárdája üzemelteti.

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

A kapcsolatlan hő és villamos energiát termelő tiszaújvárosi fűtőerőmű a helyi távhőszolgáltató részére értékesít hőt az Árendelet szerinti áron 20 éves futamidejű szerződés alapján, amely 2035-ben jár le. A szerződés lejártakor a városi távhőszolgáltató nettó könyvszerinti értéken megvásárolhatja az eszközöket. Az erőmű beépített villamos energia termelői kapacitása 9,448 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 Szabályozó Központ segítségével. Az erőművet az ALTEO szakembergárdája üzemelteti.

Agria Park kiserőmű

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 erőművet az ALTEO szakemberei üzemeltetik.

Zuglói Gázmotoros Blokkfűtőerőmű

A FŐTÁV Zrt. a Budapest, Füredi utcai fűtőművének gázmotoros blokkfűtőerőművel való kibővítésére 2003-ban kiírt pályázatát a FŐGÁZ Zrt. és a Sinergy által alakított konzorcium nyerte el. A zuglói erőmű 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-Therm)

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.

Pápakovácsi, ácsi és jánosomorjai 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, erre tekintettel a KÁT lejárata után ezen szélerőművek bevételeit és ráfordításait ebben a szegmensben mutatjuk ki. A szélerőművek karbantartását az ALTEO és a szélturbinák gyártójának magyar leányvállalata, a VESTAS Hungary Kft. végzi.

A jánosomorjai 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, 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 bérlti. 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 Szabályozási Központba és a szabadpiacra termelt, azonban a Kibocsátó 2019 augusztusában megkezdte gibárti vízerőmű teljesítménynövelő beruházását. Az 1,1 milliárd forint értékű beruházás eredményeként a megnövelt teljesítményű erőmű műszaki átadása 2020 negyedik negyedévére várható. A beruházás megvalósítását követően a vízerőmű – tekintettel a METÁR rendszeren belüli Zöld Prémium jogosultságára - újból a Támogatott szegmensben fog termelni. A gibárti vízerőmű beépített villamosenergia-termelő kapacitása a beruházás megvalósítását követően 0,98 MW. Az erőművet az ALTEO saját szakemberei g üzemeltetni.

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 kapacitáit fogta össze és értékesítette a villamos energia piacon és a rendszerszintű szolgáltatások piacán. A Szabályozási Központhoz 2014-ben a zuglói, a kazincbarcikai, a tiszaujvárosi és az ózdi erőmű, 2015-ben pedig a győri 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 (támogatott 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 5.3 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 (támogatott rendszeren kívül) SZEGMENS – Vezetői pénzügyi kimutatás

Hő- és villamosenergia-termelés (piaci, Támogatott rendszeren kívül)				
	2020. I. félév	2019. I. félév	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	7 529	6 574	955	15%
Anyagjellegű ráfordítások	(5 337)	(5 044)	(293)	6%
Személyi jellegű ráfordítások	(86)	(58)	(28)	48%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(590)	(340)	(250)	(74%)
EBITDA*	1 516	1 132	384	34%

A saját létesítményekkel elért villamosenergia termelés 10%-al növekedett. Az aFRR (korábbi néven szekunder) piacon értékesített összes kiegyenlítő szabályozási kapacitás mennyiség 7%-kal haladta meg a bázis időszak értékét. A 2020 első félévében a Rendszerszintű Szolgáltatások piacán magasabb átlagáron értékesített kiegyenlítő szabályozási kapacitás erősen hozzájárult a szegmens eredményéhez, míg a kiegyenlítő szabályozási kapacitás mennyiség 7%-kal haladta meg a bázis időszak értékét.

5.4.2 A támogatott rendszerben értékesített, megújuló alapú energiatermelés¹

Az ebben a szegmensben kimutatott villamosenergia-termelés jelenleg kizárólag a KÁT mérlegkörbe termelő, megújuló energetikai eszközöket (nap, szél, víz, depóniagáz) foglalja magában. 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.

Szélerenergia

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

Pápakovácsi, ácsi és jánosomorjai 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

¹ Korábban KÁT elnevezéssel jelölt rendszer. Az elnevezés módosításának oka a KÁT rendszer szabályozásában bekövetkezett változás, mely részletesen ismertetésre kerül jelen Információs Összeállítás 5.6. pontjában.

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. A szélérőművek karbantartását az ALTEO és a szélturbinák gyártójának magyar leányvállalata, a VESTAS Hungary Kft. végzi.

A jánossomorjai 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. A szélérőmű karbantartását az ALTEO és a szélérőmű gyártójának magyar leányvállalata, a VESTAS Hungary Kft. végzi.

Törökszentmiklósi szélérőmű (e-Wind)

A törökszentmiklósi szélérőművet tulajdonló és üzemeltető e-Wind-et az ALTEO 2013. februárban vásárolta meg. Az 1,5 MW névleges teljesítményű szélérőmű 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 szélérőmű (EURO GREEN ENERGY)

A bónyi szélérőműparkot tulajdonló és üzemeltető EURO GREEN ENERGY -t az ALTEO 2019. májusában vásárolta meg. A 25 MW névleges teljesítményű szélérőmű 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 termelt. 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 a beruházás befejezését követően 0,98 MW lesz. Az erőművet az ALTEO saját szakemberei fogják üzemeltetni. A felújított gibárti erőmű műszaki átadása 2020 negyedik negyedévére várható.

Depóniagáz

Debreceni kiserőmű (ALTSOLAR)

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 (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 (SUNTEO)

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

üzemkezdettől 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 (SUNTEO)

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 üzemkezdettől 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.

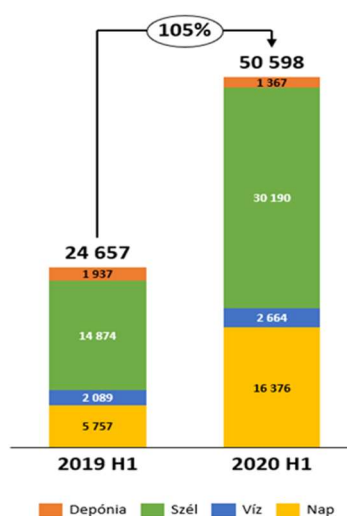
A támogatott rendszerben (KÁT-ban) értékesített villamosenergia-termelés

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

VILLAMOSENERGIA TERMELÉS (TÁMOGATOTT) SZEGMENS – Vezetői pénzügyi kimutatás

Villamosenergia-termelés (Támogatott rendszerben)				
	2020. I. félév	2019. I. félév	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	1 825	891	934	105%
Anyagjellegű ráfordítások	(303)	(211)	(92)	44%
Személyi jellegű ráfordítások	-	-	-	0%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	24	20	4	23%
EBITDA*	1 546	700	846	121%

VILLAMOSENERGIA TERMELÉS (TÁMOGATOTT) SZEGMENS – naturáliák és fajlagos bevétel kimutatás



A villamos energia-értékesítés növekedését az új napos beruházások termelésének megkezdése, és a EURO GREEN ENERGY által üzemeltetett szélerőműpark megvásárlása miatti változások együttes hatása okozta.

5.4.3 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.

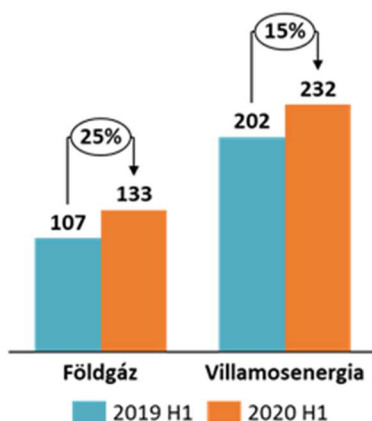
Az ALTEO Energiakereskedő spekulatív kereskedelemmel nem foglalkozik, de a vevői igények időben változó nagysága miatt bizonyos nagyságú nyitott pozíciókkal rendelkezik. Az ALTEO Energiakereskedő azonban törekszik arra, hogy az új vevői szerződések és igények által generált keresletet mielőbb lefedezze. Ennek érdekében az ALTEO Energiakereskedő egyrészt kereskedelmi, standardizált (jellemzően EFET) mintákon alapuló kereskedelmi szerződéseket köt, másrészt közvetítőként 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				
	2020. I. félév	2019. I. félév	Változás m Ft	Változás %
adatok m Ft-ban	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	5 652	4 725	927	20%
Anyagjellegű ráfordítások	(5 533)	(4 464)	(1 069)	24%
Személyi jellegű ráfordítások	(49)	(36)	(13)	36%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	26	11	15	144%
EBITDA*	96	236	(140)	(59%)

A COVID-19 járvány erőteljesen hatott a szegmens számaira. A villamos energia értékesített mennyisége, bár nőtt, de elmaradt a tervezett volumenhez képest, így a már megvásárolt fölösleges energiát alacsony áron értékesíteni kellett az azonnali villamos energia piacon, ahol az árak elmaradtak a bekerülési értékükhöz képest, emiatt a szegmens eredménye a tavalyi évhez képest romlott, de így is nyereséges félévet tudhatott maga mögött.



Földgáz és villamosenergia értékesített mennyiség változása 2019 H1-ben és 2020 H1-ben (GWh)

5.4.4 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 nagykőrösi biogáz üzem, a nagykőrösi és sormási naperőművek, 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.

Nagykőrösi 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.

Nagykőrösi és sormási naperőművek

Az ALTEO 2019. február 22. napján hosszú távú, 10 éves szerződést kötött a Nagykőrösön és Sormáson található, egyenként 1,5-1,5 MW villamos kapacitású naperőművek tulajdonosával a naperőművek üzemeltetési, karbantartási, javítási és létesítmény kezelési feladatainak elvégzésére.

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, nagykőrösi, balatonberényi 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 lejáratát 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 százhalmabattai 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) Hulladékgyűjtési szolgáltatások

Az Eco-First-ön keresztül a Társaság aktív jelenlétet kíván folytatni a komplex hulladékgyűjtési üzletágban. Ennek első lépcsője volt a hulladékgyűjtési stratégia kidolgozása és a 66%-os részesedés vásárlása az Eco-First-ben. Szolgáltatásai között leginkább az áruházi hulladékok gyűjtése és a hulladékgyűjtési komplex fenntarthatósági szolgáltatások szerepelnek. A Céltársaság számos nagyvállalat részére biztosít szakmai szolgáltatásokat és új komplex irányok kialakításában is közreműködik a modern hulladékgyűjtési piaci igények mentén

(d) Egyéb szolgáltatások

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

Tisza-WTP

A Tisza-WTP a MOL Petrolkémia Zrt. területén egy nagy kapacitású vízelőkészítő üzem létesített, amely technológiai célra sótalan vizet állít elő a MOL Petrolkémia Zrt. részére. Az ALTEO hosszú távú szerződés keretében állítja elő és szolgáltatja a MOL Petrolkémia Zrt. által igényelt teljes sótalanvíz 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 üzlet részére 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 2021. december 31.).

ALTE-A

Az ALTE-A a Hegyvidék bevásárlóközpont villamos ellátásának középvezettségű részét (transzformátor és középvezettségű 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 (kamatozat) 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, projektervezési 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				
	2020. I. félév	2019. I. félév	Változás m Ft	Változás %
adatok m Ft-ban	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	5 133	5 375	(242)	(5%)
Anyagjellegű ráfordítások	(3 561)	(3 257)	(305)	9%
Személyi jellegű ráfordítások	(1 163)	(949)	(213)	22%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	5	(46)	51	111%
EBITDA*	414	1 122	(708)	(63%)

A Projektfejlesztési divízió 2020-as munkáiban nagy volumenű képviseltek a kapacitás növelő beruházási feladatok. A Projektfejlesztési divízió 2020-ban a csoporton belüli Energiatermelési szegmens megbízásából vállalt 2 milliárd értékben fejlesztési feladatot. A projekt kivitelezés folyamatban van, óvatosság elve miatt jelen beszámolóban a projekt eredményt nulla fedezettel jelentettük meg. A saját kivitelezésű beruházásokon elért eredmények a konszolidáció során kiszűrésre kerülnek. A saját kivitelezéseken elért, kiszűrt EBITDA 2019 első félévében 718 m Ft, 2020-ban 0 Ft. A szegmens csoporton kívüli EBITDA növekménye 10 millió forint volt.

5.4.5 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				
	2020. I. félév	2019. I. félév	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	221	201	20	10%
Anyagjellegű ráfordítások	(266)	(213)	(53)	25%
Személyi jellegű ráfordítások	(389)	(335)	(54)	16%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(0)	(1)	1	71%
EBITDA*	(435)	(349)	(86)	(25%)

5.5 A kibocsátó piacainak tágabb léptékű bemutatása

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

5.6 A támogatott 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 országaiban 2020-ra az összes energiafogyasztás 20%-a megújuló energiaforrásokból származzon.

2018 során az Európai Unió új energetikai jogszabálycsomagot készített elő „Clean Energy For All Europeans” címmel, amely a 2014-ben elfogadott 27%-os megújuló energia részarány helyett már legalább 32%-os részarányra számol 2030-ra EU-s szinten. A jogszabálycsomag 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 benyújtok 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 projektek², 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;³
- (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. Az első METÁR pályázat kiírására 2019-ben került sor, a második METÁR pályázat kiírására pedig 2020-ban került sor.

² 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.

³ Az Új METÁR Rendelet módosítása értelmében 2019. május 1-től nem nyújtható be pályázati eljárás nélkül kiosztható Zöld Prémium I típusú támogatás iránti igény.

- (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.

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

5.7 Piaci alapú (támogatottrendszeren kívül értékesített) energia-termelés

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

Ezzel összhangban az Energhatékonyági Irányelv legfőbb céljai között említi többek között a nagy hatásfokú kapcsolt energiatermelés támogatását. Az Energhatékonyági Irányelv kötelezi az EU tagállamokat a nagy hatásfokú kapcsolt energiatermelés és a hatékony távfűtés/távűtés megvalósíthatósági potenciálja átfogó értékelésének elvégzésére, amely értékelést a Bizottság kérésére ötévente frissíteni kell. Továbbá az Energhatékonyági 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 5.7.3 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.

5.7.1 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.

5.7.2 A támogatott rendszeren kívül értékesített villamosenergia-termelés

A villamosenergia-termelői piac értékesítési oldalával kapcsolatban lásd a villamos energia nagykereskedelmi piacoknál alább leírtakat (5.8.1 pont).

Az ALTEO Csoport nem támogatott 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.

5.7.3 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 termelés-szervezési 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 szerződéskötés és az elszámolás transzparens szabályok szerint, a MEKH által jóváhagyott szerződésminták alkalmazásával történik.

5.8 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 2019-ban 165 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.

5.8.1 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 kiterjesszék a lengyel piacra is. A piacintegráció ilyen megjelenése jelentős lépés az európai belső villamosenergia-piac kialakítása felé.

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

5.8.2 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.

5.8.3 Mérlegköri szolgáltatások

A magyarországi erőműpark elöregedése, 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 5.7.3 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.

5.9 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 2020 augusztusában 45 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.

5.10 Kibocsátási egységek kereskedelme

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

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

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

Az ALTEO Csoport egyes erőművei (BC-Therm és az ALTEO-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.

5.11 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.

5.12 Energetikai vállalkozás és mérnökszolgálat

Az Energhatékonsági Irányelv az energiahatékonyság uniós jogi keretének naprakésszé tételét tűzte ki célul, további teret nyitva a hatékonyabb energiafelhasználást támogató megoldásoknak és fejlesztéseknek. Az Energhatékonsági 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/távűtés megvalósíthatósági potenciáljának átfogó értékelését, amely értékelést a Bizottság kérésére ötévente frissíteni kell. Az Energhatékonsági Irányelv ösztönzi a tagállamokat, hogy a nagy hatásfokú kapcsolt energiatermelést alkalmazó rendszerek felhasználásában rejlő potenciálokat figyelembe vevő helyi, illetve regionális szintű szakpolitikát folytassanak.

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

5.13 A kibocsátó versenyhelyzete

A Kibocsátó jelenleg kizárólag belföldön van jelen az energetika tágan értelmezett piacán tekintve, hogy komplex szolgáltatásai lefedik a felhasználói, vevői igények majdnem teljes spektrumát. Ahogy jelen Információs Összeállítás részletesen is ismerteti, az energetikai kivitelezési, mérnökszolgálati tevékenységtől (VPFD), az erőműveknek nyújtott O&M szolgáltatásokon, villamosenergia-termelésén, kis- és nagykereskedelmén, a földgáz kis- és nagykereskedeleme, a rendszerszintű szolgáltatásokon (Szabályozási Központ) át, a quasi aggregátori tevékenységig az ALTEO Csoport bármilyen igényt képes kiszolgálni.

A Kibocsátó arra törekszik, hogy ügyfeleinek egyszerre, vagy egymást követően több egymásra épülő, vagy egymással összefüggő szolgáltatást is nyújtson, például az általa a megrendelőnek megépített erőművet átadás után maga üzemeltesse, lássa el alapanyaggal, netán annak termelését integrálja a Szabályozói Központba.

A Kibocsátó megítélése szerint hasonlóan sokszínű szolgáltatói profillal ma Magyarországon az MVM, az EON, az ELMŰ-ÉMÁSZ, és a MET cégcsoportja, netán az ALPIQ bír. Az összehasonlítást nehezíti, hogy egyik nevezett versenytárs sem megfeleltethető teljes mértékben a másiknak, mindegyiknek megvan a maga hangsúlyos, versenyhelyzetét meghatározó fő profilja, vagy fellelhető olyan tevékenység, amit valamelyikük nem folytat (pl. elosztói tevékenység, egyetemes szolgáltatói minőség, az MVM esetében atomenergia felhasználásával történő villamosenergia termelés, stb.). Mégis, a Kibocsátó ezeket a szereplőket tekinti saját konkurenciának, akikkel az ügyfeleknek nyújtott komplex szolgáltatások tekintetében verseng. Az említett cégek piaci részesedésük tekintetében a Kibocsátó előtt járnak, ám a Társaságot „kicsik között a legnagyobbnak lenni” stratégiai céljának elérésétől ez a helyzet nem tántorítja el.

Fontos megjegyezni, hogy Kibocsátó nem szolgáltat lakossági felhasználók részére sem villamos energiát, sem földgázt, illetve nem vesz részt az energetikai infrastruktúra működtetésében (villamos energia hálózatok és elosztás, földgáz infrastruktúra üzemeltetés) sem, így ezen a piacokon nincs jelen.

A komplex szolgáltatások körébe tartozó egyes szolgáltatások önálló piacán a Kibocsátó is verseng más szolgáltatókkal, akik egy része csak egy a piacon aktív. Az alábbi táblázat árbevétel szerinti táblázatban tartalmazza azoknak a társaságoknak a felsorolását, amelyekkel a Kibocsátó ezeken a piacokon versenyez, félkövé szedéssel jelölve a Kibocsátóval közel azonos profilú versenytársakat.

Árbevétel M Ft-ban	2019	2018
MVM Partner Zrt.	673 065	606 448
Magyar Földgázkereskedő Zrt. (MVM Csoport)	665 400	744 188
MET Magyarország Zrt.	441 889	545 100
E.On Energiakereskedelmi Kft. (EON Csoport)	419 858	376 804
Uniper Hungary Kft.	241 377	250 600
ELMŰ-ÉMÁSZ Kft. (E.On csoport része)	196 047	174 789
PPD Hungária Kft.	97 971	11 641
CEZ Magyarország Kft.	77 789	61 952
E2 Hungary Kft. (MET Csoport)	68 231	57 358
CYEB Energiakereskedő Kft.	50 807	30 644
Veolia Magyarország Zrt.	28 118	27 828
ALTEO Csoport	25 573	18 686
ALPIQ Csepel Kft.	19 392	30 504
Iberdrola Renovables Kft.	12 546	9 912
Pannon Hőerőmű Zrt.	9 344	8 378
NKM Nemzeti Közművek Zrt. (MVM Csoport)	8770	6466
E.On Energiatermelő Kft. (EON Csoport)	7 912	7 441
Pannergy Csoport	5 647	4 679
EMoGá Kft.	5 148	3 518
Wartsila Hungary Kft.	4 080	3 996
JAS Kereskedelmi Kft.	1 424	2 422
NRG Agent Kft.	1 055	795
ESS csoport	937	1 078
VPP Energy Zrt.	520	2 459
Vértesi Erőmű Zrt.	246	323

5.14 Stratégiai partnerek és a velük történő együttműködés bemutatása

A Kibocsátó üzleti tevékenysége során nem működik együtt stratégiai partnerrel.

5.15 A kibocsátó üzleti stratégiájának rövid összefoglalása

A piaci trendek alapján a Társaság a megújuló energiatermelés terjedésének következtében a szabályozási (kiegyenlítési) képességek iránti növekvő kereslettel, a CEP következtében EU szintűvé váló kiegyenlítőenergia-piacca, és a decentralizált, az ügyfelek egyedi igényeire optimalizált ipari energetikai szolgáltatások iránti növekvő igénytel számol, ehhez igazítja stratégiáját.

A Kibocsátó jelenlegi erőforrásaira, szaktudására és cégkultúrájára építve kíván adekvát választ adni az energiapiac externális hatásainak, lehetőségeinek kezelésére, és továbbra is fenntartható növekedési pályán járva, Magyarország meghatározó energetikai vállalkozásává kíván válni: a nagy múltú és eszközállományú, állami tulajdonrészrel bíró szereplők uralta piacon a „kicsik között a legnagyobb” akar lenni.

A következő években az ALTEO Csoport vállalkozási, valamint üzemeltetési és karbantartási (O&M) területén elsősorban nagyvállalati partnereket fog kiszolgálni, a B2B piacon kíván működni. Az energiatermelés terén meghatározó pozíciót kíván felvenni a megújuló alapú

energiatermelés, valamint a kiegyenlítőenergia-piac területén, akár saját fejlesztések útján, akár akvizíciós lehetőségek kihasználásával is. Az energiakereskedelmi tevékenysége során az organikus növekedést tűzte ki célul, elsősorban a KKV szektorban működő felhasználók ellátásával. Új piaci lehetőségként a hulladék menedzsment, és az e-mobilitás terén kisebb tőkebefektetéssel kíván olyan piaci pozíciót felvenni, ami megfelelő megtérülés esetén gyorsan fejleszhetővé teszi ezeket a területeket.

A Kibocsátó elkötelezett a környezettudatos működés mellett, ezért stratégiája megvalósítása során fenntarthatósági szempontokat is figyelembe véve hozza meg döntéseit.

A Kibocsátó 2019. november 25. napján közzétette 2020-2024 évekre vonatkozó részletes stratégiáját, ami közzétételi helyein elérhető.

https://www.bet.hu/newkibdata/128326790/ALTEO_Vallalati_strategia_20191125_final.pdf

6. A TÁRSASÁG VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE A TÁRSASÁG ELMÚLT EGY ÉVÉNEK PÉNZÜGYI HELYZETÉRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉRŐL

6.1 Üzleti tevékenységből származó eredményt jelentősen befolyásoló lényeges tényezők bemutatása

A 2019 őszen bemutatott 2020-2024-es stratégiája keretében megkezdődött a Szabályozási Központ kapacitásának bővítése és egy több mint 2 milliárd forintos beruházási program első lépéseként 2020 május elején, együttesen 9 MW addicionális gázmotor kapacitás kezdte meg működését az ALTEO-Therm tiszaujvárosi és győri telephelyein. A fejlesztés következő ütemében további 3, összesen 9 MW villamos teljesítményű gázmotor kerül telepítésre, így a program végére az ALTEO harmadával bővíti gázmotoros energiatermelő kapacitásait és ezzel az ország egyik legnagyobb szabályozási központjává válik.

A befektetési program keretein belül kivitelezés alatt áll a több, mint 100 éves gibárti vízerőmű rekonstrukciója, mely várhatóan 2020 második félévében fog befejeződni, ezzel bővítve az ALTEO Csoport jelenlegi támogatott villamosenergiatermelésben részt vevő erőműveinek portfólióját.

A Társaság mint vevő üzletrész adásvételi szerződést kötött a Pannon Szélerőmű Kft. 1.153.000.000,- Ft összegű jegyzett tőkéjének egészét megtestesítő üzletrész tulajdonjogának átruházása tárgyában a EIH Termelő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társasággal (székhelye: 9023 Győr, Körkemence utca 8. II. em. 36.; cégjegyzékszám: Cg.08-09-014038), mint eladóval. Az üzletrész adásvételi szerződés aláírása a tranzakció első lépése a céltársaság üzletrészének tulajdonjoga – a szerződésben részletesen meghatározott – feltételek teljesülése esetén, várhatóan 2020 negyedik negyedében száll át a Társaságra.

A Pannon Szélerőmű Kft. egy 7 toronyból álló 15 MW-os villamos teljesítményű szélerőműparkot tulajdonol és üzemeltet Bábolna község térségében, amely a termelt villamos energiát KÁT-ban értékesíti, KÁT jogosultsága 2025.07.31-én jár le.

6.2 Árbevétel

Az ALTEO Csoport Árbevétele 2019. első félévéhez képest 33%-kal, 4 milliárd forinttal 16,2 milliárd forintra növekedett. Az árbevétel növekedés több tervezett beruházási program hatásának eredménye az alábbiak szerint:

- Jelentős mértékben nőtt az Energia kiskereskedelem szegmens és a Hő- és villamosenergia-termelés szegmens árbevétele, mely elsősorban piacszerzésnek köszönhető, melyet mérsékelt a korábban említett COVID-19 hatás. Az ALTEO Csoport szegmens eredményét támogatta a kapcsolt hő- és villamosenergia termelő létesítmények strukturált villamosenergia-piacon való sikeres szereplése. A szegmensek gazdasági stabilitását nagy mértékben támogatta az első félévben átadott, gázmotoros kapacitásnövelő beruházásoknak a jelentési időszakban bevételt termelő egysége (9 MW-nyi kapacitás bővülés a tiszaujvárosi és győri telephelyen).
- 2019. első félévében felvásárolt EURO GREEN ENERGY (bőnyi szélerőműpark), 2020. év 1- 6 hónapokban konszolidálásra került, az összehasonlítható időszakban a szélerőmű park teljesítményét 2019. április 1-től konszolidáltuk.
- 2019. év második felében átadott naperőművek 2020. évben a teljes első félévi teljesítményükkel járultak hozzá az ALTEO Csoport bevételeihez.

6.3 Működési ráfordítások

Az anyagjellegű ráfordítások 30%-kal nőttek a tavalyi év azonos időszakában realizált értékükhöz képest, amellyel az árbevétel 33%-os növekménye alatt maradtak. Az ALTEO Csoport villamosenergia- piaci részesedésének növekedését 2019-től a bőnyi szélerőműpark és az új beruházásként megvalósított naperőművek biztosították, amely termelő egységek

jellemzően kifejezetten alacsony anyagjellegű ráfordítással üzemelnek. A kereskedelmi szegmens jellemzője, hogy árbevétel növekedéséhez jelentős ELÁBÉ növekedés párosul, a strukturált villamosenergia-piacon elért árbevétel növekedést pedig nem az anyagjellegű ráfordítások mozgatják.

A személyi jellegű ráfordítások 21%-os, 0,3 milliárd forintos emelkedése közvetlen kapcsolatban áll az ALTEO Csoport bővülésével, azaz a létszámbővüléssel, valamint a fejlesztésekhez és az átalakításhoz kapcsolódó költségek okozzák az emelkedést.

Az értékcsökkenési leírás és amortizáció 44%-kal, 0,4 milliárd forinttal emelkedett. A termelő kapacitások jelentős növekedésével összefüggésben az értékcsökkenés és amortizáció nőtt. 2019. évben 11,6 milliárd összegű termelő kapacitás bővítés az alábbi részekből tevődik össze:

- A bőnyi szélenergiapark kapcsán akvirált 7,8 milliárd forint összegű eszközállomány 2019 áprilistól jelent meg az ALTEO Csoport értékcsökkenésében.
- A balatonberényi és a nagykőrösi naperőművek 3,8 milliárd forint összeggel 2019. június-júliusban kerültek átadásra, amelyek 2020 teljes első félévében értékcsökkentésre kerültek.

Az egyéb bevételek, ráfordítások nettó egyenlege 0,2 milliárd forinttal alacsonyabb a 2019 első félévi eredményhez képest. Az egyéb ráfordítások 2020. évi növekedését a széndioxid kvótához kapcsolódó pozíciók zárása, majd a lezártnál jóval kedvezőbb feltételekkel való újra kötésének a számviteli elszámolási szabályból következő negatív átmeneti hatása okozza.

6.4 Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA

Az ALTEO Csoport 2020. első félévében 1,8 milliárd forint működési eredménnyel és 3,1 milliárd forint EBITDA eredménnyel zárt.

6.5 Pénzügyi eredmény

A nettó pénzügyi eredmény 49 millió Ft-os növekedésében domináns szerepet kapott az EUR árfolyamváltozása. Az átértékelési szabályok szerint az ALTEO Csoport a tárgyidőszak végén a beszámolási pénznemtől eltérő devizában nyilvántartott eszközeit és kötelezettségeit a fordulónapi árfolyammal számított értéken mutatja be. A 2020. év első féléves átértékelése nyereség jellegű átértékelési különbözetet eredményezett. Az ALTEO Csoport euróban denominált pénzeszközeinek, követeléseinek és kötelezettségeinek az átértékelés összevont nyeresége 2020. első félévben kompenzálta a megnövekedett hitelállomány miatti kamat kiadásokat.

6.6 Adózott eredmény

Az ALTEO Csoport 2020. első félévében konszolidált szinten 1,06 milliárd forint adózott eredményt realizált. Az ALTEO Csoport adózott eredménye 2020 első félévében 120%-kal haladta meg a 2019. évi összehasonlítható időszak adózott eredményét.

6.7 Befektetett eszközök

A befektetett eszközökön a 2020 első féléves időszak változás összetevői az ALTEO Csoport növekedési terveinek megvalósítását mutatják:

- Az ALTEO Csoport folytatta az előző évben elkezdett kapacitásnövelő beruházási programot, melynek első lépéseként 3 darab, együttesen összesen 9 MW kapacitású gázmotor kezdte meg működését az ALTEO tiszaujvárosi és győri telephelyein.
- A gibárti vízerőmű rekonstrukciója lezáráshoz közelít, az idei év második felében befejeződik.

- 2019. áprilisban a bányai szélerőműparkban működő 13 széltoronnyal bővült az ALTEO Csoport.
- A széndioxid kibocsátási jogok minden év áprilisban jogszabályi határidő szerint átadásra kerülnek

6.8 Forgóeszközök

A forgóeszközök 2020. első félévének fordulójára vonatkozó 12 milliárd forintos állománya 7%-os állománycsökkenést jelent 2019. évi záró értékhez viszonyítva, és 32%-os növekményt 2019. első félévhez képest. A forgóeszközök időszakok közti állományi ingadozása eszköz összetételben csekély, 3-5%-os változást jelent.

A forgóeszközök közt mind a vevőkövetelések mind az egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások 3 milliárd forintot zártak. Az ALTEO Csoport mérlegében ezek a követelés tételek súlya 7-9 %-os értékekkel állandóak, az ALTEO Csoport szigorú cash-flow menedzsmenttel a működőtőkét a növekedés mellett is egyensúlyban tarja. A kisebb elmozdulások 0,3-0,4 milliárd forintot jelentenek, ezek a szezonális ingadozások természetes következményei (a fűtőerőművi és naperőművi termelés szezonális miatti változások, a kiskereskedelem szezonális és bővülése miatti állomány növekmény, külső partner felé építési szerelési munkálatok kapcsán kiszámlázott követelések csökkenése).

A letétek és pénzügyi biztosítékok záró egyenlege 2020 első félévében 0,8 milliárd volt. A mérleg soron az adott nyújtott letétek jelennek meg (a bankhitel mögött álló biztosítéki banki egyenlegek, elszámolásos vagy leszállításos ügyletekhez nyújtott letételek). A tételek állománya 2020. 1-6 hónapban csökkent.

Az egyéb pénzügyi eszközök határidős ügyletek értékeléséből sor 2020 első félévében 0,8 milliárd forintot zárt. A 0,7 milliárd forint növekedés a fordulónapon nyitott fedezeti célú származékos ügyletek időszakon belüli összetétel- és nagyságrendi változásának értéke, illetve a fordulónapon nyitott ügyletek értékelése miatti változás volt.

6.9 Források

Az ALTEO Csoport saját tőke állományában 2020. első félévben 1,8 milliárd növekedés volt.

Az ALTEO Csoport hosszú lejáratú kötelezettségei 2020. első félévben 0,25 milliárd forinttal, 1%-kal nőttek az előző év azonos időszakához képest, és 22 milliárd záró értéket jelentettek.

- A hitelek tekintetében a Társaság hitelintézeteivel tartott egyedi egyeztetés alapján részben élt a COVID-19 járvány kapcsán a jogszabályok biztosította adósságszolgálati

moratórium lehetőségével. A rövid- és hosszúlejáratú hiteleke egyenlegében beállt növekmény a moratóriummal összefüggő hitel futamidő átalakítások eredményeként állt elő.

- A céltartalékok összege 47 millió forinttal változott a leszerelési céltartalékok képzése miatt.
- A halasztott adókötelezettségek 56 millió forinttal nőttek, ami az adóban és a számvitelben eltérő értékcsökkenési kulcsok és egyéb tételek évek közötti jövedelemadó-hatás kiegyenlítését szolgáló mechanizmus következménye.
- Az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek között kimutatott 351 millió forint értékű kötelelem a zuglói fűtőmű megvásárlásával kapcsolatos feltételes vételárnak a jelenértéke. A növekedés a becslések frissítésének következménye.
- A pénzügyi lízingtartozások 22 millió forinttal, 939 millió forintra növekedtek. Az IFRS 16 sztenderd szerinti használati jogokhoz kapcsolódó kötelek kerülnek itt megjelenítésre. A tavalyi év során megszerzett bőnyi szélerőműpark 13 db széltornyához tartozó terület bérlet jogának a kötelmei, továbbá a zuglói fűtőműhöz tartozó terület használati jogának megújítása során keletkező újabb kötelek, illetve egyéb ingatlan- és gépjármű bérlet használati jogához kapcsolódó kötelek.

A rövid lejáratú kötelezettségek az összehasonlító időszakhoz képest, összevontan 1,8 milliárd forinttal csökkentek.

- A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök 0,46 milliárd forint értékkel zártak, valamint a tárgyidőszakban a COVID-19 intézkedések miatti hitel- és kamattörlesztési moratórium következtében (hosszú és rövid lejáratú hitelek közötti átsorolás tárgyidőszakban módosult a moratórium miatt) 101 millió forinttal csökkentek.
- Az éven belül esedékes kötvénytartozások értéke 2,4 milliárd forint, amely az egy éven belül esedékes kötvény kamat- és tőkefizetéseket reprezentálja.
- A szállítók és az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és az időbeli elhatárolások összesített állománya 1,7 milliárd forinttal csökkent az előző évhez képest. A szállító állomány csökkenés a fűtőerőművek szezonálisának és a csökkenő gázárak miatti alacsonyabb gázszámláknak, illetve a tavalyi év végi nagy összegű karbantartási/ javítási számlák tárgyidőszakban történő pénzügyi rendezésének együttes hatása.
- Egyéb pénzügyi kötelezettségek határidős ügyletek értékeléséből 0,97 milliárd forinttal zárt.

6.10 Cash Flow

Az ALTEO Csoport pénzeszközei 2020. első hat hónapban 0,9 milliárd forint pénzeszköz felhasználás összevont halmozott hatást mutatnak. Az ALTEO Csoport üzleti tevékenysége 2,1 milliárd forint pénzeszköz növekményt eredményezett. Az ALTEO Csoport befektetési projektjeire 3 milliárd forint pénzeszközt használt fel.

6.11 Információk a kibocsátó meglévő, folyamatban lévő és jövőbeli beruházásairól és befektetéseiről

i. Beruházások

A Társaság – összhangban a 2019 őszén elfogadott új stratégiájával - szeretné bővíteni a hazai kiegyenlítő energetikai piac kínálati oldalát. Első lépésként 2020 májusban 3 darab, együttesen 9 MWe kapacitású gázmotor kezdte meg működését az ALTEO tiszaujvárosi és győri

telephelyein. Az ALTEO Csoportfejlesztés következő ütemében további 3, összesen 9 MW villamos teljesítményű gázmotort telepít, így a program végére harmadával bővíti gázmotoros energiatermelő kapacitásait és ezzel az ország egyik legnagyobb szabályozási központjává válik.

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 a beruházás megvalósítását követően 0,98 MW lesz. Az erőművet az ALTEO saját szakemberei fogják üzemeltetni. A felújított gibárti erőmű műszaki átadása 2020 negyedik negyedévében várható.

ii. Akvizíció

A Kibocsátó 2020. május 18. napján 100%-os egyedüli tulajdonossá vált a Tisza BioTerm -ben, amelyben korábban 60% -os tulajdonos volt.

A Társaság mint vevő üzletrész adásvételi szerződést kötött a Pannon Szélerőmű Kft. 1.153.000.000,- Ft összegű jegyzett tőkéjének egészét megtestesítő üzletrész tulajdonjogának átruházása tárgyában a EIH Termelő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társasággal (székhelye: 9023 Győr, Körkemence utca 8. II. em. 36.; cégjegyzékszám: Cg.08-09-014038), mint eladóval. Az üzletrész adásvételi szerződés aláírása a tranzakció első lépése a céltársaság üzletrészeinek tulajdonjoga – a szerződésben részletesen meghatározott – feltételek teljesülése esetén, várhatóan 2020 negyedik negyedévében száll át a Társaságra.

A Pannon Szélerőmű Kft. egy 7 toronyból álló 15 MW-os villamos teljesítményű szélerőműparkot tulajdonol és üzemeltet Bábolna község térségében, amely a termelt villamos energiát KÁT-ban értékesíti, KÁT jogosultsága 2025.07.31-én jár le.

III. Jelentős volumenű- illetve hosszú távú kereskedelmi és gazdasági megállapodások

A Társaság több mint egymilliárd forint értékű vállalkozói szerződést kötött a TVK-ERŐMŰ Termelő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társasággal (székhelye: 3580 Tiszaújváros, Gyári út TVK-Ipartelep; cégjegyzékszám: Cg.05-09-007873) 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 folyamatban vannak, a munkák befejezésének és a megrendelőnek történő átadásának várható ideje 2021 első negyedéve.

Az ALTEO Csoport 2020 januárjában során, a stratégiájában foglaltakkal összhangban, a fenntarthatóságot támogató szolgáltatási tevékenységei részeként egy 700 millió forintot meghaladó értékű vállalkozói szerződést kötött a SARPI Dorog Kft. hulladékégető üzemének rekonstrukciója tárgyában. A szerződés alapján a Társaság feladata az utóégető kamra cseréje és a hőhasznosító kazán hatékonyság növelő átalakítása. A kivitelezési és üzembehelyezési munkák a szerződésben foglaltakkal összhangban 2020. szeptemberére befejeződtek.

A Társaság és a MOL Petrolkémia Zrt. tulajdonában álló TVK-ERŐMŰ a TVK-Erőmű hosszútávú üzemeltetésére és karbantartására vonatkozó úgynevezett O&M (angolul: operation and maintenance) 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 üzemének ipari gőz, fűtési forró víz és villamos energia ellátási szolgáltatását.

6.12 Tőkeforrások bemutatása mind rövid, mind hosszú távon (saját tőke, hitelek mértéke, lejárat, fajtája, EU-s és állami támogatások)

A Kibocsátó mind a saját forrásokat, mind az idegen forrásokat használja annak érdekében, hogy optimalizálja a működését és maximalizálja a részvényesi értéket. Az ALTEO Csoport figyel arra, hogy egyrészt értéket teremtsen a részvényeseinek, így a lehető legkevesebb saját tőkét használja annak magas elvárt hozama miatt, másrészt viszont az eladósodottság nagyságát kordában kívánja tartani annak érdekében, hogy a túlzott hitel nagyság ne veszélyeztesse az ALTEO Csoport zavartalan működését. Emellett a Kibocsátó törekszik arra, hogy a hiteleinek zöme hosszú lejáratú legyen. A Kibocsátó saját tőkéje 2020. június 30-án 7,587 Mrd Ft volt, a hosszú lejáratú hiteleinek, kötvényeinek és lízingjeinek összege 19,9 Mrd Ft volt, míg a rövid lejáratú kölcsönök, kötvények, lízingek összege 2,86 Mrd Ft volt.

Állami támogatások

Állami támogatásnak minősül a Kibocsátó villamosenergia-termeléssel foglalkozó, KÁT, illetve METÁR támogatással rendelkező Leányvállalatainak villamosenergia értékesítésből származó többlet árbevétele, amely az aktuális piaci árat meghaladó garantált tarifális ár alkalmazásából adódik.

Az ALTEO Csoport 500 millió Ft támogatást nyert el 2018-ban a Nemzeti Kutatási, Fejlesztési és Innovációs Hivatal pályázatán. A támogatásnak köszönhetően egy olyan kutatás-fejlesztési projekt valósult meg, melyben az energiatárolást, valamint ennek kombinálását az időjárásfüggő energiaforrások hasznosításának tervezhetőbbé tétele került vizsgálatra. Ennek eredményeként jött létre az ALTEO Csoport fentiekben már ismertetett villamosenergia-tárolója.

Az ALTEO által a „Vállalatok K+F+I tevékenységének támogatása kombinált hiteltermék keretében” című (GINOP-2.1.2-8.1.4-16 kódszámú) felhívásra benyújtott támogatási kérelmét a Pénzügyminisztérium Gazdaságfejlesztési Programok Végrehajtásáért Felelős Helyettes Államtitkársága mintegy 228 millió forint vissza nem térítendő támogatásra és közel 250 millió forint visszatérítendő támogatásra (kölcsönre) találta érdemesnek. A támogatási szerződés, valamint a vonatkozó kölcsönszerződés megkötését követően van lehetőség a támogatások 50 százalékának előlegként való igénylésére. A fennmaradó részek utófinanszírozás keretében hívhatóak le. Amennyiben a fenti feltételek teljesülnek, egy olyan újabb kutatás-fejlesztési projektbe kezdhet bele a Társaság, amelynek célja a különböző paraméterű akkumulátor cellákkal felépített tároló létesítmény integrálása a villamosenergia-rendszerbe. Jelenleg lehívás a támogatásból még nem történt meg.

6.13 Értékpapír kibocsátás

A Társaság 2019. augusztus 7. napján arról adott ki rendkívüli tájékoztatást, hogy az MNB által meghirdetett Növekedési Kötvényprogramban részt kíván venni. Ezzel összefüggésben a Scope Ratings GmbH elvégezte a Társaság minősítését. A Társaság minősítése: BB+/Stable. Az NKP keretén belül esetlegesen kibocsátandó kötvények minősítése: BBB-, ami négy fokozattal jobb érték az MNB által elvárt minimumnál.

Ehhez kapcsolódóan a Társaság 2019. október 24. napján sikeres kötvényaukciót tartott, amelynek keretében forgalomba hozta az ALTEO NKP/2029 elnevezésű 8,6 milliárd forint össznévértékű, 172 db, egyenként 50.000.000 forint névértékű, névre szóló, fix kamatozású

kötvényeit, melyek futamideje 10 év. A kötvények szabályozott piacra történő bevezetése 2020 január 24. napján megtörtént.

6.14 Előtörlesztés

2019 novemberében a WINDEO Kft. 1,1 Mrd Ft tőkeösszegű kölcsönt, a SUNTEO Kft. 5,0 Mrd Ft tőkeösszegű kölcsönt, valamint a Társaság egyes Leányvállalatai egyéb, kisebb projektkölcsönöket fizetettek vissza 0,2 Mrd Ft összegben a kölcsönt nyújtó bankoknak, ezzel jelentős részben teljesítve az ALTEO NKP/2029 elnevezésű kötvényeinek kibocsátása során a kibocsátás egyik céljaként megjelölt banki hitelállomány egy részének a hosszabb futamidejű kötvényekkel való refinanszírozását.

6.15 Egyéb jelentős esemény

A Sinergy saját beruházásban valósította meg a MOM Park épületegyüttes (MOM Park bevásárlóközpont, irodaházak és társasházak) primerenergia-ellátását biztosító energiaközpontot. A Sinergy 2019. december 31. napjáig hatályos energiaszolgáltatási szerződés keretében biztosította a MOM Park teljes hűtési-, fűtési- és villamosenergia-ellátását. A Sinergy tulajdonában álló energiaközpont vonatkozásában a MOM-Park Bevásárlóközpont tulajdonosa, az OTP Ingatlanbefektetési Alap vételi joggal rendelkezett, amely jogával élt. Erre tekintettel 2020. január 1. napjától a Sinergy Kft. nem látja el a MOM Park épületkomplexumának, irodaházainak és lakóépületeinek energiaellátását, valamint az energiaközpont eszközeinek tulajdonjoga is átszállt az OTP Ingatlanbefektetési Alaphoz.

A Társaság 2020. szeptember 22. napján publikált közleménye szerint, a jövőben nagyobb volumenben, üzletszerűen kíván menetrendezési és termelésmenedzsment szolgáltatásokat nyújtani partnereinek, amelyet leányvállalata, a Sinergy Energiakereskedő fog végezni. Az ALTEO csoport tulajdonában vagy üzemeltetésében lévő erőművekből és egy villamosenergia-tároló létesítményből álló saját Szabályozási Központjának, valamint mesterséges intelligencia alapú megoldásainak köszönhetően minden olyan eszközzel és kompetenciával rendelkezik, ami hazánk meghatározó piaci szereplőjévé tette, és ami alapján az ország egyik legjelentősebb aggregátorává válhat. E tapasztalataira alapozva, a Sinergy Energiakereskedő fix díjazás fejében kínál egyszerű konstrukciót és nyújt szolgáltatást a KÁT-jogosult vagy a KÁT-ból már kieső időjárásfüggő villamosenergia-termelők, valamint próbaüzem alatt álló erőműveknek, prémium jogosultsággal (METÁR) rendelkező termelőknek részére. A Sinergy Energiakereskedő egyéb, ehhez kapcsolódó ügyviteli és adminisztrációs szolgáltatásokat (pl. hatósági jelentések, rendszerirányítói ügyintézés) is biztosít.

7. TULAJDONOSOK, TISZTSÉGVISELŐK, MUNKAVÁLLALÓK

7.1 az igazgatási, irányító és felügyelő szervek (ügyvezetés, IT, IG, FB, audit bizottság, esetleges egyéb bizottság, testület, ha releváns) tagjainak, valamint a kulcsfontosságú munkatársak neve és beosztása, rövid bemutatása, ellenük az elmúlt 3 évben lefolytatott bármilyen, szakmai tevékenységükkel kapcsolatos eljárás és azok eredménye;

7.1.1 Igazgatóság

Név	Beosztás	Igazgatósági tagság kezdete	Igazgatósági tagság megszűnése
Chikán Attila László	igazgatósági tag, vezérigazgató	2008. március 19.	2025. április 30.

Kovács Domonkos	igazgatósági tag	2011. május 1.	2025. április 30.
Müllner Zsolt	igazgatósági tag	2015. január 27.	2025. április 30.
Mező Gyula Zoltán	Igazgatóság elnöke	2015. november 10.	2025. április 30.
Karvalits Ferenc	igazgatósági tag	2016. április 19.	2025. április 30.

Chikán Attila László, 2008., a Társaság alapítása óta a Társaság vezérigazgatója. Ezt megelőzően pénzügyi és befektetési elemzőként dolgozott különböző pozíciókban. Diplomáit a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen és a Külkereskedelmi Főiskolán szerezte. A fenntarthatósági kérdésekben aktív vezérigazgató elnöke a Magyarországi Üzleti Tanács a Fenntartható Fejlődésért (BCSDH) szervezetnek, illetve 2018 decemberétől az AutoWallis Nyrt. Felügyelő Bizottságának elnöki tisztét is betölti.

Kovács Domonkos több mint 20 éves tapasztalattal rendelkezik befektetéselemzési, akvizíciós, illetve tőkepiaci területen. 1993-ban végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem pénzügy szakán, ezt követően 7 éven keresztül a CAIB Értékpapír Rt. vállalati pénzügyi osztályán dolgozott, ahol számos tőzsdei kibocsátási és akvizíciós tanácsadási munkában vett részt, 1997-től a CAIB vállalati pénzügyi osztályának vállalatértékelésekért felelős igazgatójaként. 2000-től a Többségi Tulajdonos befektetéselemzési igazgatója, majd 2005-től a Többségi Tulajdonos cégcsoportjának kontrolling vezetője. 2008 áprilisától 2011 márciusáig a Deloitte Zrt. pénzügyi tanácsadási részlegén a vállalatértékelési és pénzügyi modellezési üzletág vezetője volt. 2011 márciusától a Társaság befektetési igazgatója, továbbá a Társaság tőkepiaci tranzakciói projektmenedzsmentjéért is felelős vezető. 2018. február 19. napjától a Társaság vezérigazgató-helyettese, aki ebben a pozíciójában látja el a Társaság tőkepiacok és M&A igazgatói feladatait.

Müllner Zsolt a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett közgazdász diplomát. 1994-ben csatlakozott a Wallis Csoporthoz, mint a BMW importország vezetője. Ezután öt éven keresztül a Wallis Csoport gépjármű kereskedelmi üzletágának vezérigazgatójaként tevékenykedett. A Wallis Asset Management Zrt. igazgatóságának tagja és 2007-től fogva jelenleg is a Wallis Csoport holding központjának vezérigazgatója. A Társaságban annak alapításától 2009. július 17. napjáig már betöltött igazgatói tisztséget, majd 2015. január 27. napján lett ismét az Igazgatóság tagja. A Többségi Tulajdonos cégcsoportjának tagjai közül jelenleg a MILTON Holding Kft. ügyvezetője, a MILTON Finanszírozási Zrt., a VENTURIO Zrt., a PERION Zrt, a WING Zrt., a WINGHOLDING Zrt. és a Graboplast Zrt. igazgatóságának tagja, valamint az AutoWallis Nyrt. igazgatóságának elnöke.

Mező Gyula Zoltán a Társaságnál betöltött tisztségén kívül jelenleg a Graboplast Zrt. és a FoxPost Zrt. igazgatóságának tagja, a WALLIS Portfolió Kft., a DAYTON-Invest Kft., a DAKRON-Invest Kft. és az 1995 MELA Kft. ügyvezetője, továbbá a WALLIS ASSET MANAGEMENT Zrt-nél cégvezető, valamint az XTC Kft. tagja és ügyvezetője. Az elmúlt 10 évben a WALLIS ASSET MANAGEMENT Zrt. pénzügyi igazgatója, valamint az elmúlt 5 évben a VENTURIO Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. és a PERION Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. vagyonkezelési igazgatói funkciókat töltött be, ezt megelőzően nyolc évet töltött a Citibanknál pénzügyi igazgatóként. Villamosmérnöki és mérnök-közgazdász végzettséggel rendelkezik.

Karvalits Ferenc 1990-ben lépett a bankári pályára, 1996-tól a Magyar Nemzeti Bank főosztály vezetője, 1998-tól 2001-ig ügyvezető igazgató, az igazgatótanács tagja. Ezt követően

a Wallis Zrt. vezérigazgató-helyettesi posztját töltötte be 2002-ig, majd 2002 és 2005 között annak igazgatósági tagja volt, egyúttal a CIB Bank Rt. társ-vezérigazgatója. 2005 áprilisában az FHB Bank igazgatóságának tagja, szeptemberben a bank elnöke lett. 2007 és 2013 között a Magyar Nemzeti Bank alelnöke, a Monetáris Tanács tagja. 2013-tól a Venturio Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt., majd a PERION Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. munkájában vett részt tanácsadóként, jelenleg mindkét társaság igazgatóságának tagja. Jelenleg a Bubbles International Zrt. és a MAVEN SEVEN Solutions Zrt. igazgatósági tagja.

Az Igazgatóság tagjainak üzleti elérhetősége megegyezik a Társaság elérhetőségével.

7.1.2 Felügyelőbizottság

Név	Beosztás	Felügyelőbizottsági tagság kezdete	Felügyelőbizottsági tagság megszűnése
Bakács István	Felügyelőbizottság elnöke	2010. augusztus 31.	2025. április 30.
dr. Lukács János	Felügyelőbizottság tagja	2010. augusztus 31.	2025. április 30.
dr. Borbíró István	Felügyelőbizottság tagja	2010. augusztus 31.	2025. április 30.
Jancsó Péter	Felügyelőbizottság tagja	2010. augusztus 31.	2025. április 30.
Sütő Attila Gyula	Felügyelőbizottság tagja, az Üzemi Tanács delegáltja	2020. április 30.	2025. április 30.

Bakács István a Társaság Felügyelőbizottságának elnöke. Jelenleg az MVM Zrt elnök-vezérigazgatói tanácsadója. 2011-2014 között az ACCENTURE Kft senior menedzsere. Ezt megelőzően 2001-2010 között az E.ON Hungária Zrt. vezérigazgató-helyettesi cím viselésére jogosult igazgatósági tagja, amely munkakörében az energiatermelési, kereskedelmi és értékesítési szakterületek vezetését látta el. 1994-től a Magyar Villamos Művek Zrt. fejlesztési igazgatója, 1998-2000 között igazgatóságának vezérigazgatói cím viselésére jogosult tagja. 1992-94 között a Paksi Atomerőmű Rt., 1994-1996 között a Tiszai Erőmű Rt. igazgatóságának elnöke. 1977-89 között különböző vezető beosztásokban dolgozott a Paksi Atomerőműben, illetve az Erőmű Beruházási Vállalatnál. Végzettségét tekintve mérnök-fizikus, oklevelét a Moszkvai Energetikai Műszaki Egyetemen 1974-ben szerezte. Bakács István több E.ON Csoporthoz tartozó társaságban töltött be különböző vezetői tisztséget az elmúlt tíz évben. 2015-2018 között az MVM Zrt igazgatósági tagja. Jelenleg az ELEKTRO-SOL GLOBAL Zrt. igazgatósági tagja, továbbá a CADENZIA Kft. tagja és egyben ügyvezetője. AZ EURELECTRIC Magyar Tagozat elnöke és az EURELECTRIC (Brüsszel) igazgatósági tagja. Szakmai-társadalmi tevékenységét 2001 óta az Energiagazdálkodási Tudományos Egyesület elnökeként végzi.

Prof. Dr. Lukács János a közgazdaságtudományok kandidátusa, a Budapesti Corvinus Egyetem Pénzügyi, Számviteli és Gazdasági jogi Intézetének igazgatója, a Pénzügyi számvitel tanszékének vezetője. Közgazdász-tanári diplomáját is ennek az intézménynek a jogelődjénél szerezte 1983-ban. Okleveles könyvvizsgáló és adószakértő. Nyolc évig volt a Magyar Könyvvizsgálói Kamara elnöke. Lukács úr a Széchenyi Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt., valamint a Student Szolgáltató Diákszövetkezet felügyelőbizottságának elnöke, továbbá a Városi Alapkezelő Zrt. felügyelőbizottságának tagja. A MOL Nyrt. felügyelőbizottságában 1999-2002 között elnökölt.

Dr. Borbíró István ügyvéd, 1993 óta a Jutasi és Társai Ügyvédi Iroda tagja. Diplomáját 1983-ban szerezte az ELTE jogi karán, ahol a közigazgatási jogi tanszéken oktatói feladatokat is

ellátott. A gazdasági jog és projektfejlesztésekkel kapcsolatos engedélyezési eljárások területén rendelkezik figyelemre méltó szakértelemmel és tapasztalattal.

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

Sütő Attila alapidiplomáját a Nehézipari Műszaki Egyetem Vegyipari Automatizálási Főiskolai Karán szerezte, majd ezt követően a NME Dunaújvárosi Karán Karbantartástervező Szaküzemmérnökként szerzett újabb diplomát, jelenleg a Budapesti Műszaki Egyetem végzős hallgatója. Szakmai munkáját a MOL Nyrt. jogelődjénél kezdte, ahol 18 évet dolgozott, ebből öt évet Ukrajnában töltött. A Társaságnál 2015. május 1. napja óta dolgozik EBK-mérnök beosztásban. Sütő úr a 2019. évi üzemi tanácsi választáson került be az ALTEO Nyrt. Üzemi Tanácsába, mely elnökévé választotta, és munkavállalói delegáltként került a Felügyelőbizottság tagjai közé 2020 áprilisában.

A Felügyelőbizottság tagjainak üzleti elérhetősége megegyezik a Társaság elérhetőségével.

7.1.3 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, igazgatósági tag	2011. május 1.	Határozatlan
Luczay Péter	termelés- és kockázat menedzsmentért felelős vezérigazgató-helyettes	2017. március 8.	Határozatlan
Varga Viktor	energiatermelésért és szolgáltatásért felelős vezérigazgató-helyettes	2018. január 1.	Határozatlan
Bodnár Zoltán	gazdasági vezérigazgató-helyettes	2018. február 19.	Határozatlan

A Chikán Attila László és Kovács Domonkos szakmai önéletrajza megtalálható a fenti 7.1.17.1.1 pontban.

Luczay Péter a Társaság termelés- és kockázat menedzsmentért felelős vezérigazgató-helyettese. A Társaságnál, valamint a Leányvállalatoknál betöltött tisztségén kívül más társaságnak nem tagja vagy vezető tisztségviselője. Gépészmérnöki (MSc) és Mérnök-közgazdász (MA) okleveleit a Miskolci Egyetemen, míg MBA diplomáját a Budapesti Műszaki és Gazdaságtudományi Egyetemen szerezte. Project Management Professional (PMP)[®] címmel, D. P. H. and Risk Management (The Oxford Princeton Programme) minősítéssel rendelkezik. Üzletfejlesztésben, illetve energetikai rendszerek tervezésében, kivitelezésében és üzemeltetésében meglévő másfél évtizedes tapasztalatát különböző vállalatoknál, több országot is érintő tevékenysége során szerezte.

Varga Viktor a Társaság energiatermelési igazgatója. A Társaságnál, valamint a Leányvállalatoknál betöltött tisztségén kívül a SUNSET Ingatlan Kft. tagja és ügyvezetője. Karrierjét a vegyiparban kezdte, ezután erőművek üzembe helyezési, majd üzemeltetési és karbantartási területén szerzett jelentős tapasztalatokat. Műszaki diplomáját a Kandó Kálmán Műszaki Főiskola villamosmérnöki karán, MBA diplomáját a Budapesti Műszaki és Gazdaságtudományi Egyetemen, energiagazdálkodási specialista végzettségét a Corvinus Egyetemen szerezte.

Bodnár Zoltán 2018 februárja óta dolgozik az ALTEO Csoportnál a gazdasági és pénzügyi terület vezetőjeként, mint gazdasági vezérigazgató-helyettes. A Társaságnál betöltött tisztségén kívül a FRADEK Oktató és Szolgáltató Betéti Társaság beltagja, valamint üzletvezetésre jogosult tagja. Széleskörű, nemzetközi vállalati környezetben szerzett tapasztalatokkal rendelkezik. 2009 óta volt a UPC vezetői csapatának tagja, 2009-től 2014-ig Magyarországon, majd 2014-től a cég varsói központjában töltött be pénzügyi felső vezetői pozíciót, továbbá hasonló beosztásban dolgozott többek között az AstraZeneca Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság, a Diageo és a Dreher Sörgyárak menedzsmentjében is.

A felsővezetés tagjainak üzleti elérhetősége megegyezik a Társaság elérhetőségével.

7.1.4 Audit Bizottság

Név	Beosztás	Audit Bizottsági tagság kezdete	Audit Bizottsági tagság megszűnése
Bakács István	Audit Bizottság elnöke	2010. augusztus 31.	2025. április 30.
dr. Lukács János	Audit Bizottság tagja	2010. augusztus 31.	2025. április 30.
dr. Borbíró István	Audit Bizottság tagja	2010. augusztus 31.	2025. április 30.

Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjai, valamint a kulcsfontosságú munkatársak ellen az elmúlt 3 évben szakmai tevékenységükkel kapcsolatos eljárás nem folyt.

7.2 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.

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.

7.3 Eltérő szavazati jogok

A Társaság nem bocsátott ki eltérő szavazati jogot megtestesítő részvényeket.

8. PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

- 8.1** A 2019. pénzügyi évre vonatkozó, auditált egyedi pénzügyi beszámoló (az üzleti jelentéssel és egyéb melléletekkel együtt), továbbá az arra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés a jelen Információs Összeállítás 3. számú; a 2019. évre vonatkozó konszolidált éves pénzügyi beszámoló és az arra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés a 4. számú mellékletben található,
- 8.2** A Kibocsátó 2020. első félévére vonatkozó jelentése jelen Információs Összeállítás 5. számú mellékletében található.

9. A SAJÁT TŐKE 10%-ÁT MEGHALADÓ ÉRTÉKRE VONATKOZÓ, FOLYAMATBAN LÉVŐ BÍRÓSÁGI, VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI VAGY EGYÉB HATÓSÁGI (PL. ADÓ) ELJÁRÁSOK

Ilyen eljárás nincs folyamatban.

10. 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.

11. INFORMÁCIÓ A KIBOCSÁTÁSRÓL

11.1 Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása

A Kibocsátó a bevont forrásokat általános vállalatfinanszírozási célokra, köztük legfőképpen energetikai projektekbe való befektetések finanszírozására, növekedési céljainak megvalósítása érdekében kívánja felhasználni.

11.2 A Kötvényen alapuló kötelezettségek teljesítésének tervezett pénzügyi fedezete

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

12. AZ ÉRTÉKPAPÍROKHOZ KAPCSOLÓDÓ INFORMÁCIÓK („KÖTVÉNYFELTÉTELEK”)

12.1 A Kötvények jellemzői

Az MNB a vállalati kötvénypiac likviditásának növelése érdekében 2019. július 1-jén elindította az NKP-t, amelynek keretében jó minősítéssel rendelkező, nem pénzügyi vállalatok kötvényeinek meghatározott részét vásárolja meg.

A Kötvények az NKP keretében kerülnek kibocsátásra, amelyre tekintettel a Kötvények és a Kötvényfeltételek az MNB által közzétett NKP feltételeinek megfelelően, arra figyelemmel kerültek összeállításra.

12.2 Felhatalmazás

A Kötvények kibocsátásáról a Kibocsátó Igazgatósága 2/2020. (IX.24.) számú határozatával döntött.

12.3 Az Kötvények Kibocsátásnak célja, a bevétel felhasználása

A Kibocsátó jelen Információs Összeállításban kötelezettséget vállal arra, hogy a kibocsátás révén bevont forrást a kibocsátáshoz szükséges, a Hitelminősítő rendelkezésére bocsátott, szabályszerűen elfogadott üzleti tervnek megfelelően, az abban meghatározott célokra használja fel, az alább meghatározott Minősítési Jelentésben foglaltak szerint, amelyért felelősséggel tartozik.

A Kibocsátó az NKP-ban való részvétellel vállalja, hogy az MNB kérésére haladéktalanul rendelkezésre bocsát minden olyan információt, ideértve a Kibocsátó végső kedvezményezettjére vagy kedvezményezettjeire vonatkozó információkat is, ami annak megítélése szempontjából jelentőséggel bír, hogy a Kibocsátó adott értékpapírjának MNB általi vásárlása esetén biztosított lenne-e a monetáris finanszírozás tilalmára vonatkozó követelményrendszernek és az NKP Terméktájékoztató szerinti követelményeknek való megfelelés. A Kibocsátó vállalja továbbá, hogy ugyanezeket az információkat mindazon befektetőkkel közli, akikkel az adott értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattételt közöl.

A Kötvények kibocsátásának célját egyebekben jelen Információs Összeállítás 11.1 pontjában mutattuk be.

12.4 Az Kötvényekre vonatkozó alapinformációk

Sorozat megjelölése:	ALTEO NKP/2031
Meghirdetett mennyiség:	3.800.000.000 HUF
Tervezett Össznévérték:	3.800.000.000 HUF
Meghatározott Pénznem:	A Kötvények forintban denomináltak.
Minimális bruttó forgalomba hozatali ár	79,7166%
Névérték:	50.000.000 HUF
Darabszám:	76 darab
Forgalomba Hozatal Napja	2020. október 6.
Kamatszámítás Kezdőnapja:	2020. október 8.
Elszámolási nap:	2020. október 8.
Értéknap:	2020. október 8.

Lejárat Napja:	2031. október 8.
Futamidő:	11 év
Kamatszámítási Alap:	Fix Kamatozás
Kamatláb:	Évi 2,45% évente utólag fizetendő
Visszaváltási/Kifizetési Alap:	Visszaváltás Amortizált Névértéken
Forgalomba hozatal jellege:	Tájékoztató közzétételére vonatkozó kötelezettség nélküli értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel, aukciós eljárással

12.5 A Kötvény elnevezése, az értékpapír-sorozat értékpapírkódja

Név: ALTEO NKP/2031 Kötvény
 ISIN azonosító: HU0000360003

12.6 A Kötvények kibocsátása alapjául szolgáló jogszabályok

A Kötvények kibocsátása alapjául szolgáló jogszabályok többek között a következők:

- Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény;
- a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény;
- 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;
- a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet; és
- 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.

12.7 A Kötvények típusa

A Kötvények a Tpt. 12/B. § (1) bekezdése alapján névre szóló, 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 átváltás útján vagy az általuk megtestesített jog gyakorlásával nem adnak jogot valamely más értékpapír vagy egyéb pénzügyi eszköz megszerzésére.

12.8 A Kötvények előállítási formája, nyilvántartása

A Kötvények dematerializált formában kerülnek kibocsátásra. A Tpt. 6. § (5) bekezdése értelmében, ha a kibocsátó dematerializált értékpapírt bocsátott ki, vagy az értékpapírt dematerializált értékpapírrá alakította át, annak nyomdai úton történő előállításáról - zártkörűen működő részvénytársaság részvényei kivételével - utóbb nem rendelkezhet.

A nyilvántartást végző szervezet neve és címe: KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.; cégjegyzékszám: Cg.01-10-042346; adószám: 10873151-2-44; „KELER”).

A KELER által vezetett nyilvántartás hiteles nyilvántartásként szolgál azon értékpapírszámlavezetők („**Értékpapír-számlavezető**”) azonosítása tekintetében, akiknek a KELER által vezetett értékpapírszámláján Kötvények kerültek jóváírásra, valamint az egyes Értékpapír-számlavezetők által vezetett értékpapírszámlákon jóváírt Kötvények mennyisége vonatkozásában.

A Kibocsátó a Tpt. 7. § (2) bekezdésével és a 9. § (1) bekezdésével összhangban, a Kötvény feltételeit és adatait tartalmazó, értékpapírnak nem minősülő okiratot („**Okirat**”) állít ki és helyez letétbe a KELER-nél. Az Okirat mindaddig a KELER-nél vagy (amennyiben alkalmazandó) annak jogutódjánál marad letétben, ameddig a Kötvénytulajdonosok a Kötvény alapján fennálló valamennyi követelése kielégítésre nem kerül. Az Okirat tervezetét – a Kötvény szövegének javaslatát - az Információs Összeállítás 6. számú melléklete tartalmazza.

Amennyiben a Kibocsátó a jelen Kötvényfeltételek szerint bármely Kötvényt a Lejárat Napját (ahogy az alább meghatározásra került) megelőzően érvénytelenít, úgy az Okirat törlésre kerül, és a még fennálló Kötvények adatait tartalmazó új okirat („**Új Okirat**”) kerül előállításra és a KELER-nél letétbe helyezésre annak érdekében, hogy az érvénytelenítés okán a fennálló Kötvények számának változása nyomon követhető legyen.

12.9 A Kötvények jellege

A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségét testesítik meg.

A Kötvények egymással, a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, közvetlen, nem biztosított és nem alárendelt kötvényből származó kötelezettségeivel legalább azonos, megkülönböztetés nélküli (ún. *pari passu* besorolású) rangsorban állnak, kivéve az esetleges, jogszabályi előírások révén elsőbbséget élvező kötelezettségeket.

12.10 A Kötvények minősítése

A Kötvényeket a Scope Ratings GmbH (székhely: Lennéstraße 5., 10785 Berlin, Németország; a „**Hitelminősítő**”) „BBB-” minősítéssel látta el, amely minősítés közzétételre került 2020. július 29. Napján („**Felülvizsgálati Jelentés**”) és 2020. augusztus 25. napján („**Minősítési Jelentés**”). A Kötvények futamideje alatt a Hitelminősítő személye az NKP által támasztott követelményeknek megfelelően változhat.

A Kötvények minősítése azok futamideje alatt évente felülvizsgálatra kerül a Hitelminősítő által. A Kötvények és a Kibocsátó hitelminősítésének felülvizsgálata a kapcsolódó minősítési (rating) riportokkal együtt közzétételre kerül az MNB és a Hitelminősítő honlapján, amelyhez a Kibocsátó hozzájárul. Ezzel összefüggésben a Kibocsátó vállalja, hogy a hitelminősítés éves felülvizsgálataihoz szükséges minden dokumentumot és információt a megfelelő időben a Hitelminősítő rendelkezésére fog bocsátani és a minősítések során vele mindenben együttműködik.

Az NKP-ban való esetleges részvétellel kapcsolatban 2019 során a Scope Ratings GmbH elvégezte a Kibocsátó minősítését. A 2019. augusztus 7-én kiadott hitelminősítői riport alapján a Kibocsátó minősítése: BB+/Stable. Az NKP keretén belül kibocsátandó Kötvények minősítése: BBB-. Ezen minősítéseket a Hitelminősítő, a tervezett jelen Kibocsátás alapján felülvizsgálta, és 2020. augusztus 25-én közzétett riportjában megerősítette. 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 hitelminősítést 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 Kibocsátó növekvő cash-flow-ja a támogatott energiatermelési szegmensben, a kvázi lokális

monopol helyzete a hőtermelésben, a kényelmes szintje a kamatfedezeti mutatónak és az integrált energiastratégiája támogatja a hitelminősítői 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.

12.11 A Kibocsátás teljes összege, azaz a Kötvények össznévértéke

A felajánlott mennyiség maximum 3.800.000.000 HUF azaz hárommilliárd-nyolcszázmillió forint

12.12 Címletbeosztás, devizanem

Kötvények névértéke (Névérték): 50.000.000 HUF azaz ötvenmillió forint
A Kötvények forint devizanemben kerülnek forgalomba hozatalra

12.13 A Kötvények darabszáma

A Kötvények maximum 76, azaz hetvenhat darabból álló 1 (egy) sorozatban kerülnek forgalomba hozatalra, azzal, hogy a kibocsátandó Kötvények végleges darabszáma a Kibocsátás teljes összegének megfelelően változhat.

12.14 A forgalomba hozatal módja

A Kötvények Magyarországon, az Európai Parlament és a Tanács 2017/1129 rendelete („**Prospektus Rendelet**”) 2. cikk d) pontjának megfelelő értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel útján, kompetitív aukciós eljárás keretében kerülnek kibocsátásra, amely a Prospektus Rendelet alapján mentesül a tájékoztató készítési és közzétételi kötelezettség alól. A nem nyilvános ajánlati könyves aukciós értékesítés a BÉT által üzemeltetett MMTS1 rendszer részét képező aukciós modulon keresztül valósul meg, az aukciós eljárás részleteit a BÉT Aukciós Szabályok és a14. fejezet (**Aukciós eljárás és allokáció**) tartalmazza.

12.15 A Kötvények forgalomba hozatalának, kiállításának és keletkeztetésének helye és ideje

Forgalomba hozatal napja: 2020. október 6. (Aukció napja)

A Kibocsátás Értéknapja: 2020. október 8. (elszámolási nap)

A kiállítás helye: Budapest

A kiállítás napja: A Kibocsátás Értéknapja

12.16 A forgalomba hozatalra és a Kötvényekre alkalmazandó jog

A forgalomba hozatalra, a Kötvényekre, azok érvényességére, hatályosságára és a Kötvényfeltételek értelmezésére, a magyar jog (beleértve a Prospektus Rendeletet és egyéb, az Európai Unió intézményei és szervei által alkotott, Magyarországon közvetlenül alkalmazandó jog aktust) az irányadó.

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.

12.17 Kibocsátási ár

A Kötvények Névértéken, Névértéket meghaladó vagy Névérték alatti kibocsátási áron kerülhetnek forgalomba. A Kötvények minimális forgalomba hozatali árát, azaz az Aukció során benyújtható árajánlatok alsó korlátját az 14. Fejezet (***Aukciós eljárás és allokáció***) tartalmazza.

12.18 A Kötvények futamideje, lejárat

Lejárat Napja: 2031. október 8.

A Kötvények futamideje 11 (tizenegy) év, amely a Kibocsátás Értéknapján kezdődik és amely a Lejárat Napján ér véget.

12.19 Kamatozás típusa, kamatfizetési feltételek

A Kötvények fix kamatozású kötvények.

12.20 A Kamat mértéke

Minden egyes Kötvény kamata évi fix 2,45% (azaz kettő egész negyvenöt század százalék) („**Kupon**”), amely utólag, a Kamatfizetési Napokon kerül kifizetésre. A Kötvény a Lejárat Napjára nem fizet kamatot.

Kamatszámítási Kezdőnap: 2020. október 8.

12.21 Kamatfizetési Napok

Minden egyes Kötvény tekintetében az első kamatfizetési nap 2021. október 8. napja, és minden további kamatfizetési nap a Kötvények futamideje alatt az adott naptári év október 8. napja azzal, hogy az utolsó kamatfizetési nap megegyezik a Lejárat Napjával (2031. október 8.) („**Kamatfizetési Nap**”).

12.22 Kamatidőszak

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.

12.23 A fizetendő kamat összege

A kamatok kiszámítását a Fizető Ügynök végzi.

Minden egyes Kötvény az Amortizált Névértéke után a Kibocsátás Értéknapjától mint Kamatszámítási Kezdőnaptól (azt is beleértve), éves szinten a Kupon mértékével számolva kamatozik. „**Amortizált Névérték**” jelenti a Névértéknek a Kibocsátó által az érintett Kamatfizetési Napot megelőzően kifizetett Amortizációs Összegek együttes összegével csökkentett összegét.

A Kötvények kamatát – az Információs Összeállítás 12.32 pontjában (Kovenánsok - a Rendkívüli Visszavásárlási Események) meghatározott lejárat előtti visszavásárlás

kivételével - a Kamatidőszakra kell számítani, azaz az egy Kötvény alapján a teljes évre fizetendő kamat kiszámításához a Kötvény Amortizált Névértékét össze kell szorozni a Kuponnal.

Az Információs Összeállítás 12.32 pontjában (Kovenánsok - Rendkívüli Visszavásárlási Események) meghatározott lejárat előtti visszavásárlás esetén - amennyiben a (felhalmozott) kamatot egy teljes évnél rövidebb időszakra kell kiszámítani - a fentiekől eltérően a kamat kiszámításához az Amortizált Névértéket először a Kuponnal, majd a vonatkozó Kamatbázissal kell összeszorozni.

“Kamatbázis”: Tényleges/Tényleges (ISMA), azaz ha a (felhalmozott) kamatot egy évnél rövidebb időszakra kell kiszámítani, akkor a legutóbbi Kamatfizetési Nap óta eltelt napok számát el kell osztani 365-tel (vagy 366-tal, ha az adott Kamatidőszak tartalmazza február 29. napját), és ez a hányados adja meg a kamatbázis értékét. A Kamatbázis figyelembevételével számított bármely pénzösszeg a felétől (azt ide nem értve) felfelé kerekítendő.

A fentiek alapján az egyes Kamatfizetési Napokon esedékes fix kamatösszegek a Kifizetési Nap figyelembevételével:

2021. október 8.: 1.225.000 HUF / 1 db Kötvény

2022. október 8.: 1.225.000 HUF / 1 db Kötvény

2023. október 8.: 1.225.000 HUF / 1 db Kötvény

2024. október 8.: 1.225.000 HUF / 1 db Kötvény

2025. október 8.: 1.225.000 HUF / 1 db Kötvény

2026. október 8.: 1.225.000 HUF / 1 db Kötvény

2027. október 8.: 1.225.000 HUF / 1 db Kötvény

2028. október 8.: 1.102.500 HUF / 1 db Kötvény

2029. október 8.: 980.000 HUF / 1 db Kötvény

2030. október 8.: 857.500 HUF / 1 db Kötvény

2031. október 8.: 735.000 HUF / 1 db Kötvény

12.24 Kamatozás késedelem esetén

Az egyes Kötvények a Lejárat Napjától, illetve a Rendkívüli Visszavásárlási Naptól kezdve nem kamatoznak kivéve, ha a Kötvénytulajdonos 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 (a **„Késedelmi Kamat”**) mértékével mindaddig, amíg az adott Kötvény után járó összeget a Kibocsátó kifizeti.

12.25 Következő Munkanap szabály

Ha valamely Kamatfizetési Nap nem Munkanapra esik, az adott Kamatfizetési Napon fizetendő kamat összege az érintett Kamatfizetési Napot követő első Munkanapon esedékes és fizetendő („**Következő Munkanap Szabály**”). A Kötvény tulajdonosát az ilyen elhalasztott fizetés miatt többlet kamat vagy egyéb kifizetés nem illeti meg.

12.26 Kerekítési szabály

A Kötvényekkel kapcsolatban elvégzendő számítások során minden számításból származó százalékos arány, ha szükséges, a százalékpont negyedik tizedes jegyéig kerül kerekítésre (5-től, nem beleértve a 0,00005%-ot, felfelé kerekítve) és minden forintösszeg, amelynek fizetése esedékessé válik, a forint legközelebbi egységére kerül kerekítésre (féltől felfelé kerekítve, kivéve a fél forintot, amely lefelé kerekítendő és 0 forintnak tekintendő). Ebben az esetben az „egység” 1 (egy) forintot jelent.

12.27 A Kötvények törlesztése - Visszaváltás, Visszavásárlás

12.28 Ütemezett amortizáció a Kötvények futamideje alatt és lejáratkori visszaváltás

A Kötvények résztörlesztéses (ezen belül nem egyenletes törlesztésű) kötvények.

Hacsak előzőleg nem került visszavásárlásra és érvénytelenítésre, minden egyes Kötvény az alábbiak szerint amortizálódik:

- a) 5.000.000 HUF/Kötvény mint **Amortizációs Összeg** esedékes és fizetendő 2027. október 8., 2028. október 8., 2029. október 8., és 2030. október 8. napján; és
- b) 30.000.000 Ft/Kötvény mint végső amortizációs összeg (**Lejáratkori Visszaváltási Összeg**) esedékes és fizetendő 2031. október 8. napján, amely az utolsó Kamatfizetési Nap és egyben a Lejárat Napja is.

A fentieket nem érintve, bármely Amortizációs Összeg és a Lejáratkori Visszaváltási Összeg megfizetésére a 12.35 pont Kötvényfeltétel (Kifizetések) rendelkezései alkalmazandók, különösen de nem kizárólagosan a Kifizetési Nap alcímet követő bekezdés.

12.29 Egyéb visszaváltás

A lejáratkori visszaváltáson túl a Kötvények visszaváltására nem kerülhet sor.

12.30 Visszavásárlás

A Kötvény lejárat előtti visszavásárlására egyoldalúan, a Kötvénytulajdonossal történő külön megállapodás nélkül, kizárólag a jelen Információs Összeállítás 12.32 pontjában (Kovenánsok - Rendkívüli Visszavásárlási Események) meghatározott esetekben, az ott meghatározott feltételekkel van mód. Ilyen esetben a Kibocsátó által visszavásárolt Kötvényeket – azaz a teljes sorozatot – a Kibocsátó bevonja és törölteti.

Az előző bekezdésben foglaltakon túl a Kibocsátó a Kötvénytulajdonossal történő megállapodás alapján, a megállapodásban meghatározott áron vásárolhat Kötvényeket a nyílt piacon vagy egyéb más módon. Ilyen esetben a Kibocsátó által visszavásárolt

Kötvényeket a Kibocsátó választása szerint megtarthatja, ismét eladhatja vagy érvénytelenítheti.

A Kibocsátó vállalja, hogy az értékpapír-sorozat egy részének a futamidő lejáratá előtti visszavásárlása esetén legalább olyan arányban vásárol vissza abból az MNB-től, mint amilyen arányban az MNB az adott értékpapír-sorozatból értékpapírral rendelkezik a visszavásárlás időpontjában.

Az előző két bekezdésben foglalt esetben, azaz amennyiben a visszavásárlásra nem a jelen Információs Összeállítás 12.32 pontja (Kovenánsok - Rendkívüli Visszavásárlási Események) alapján kerül sor, a visszavásárlási ár meghatározása az érintett Kötvénytulajdonossal/Kötvénytulajdonosokkal egyetértésben történhet.

12.31 Érvénytelenítés

Valamennyi, a Kibocsátó által visszaváltásra kerülő Kötvény érvénytelenítésre (bevonásra, törlésre) kerül a KELER mindenkor hatályos szabályzatainak és eljárásainak megfelelően. Az ily módon érvénytelenített Kötvények nem bocsáthatók ki, illetve nem adhatók el újra.

12.32 Kovenánsok - Rendkívüli Visszavásárlási Események

Amennyiben az alábbi események valamelyike bekövetkezik („**Rendkívüli Visszavásárlási Események**”, és azok bármelyike „**Rendkívüli Visszavásárlási Esemény**”):

a) Pari passu elv megsértése:

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 követő 5 (öt) Munkanapon belül a Kibocsátó köteles a Kötvényeknek Lejárat Előtti Visszavásárlási Összegen történő visszaváltására.

b) Negative pledge elv megsértése:

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 követő 5 (öt) Munkanapon belül a Kibocsátó köteles a Kötvényeknek Lejárat Előtti Visszavásárlási Összegen történő visszaváltására.

c) Non-payment (nem fizetés), cross default (közvetett mulasztás):

Amennyiben a Kibocsátó bármely kötvénye (ideértve a Kötvényeket is) tekintetében az esedékességtől számított 90 napon túl késedelembe esik, úgy ezen 90 napos határidő lejártát követő 5 (öt) Munkanapon belül a Kibocsátó köteles a Kötvényeknek Lejárat Előtti Visszavásárlási Összegen történő visszaváltására.

d) Külső hitelminősítés romlása:

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 követő 5 (öt) Munkanapon belül a Kibocsátó köteles a Kötvényeknek Lejárat Előtti Visszavásárlási Összegen történő visszaváltására. Amennyiben a Kötvények minősítése CCC-re vagy annál rosszabbra módosul, úgy a Kibocsátó köteles az ilyen minősítés közzétételét követő 5 (öt) Munkanapon belül a Kötvényeknek Lejárat Előtti Visszavásárlási Összegen történő visszaváltására.

Amennyiben a fenti 12.32 (a)-(d) alpontok szerinti feltételek bármelyike bekövetkezik, a Kibocsátó köteles erről a Kötvénytulajdonosokat haladéktalanul tájékoztatni. Ezen kívül, amennyiben a fenti 12.32 (a)-(d) alpontok szerinti feltételek bármelyike bekövetkezik, a Kibocsátó köteles a Kötvényeket az adott feltétel esetében alkalmazandó, pari passu elv és negatív pledge elv megsértése esetén 6 hónapos, non-payment (nem fizetés) és cross default (közvetett mulasztás) esetében 90 napos, külső hitelminősítés romlása esetében 2 éves határidő lejártát követő 5 (öt) Munkanapon belül visszavásárolni a Lejárat Előtti Visszavásárlási Összegen, bármilyen büntető kamat nélkül. A Kibocsátó a Lejárat Előtti Visszavásárlási Összeget banki átutalással, forintban köteles teljesíteni. A Kötvények visszavásárlásának pontos időpontjáról („**Rendkívüli Visszaváltási Nap**”) a Kibocsátó köteles a Kötvénytulajdonosokat a lejárat előtti visszavásárlási eseményről való tájékoztatással egyidejűleg értesíteni. A Lejárat Előtti Visszavásárlási Összeg késedelmes megfizetése esetén a Kibocsátó a Ptk. rendelkezése szerinti (törvényes) mértékű késedelmi kamat megfizetésére köteles. Valamennyi, a Kibocsátó által a jelen pont értelmében visszavásárlásra kerülő Kötvény érvénytelenítésre (bevonásra, törlésre) kerül a KELER mindenkor hatályos szabályzatainak és eljárásainak megfelelően. Az ily módon érvénytelenített Kötvények nem bocsáthatók ki, illetve nem adhatók el újra.

12.33 Értelmezés

Jelen 12. pontba foglalt Kötvényfeltétel vonatkozásában:

„**Biztosíték**” zálogjog (jelzálog), óvadék, illetve bármely más szerződés és megállapodás, amelynek célja a Kibocsátó eszközeinek, a Kibocsátó tulajdonában álló más vagyontárgynak vagy a Kibocsátót megillető bármely jognak a biztosítékkul adása, megterhelése.

„**Lejárat Előtti Visszavásárlási Összeg**” jelenti egy Kötvény vonatkozásában annak Névértékét csökkentve az adott Kötvény tekintetében megfizetett valamennyi tőkeösszeggel (Amortizációs Összeggel), növelve valamennyi kintlévő kamat és Késedelmi Kamat összegével és az utolsó Kamatfizetési Nap óta felhalmozódott időarányos kamatokkal (azaz az utolsó Kamatfizetési Nap és a Lejárat Előtti Visszavásárlási Összeg megfizetésének napjáig – ezt a napot nem beleértve – terjedő időszakban). A felhalmozódott időarányos kamatok számítására a **Kamatozás típusa, kamatfizetési feltételek** című szakasz rendelkezései irányadóak.

12.34 Kifizetések

12.35 Fizetés módja

A Kötvényekkel kapcsolatos tőke- és kamatkifizetéseket a Kibocsátó nevében a Fizető Ügynök banki átutalással teljesíti a Kötvénytulajdonosok felé, a Fizető Ügynöki Szerződés rendelkezéseivel összhangban.

A kifizetésekre mindenkor vonatkoznak a kifizetés helyén érvényes pénzügyi, adó és egyéb jogszabályok, rendelkezések, így különösen a KELER és a Kötvények XBondra történő regisztrációját követően, az XBond szabályai és előírásai.

A Kötvény tekintetében tőke- és kamatkifizetésre banki átutalással a Fizető Ügynökön keresztül kerül sor a KELER mindenkor hatályos szabályzataival- és előírásaival-, illetve a Fizető Ügynöki Szerződés rendelkezéseivel összhangban, valamint a vonatkozó adózási jogszabályok figyelembevételével, azon Értékpapír-számlavezetők részére, amelyeknek a KELER-nél vezetett értékpapír-számláján az adott esedékességre vonatkozó – a KELER mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott – Fordulónapon (ahogy az alább meghatározásra került) az üzletzárás időpontjában Kötvények jóváírásra kerültek. A KELER jelenleg hatályos szabályzatai és előírásai értelmében, a Fordulónap az érintett Kifizetési Napot közvetlenül két (2) Munkanappal megelőző nap („**Fordulónap**”). Kifizetést kizárólag azon személy részére kell teljesíteni, aki a Fordulónapon Kötvénytulajdonosnak minősül.

A Kötvények tekintetében a Kötvényfeltételekkel összhangban teljesített kifizetéseket a Kötvénytulajdonosoknak teljesített megfelelő kifizetésekként kell tekinteni, és a Kibocsátó, valamint a Fizető Ügynök 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 Kötvénytulajdonosoknak, 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.

12.36 Fizetési Nap (esedékesség)

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

12.37 Elszámolási nap

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

12.38 Kifizetési Nap

Amennyiben a Kötvény vonatkozásában teljesítendő bármely kifizetés napja nem Kifizetési Nap (ahogy az alább meghatározásra került), a Kötvénytulajdonos a következő Kifizetési Napig nem jogosult az érintett kifizetésre, valamint ezen késedelem tekintetében további kamatra vagy egyéb fizetésre. A félreértések elkerülése érdekében a Kötvények tekintetében teljesítendő fizetések esetén a Következő Munkanap Szabály alkalmazandó.

A Kötvényfeltételek céljára:

„Kifizetési Nap” az a nap,

- (i) amely Munkanap; és
- (ii) amelyen a KELER pénz- és értékpapír átutalásokat hajt végre.

Munkanap alatt minden olyan napot kell érteni, amelyen a kereskedelmi bankok (ideértve a Fizető Ügynököt is) az általános üzletmenet szerint nyitva tartanak Budapesten.

12.39 Tőzsdei regisztráció

A Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy a Kötvények a Budapesti Értéktőzsde által üzemeltetett XBond multilaterális kereskedési rendszerben kerülnek regisztrálásra a Kibocsátás Napját követő 180 (száznyolcvan) napon belül, és a Kibocsátó a Kötvényeket a Lejárat Napjáig az XBond rendszerben forgalomban tartja.

Ezt leszámítva a Kötvényekkel nem kereskednek egyetlen szabályozott vagy azzal egyenértékű piacon sem.

12.40 Biztosítékok

Nem alkalmazandó. A Kötvények a Kibocsátó biztosítatlan kötelezettségeit testesítik meg.

12.41 Adózás

A Kötvényekkel kapcsolatos valamennyi tőke- és kamatkifizetésre a Kibocsátó részéről vagy képviselőjében az alkalmazandó pénzügyi vagy adó jogszabályokkal összhangban kerül sor. Amennyiben a tőke- vagy kamatkifizetések tekintetében bármely teher vagy adó levonása alkalmazandó, a Kibocsátó, illetve a Fizető Ügynök teljesíti a visszatartási kötelezettségét, így a Kötvénytulajdonosok a tőke- és kamatkifizetések nettó összegét kapják meg. Sem a Kibocsátót, sem a Forgalmazót sem pedig a Fizető Ügynököt nem terheli semmilyen többlet fizetési kötelezettség a Kötvénytulajdonosok ezen teher vagy levonás miatti kompenzálás céljára. Az alkalmazandó jogszabályokkal összhangban sem a Kibocsátó, sem a Forgalmazó sem pedig a Fizető Ügynök nem tartozik felelősséggel a Kötvénytulajdonosokkal szemben a tőke- és kamatkifizetésekkel kapcsolatos semmilyen díjért, költségért, veszteségért vagy kiadásért.

12.42 Fizető Ügynök

A Kötvények tekintetében a Kibocsátó és az ERSTE BANK HUNGARY Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.; cégjegyzékszám: Cg.01-10-041054; adószám: 10197879-4-44; „Fizető Ügynök”) mint fizető ügynök között fizető banki szerződés (amely szerződés időről időre módosításra és/vagy kiegészítésre és/vagy felváltásra kerülhet; „Fizető Ügynöki Szerződés”) jött létre. A Fizető Ügynöki Szerződés alapján a Fizető Ügynök vállalja, hogy a Fizető Ügynöki Szerződésben foglalt tőke- és kamatkifizetési szolgáltatásokat teljesíti.

A Kibocsátó jogosult módosítani vagy megszüntetni a Fizető Ügynök megbízását és/vagy más fizető ügynököt megbízni feltéve, hogy a Kötvényekhez kapcsolódóan Magyarországon egy fizető ügynök folyamatosan megbízásra kerül.

A Fizető Ügynök jogosult az Fizető Ügynöki Szerződést rendes vagy rendkívüli felmondással felmondani.

A Fizető Ügynöki Szerződés alapján eljárva, a Fizető Ügynök kizárólag a Kibocsátó megbízottjaként jár el és nem vállal semmiféle kötelezettséget, vagy ügynöki, illetve bizományosi szolgáltatást a Kötvénytulajdonosok felé, illetve javára.

12.43 Árjegyzés

Az NKP feltételeinek való megfelelés érdekében a Kötvények vonatkozásában a Kibocsátó és az ERSTE BANK HUNGARY Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.; cégjegyzékszám: Cg.01-10-041054; adószám: 10197879-4-44; „**Árjegyző**”) között árjegyzői szerződés (amely szerződés időről időre módosításra, és/vagy kiegészítésre és/vagy felváltásra kerülhet, „**Árjegyzői Szerződés**”) került megkötésre. Az ERSTE BANK HUNGARY Zrt. általi kötelező árjegyzés keretében a Kötvények XBond-on történő kereskedésének megkezdésétől a Kötvény futamidejének lejáratáig az NKP és BÉT előírásokkal összhangban:

- a) az árjegyző minden kereskedési napon saját számlás kétoldali ajánlatokat tesz (egyidejű vételi és eladási ajánlat), amelyeket legalább 15 percen keresztül fenntart,
- b) az ajánlat névértéke a vételi és az eladási oldalon is egyaránt eléri a legalább 50.000.000 forint összeget vagy legalább 1 darab Kötvényre vonatkozik,
- c) a vételi és eladási árfolyamhoz tartozó, az árjegyzés napját követő második kereskedési napra számított hozamok közötti különbség nem haladja meg a 200 bázispontot.

A Kibocsátónak joga van módosítani vagy megszüntetni az Árjegyző megbízását és/vagy további vagy más árjegyzőt megbízni feltéve, hogy a Kötvényekhez kapcsolódóan Magyarországon folyamatosan lesz egy árjegyző.

Az Árjegyző jogosult az Árjegyzői Szerződést rendes vagy rendkívüli felmondással felmondani.

12.44 Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok ismertetése (ideértve a jogok bármely korlátozását, és a gyakorlásukra vonatkozó eljárást, az Értékpapír szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások leírása, kiemelve a többségi tulajdonosok és a társaságra vonatkozó értékesítési korlátozásokat

A Tpt. 12/B. § (1) bekezdése szerint a Kötvényben a Kibocsátó (az adós) arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt tőkeösszegnek az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat, továbbá a tőkeösszeget a Kötvény mindenkorai tulajdonosának a megjelölt időben és módon megfizeti, illetőleg teljesíti. A Kötvényrendelet értelmében, a Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el, hacsak a magyar jogszabályok eltérően rendelkeznek.

A Kötvénytulajdonost a Kötvények alapján megilletik a következő jogok az alkalmazandó jogszabályokban meghatározott feltételekkel:

- (a) a Kibocsátótól a Kötvényben meghatározott névérték és annak előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint a Kibocsátó által vállalt esetleges egyéb pénzügyi szolgáltatások kifizetését a Kötvényfeltételekben foglalt feltételek szerint követelni;
- (b) a Kötvény megszerzése előtt, a jelen Információs Összeállítás tartalmát megismerni;
- (c) a Kötvényt annak futamideje alatt (i) a vonatkozó jogszabályokban meghatározott értékpapírszámlán tartani és (ii) amennyiben jogszabályt ezt nem zárja ki, azt biztosítékkul adni és elidegeníteni;
- (d) a Tpt.-ben, valamint a Kötvények XBond multilaterális kereskedési rendszerben való regisztrációját követően az XBond Üzletszabályzatban és a vonatkozó jogszabályokban meghatározott rendszeres és rendkívüli tájékoztatást megkapni a Kibocsátótól; és
- (e) jogosult gyakorolni a Tpt.-ben és a vonatkozó jogszabályokban meghatározott egyéb jogokat.

12.45 Tulajdonjog

A Ptk. 6:566. §-a (6) bekezdésének és a Tpt. 138.§-a (2) bekezdésének megfelelően, a „Kötvénytulajdonos”-ra vagy „Kötvénytulajdonosok”-ra történő hivatkozáson bármely Kötvény vonatkozásában – az ellenkező bizonyításáig - azt a személyt vagy személyeket kell érteni, aki(k)nek az értékpapírszámláján a Kötvényeket nyilvántartják („**Kötvénytulajdonos**”).

Amennyiben illetékes bíróság vagy jogszabályi előírás másként nem rendelkezik, bármely Kötvénytulajdonos, aki jogosultságát a fentieknek megfelelően igazolja, a Kötvény jogosultjának tekintendő és akként kezelendő, és jogosult minden, a Kötvény kapcsán teljesített kifizetésre akkor is, ha a Kötvény lejárt.

A Kibocsátó elfogadja és betartja a KELER Szabályokat és a KELER mint letéti hely által, illetve a KELER igazolása alapján kiállított tulajdonosi (letéti) igazolást az értékpapír jogosultság igazolásául. A Tpt. 6.§ (5) bekezdése értelmében a Kötvénytulajdonosok nem kérhetik a Kötvények nyomdai úton előállított kötvényekké történő átalakítását.

12.46 Átruházhatóság

A Kötvények a KELER mindenkori szabályzataival és előírásaival összhangban az eladó értékpapír-számlájának megterhelésével és a vevő értékpapír-számláján történő jóváírásával ruházhatók át.

A jelen Kötvényfeltételben meghatározottakon túl a Kibocsátó nem korlátozza a Kötvények átruházását.

A KELER mindenkori szabályzatai és előírásai a Kötvényeknek az Értékpapír-számlavezetők érintett értékpapír-számlái közötti átutalásra vonatkozóan meghatározhatnak korlátozásokat és olyan időszakokat, amelyek a Kötvénytulajdonosokra alkalmazandók és kötelezőek.

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 Kötvények tekintetében kicserélésre, átváltoztatásra vonatkozó- vagy elővásárlási jog nem gyakorolható.

12.47 Értesítések, a Kötvénytulajdonosok tájékoztatásának módja

A 14. fejezetben (Aukciós eljárás és allokáció) meghatározott Befektetők részére a Kibocsátó/Forgalmazó az Aukció napja előtt legalább 7 (hét) nappal e-mailben megküldi a jelen Információs Összeállítás aláírt verzióját.

A kibocsátást követően, de a Kötvények XBond multilaterális kereskedési rendszerben történő regisztrálását megelőzően a Kötvényekkel kapcsolatos valamennyi értesítés akkor tekinthető hatályosan közöltnek, ha az a Kibocsátó által megküldésre kerül a Kötvénytulajdonos által megadott e-mail címre, és/vagy a Kibocsátó az értesítést, tájékoztatást közzétette a weboldalán (www.alteo.hu).

A Kötvényekkel kapcsolatos, a Kötvénytulajdonosokhoz címzett, a forgalomba hozatallal kapcsolatos közzétételnek nem minősülő ún. egyéb értesítések akkor tekinthetők a Kibocsátó részéről érvényesen megtettnek, ha azok a közzétételre kerülnek a jelen pontban meghatározott közzétételi helyeken.

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 jelenti meg, illetve ha vonatkozó jogszabály kifejezetten így rendelkezik, akkor a Kibocsátó hirdetménye közzétételre kerül a Cégböjönyben 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, hogy amennyiben a Kötvények futamideje alatt a Kibocsátó olyan körülményekbe ütközik, amelyek meggátolják, vagy akadályozhatják a Kötvények szerinti fizetési kötelezettségek és egyéb kötelezettségvállalások határidőben történő teljesítését, úgy a Kibocsátó köteles haladéktalanul, de legkésőbb az érintett

körülmény(ek)ről való tudomásszerzést követő 3 (három) Munkanapon belül közvetlenül írásban, egyidejűleg értesíteni a Kötvénytulajdonosokat a késedelemről, annak okáról, az orvoslás, illetve hasonló eset elkerülése céljából tett és tenni szándékozott intézkedésekről, illetve az orvoslás várható időtartamáról.

A Kötvénytulajdonosoktól származó értesítéseket vagy nyilatkozatokat cégszerűen aláírva, írásban, magyar nyelven kell eszközölni és azok – eltérő rendelkezés hiányában – a Kibocsátó részére, ajánlott postai küldemény vagy személyes kézbesítés útján, a Kibocsátó mindenkori székhelyére küldendő, amely értesítésekhez vagy nyilatkozatokhoz csatolásra került a KELER vagy a vonatkozó Értékpapír-számlavezető által kiállított tulajdonosi igazolás, amely igazolás legalább a Kötvénytulajdonos tulajdonosi jogcímét igazolja („**Tulajdonosi Igazolás**”). A Kibocsátó – amennyiben válaszadásra kötelezett – válaszlevelét a Kötvénytulajdonos 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.

12.48 A Kötvény tulajdonosok képviselete 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/Kötvénytulajdonost 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 Kötvénytulajdonosokat képviselő szervezetet nem nevez meg és ilyen képviseletre vonatkozó szabályokat nem állapít meg.

13. EGYÉB KULCSFONTOSSÁGÚNAK ÍTÁLT INFORMÁCIÓK

A Kibocsátónak nincsen tudomása, egyéb kulcsfontosságú információról.

14. AUKCIÓS ELJÁRÁS ÉS ALLOKÁCIÓ

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

A Kötvényeket a Kibocsátó tájékoztató közzétételére vonatkozó kötelezettség nélküli értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel keretében, a Forgalmazó által szervezett, nem nyilvános ajánlati könyves aukció útján („**Aukció**”) értékesíti a BÉT által üzemeltetett MMTS1 Kereskedési Rendszer részét képező ún. aukciós modulon („**Aukciós Kereskedési Rendszer**”) keresztül a jelen fejezetben leírtak szerint.

A jelen fejezetben foglaltak összhangban vannak a BÉT vezérigazgatójának 45/2020 számú, 2020. február 25. napján kiadott „az MMTS1 Kereskedési Rendszerben, az Aukciós-Értékpapírtáblán történő Aukciós kereskedés szabályairól 2020. február 26-i hatállyal” című vezérigazgatói határozata („**BÉT Aukciós Szabályok**”) rendelkezéseivel.

Tekintettel arra, hogy az Aukciós Kereskedési Rendszert csak a tőzsdetagok, illetve az Aukciós Kereskedési Rendszerhez hozzáféréssel rendelkezők használhatják, a Kibocsátó megbízásából az értékesítésre szánt Kötvényekre az eladási ajánlatot a Forgalmazó tőzsdetagsággal rendelkező közreműködője, az Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26. 8. em.; cégjegyzékszám: Cg.01-10-041373; adószám: 10361966-4-44) mint aukciós eladási ajánlattevő teszi (a továbbiakban a Forgalmazóra való utalás annak ezen közreműködőjét is magában foglalja).

Az Aukció során az aukciós ellenajánlatoknak a potenciális Befektetők megbízásából történő benyújtására ugyancsak a Forgalmazó jogosult azzal, hogy az MNB mint Befektető az aukciós ellenajánlatát közvetlenül az Aukciós Kereskedési Rendszeren keresztül jogosult megtenni az Aukció időpontja (2020. október 6. 10:00:00-10:59:59) alatt.

14.1 Az Aukció feltételei

Forgalmazó:	ERSTE BANK HUNGARY Zrt.
Aukció időpontja:	2020. október 6. 10:00:00-10:59:59 (csak kompetitív szakasz)
Aukció helye:	MMTS1 Kereskedési Rendszer
Aukciós Ajánlattevő:	Erste Befektetési Zrt.
Meghirdetett mennyiség (névértéken):	3.800.000.000 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.
Felső Limit (névértéken):	3.800.000.000 Ft, azaz a Kibocsátó túljánlást nem fogad el.
Alsó Limit (névértéken):	1.000.000.000 Ft Amennyiben az aukciós ellenajánlatok összmenyisége nem éri el az Alsó Limitet, a Kibocsátó az Aukciót sikertelennek nyilvánítja, azaz az ellenajánlatok teljes mennyisége elutasításra kerül.
Minimális Forgalomba Hozatali Ár:	79,7166 %
Aukciós vásárlási ajánlat legalacsonyabb összege:	50.000.000 Ft (1 db Kötvény)
Kötésegység:	1 db Kötvény
Árlépésköz:	0,0001% (árfolyamban)
Ajánlati könyv:	Nem nyilvános
Egy Befektető által benyújtott összes Aukciós vásárlási ajánlat legmagasabb össznévértéke, darabszáma:	1.900.000.000 Ft (38 db Kötvény) Az Aukciót követően a forgalomba hozott Kötvények legfeljebb 50%-a kerülhet egy Befektető tulajdonába.
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.
Az allokáció módja és időpontja:	NKP arányos allokáció, 2020. október 6.
Az allokáció kihirdetésének helye és időpontja:	2020. október 6. 14:00 BÉT hivatalos honlapja
Elszámolás:	DVP

14.2 A Befektetők köre (a kötvényvásárlók tervezett köre)

Az Aukcióban az MNB mellett azon minősített befektetők tehetnek aukciós ellenajánlatot, akik számára az Aukció napja előtt legalább 7 (hét) nappal e-mailben megküldésre került az aláírt Információs Összeállítás. Az elsődleges piaci forgalomba hozatal során tehát az MNB, valamint az Információs Összeállítás 7. számú mellékletében (Meghívott befektetők listája) felsorolt minősített befektetők („Befektetők”) vásárolhatnak Kötvényeket. A Befektetőkben a Kibocsátó nem rendelkezik többségi befolyással.

A Kibocsátó tudomásul veszi, hogy az elsődleges piacon az MNB csak abban az esetben nyújt be ajánlatot, ha a kibocsátás szervezője előzetesen írásban nyilatkozik az MNB felé, hogy az aukcióra az MNB-vel együtt legalább 10 olyan minősített befektető meghívásra került, amelyben a Kibocsátó nem rendelkezik többségi befolyással. Minősített befektető alatt a Prospektus Rendelet 2. cikk (e) pontja szerinti minősített befektetőt kell érteni. A kibocsátás szervezőjeként eljáró Forgalmazó erre vonatkozó nyilatkozatát a jelen Információs Összeállítás 8. számú melléklete (Forgalmazói Nyilatkozat) tartalmazza.

A fentiek mellett a Kibocsátó szintén tudomásul veszi, hogy az MNB az elsődleges vagy másodlagos piacon csak abban az esetben vásárol értékpapírt, ha a Kibocsátó tartózkodik minden olyan ügylettől vagy ügylet együttestől, konstrukciótól (együttesen e pontban: „**Ügylettől**”), amely 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. A Kibocsátó jelen Információs Összeállításban kifejezetten kötelezettséget vállal az Ügyletektől való tartózkodásra és arra, hogy az MNB felhívására a feltétel teljesülésének ellenőrzése céljára eseti adatszolgáltatást teljesít.

A Kibocsátó tisztában van azzal, hogy az MNB nem vásárol olyan értékpapírt, amelynek kibocsátásában bármilyen módon érintett olyan természetes vagy jogi személy, aki vagy amely korábban Ügylet létrejöttében volt érintett. Az MNB az Ügylet létrejöttében érintett vállalat, a befektetési szolgáltató, illetve az MNB partnerkörébe tartozó intézmény Növekedési Kötvényprogramban, illetve Növekedési Hitelprogramban való részvételét meghatározott időre vagy véglegesen megszünteti, ha megállapítható, hogy bármilyen módon érintett Ügylet létrejöttében.

14.3 Az aukciós ellenajánlatok benyújtása

Aukciós ellenajánlatot a Minimális Forgalomba Hozatali Árral megegyező vagy annál magasabb árfolyamon lehet tenni, a feltüntetett Árlépköz figyelembevételével. A tényleges minimális ár (az a legalacsonyabb ár, amelyen aukciós ügylet még létrejöhet) a Kibocsátó által az aukciós ellenajánlatok tükrében a kompetitív szakasz lezárását követően kerül meghatározásra.

Az MNB kivételével az egyes Befektetők aukciós ellenajánlatukat a Forgalmazó felé az Instant Bloomberg nevű chat rendszeren keresztül 2020. október 6-án délelőtt 10:00 óra és délelőtt 10:45 óra között tehetik meg („**Ajánlatgyűjtési Időszak**”).

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

- Kötvény megnevezése vagy ISIN kódja;
- Mennyiség megjelölése: Kötvény(ek) darabszáma vagy össznévértéke; és
- Ellenajánlatként ajánlott árfolyam (százalékban kifejezve négy tizedesjegyre).

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

Egy Befektető több aukciós ellenajánlatot is tehet különböző árfolyamszinteken. Ebben az esetben külön aukciós ellenajánlatnak minősülnek a különböző árfolyamon tett aukciós ellenajánlatok, illetve az azonos áron különböző időpontban tett aukciós ellenajánlatok.

Az Ajánlatgyűjtési Időszak lezárultával az aukciós ellenajánlattevő Befektetők által benyújtott aukciós ellenajánlat kötelező érvényű és visszavonhatatlan kötelezettséget jelent a Befektető számára az aukciós ellenajánlatban szereplő Kötvények megvételére az aukciós ellenajánlatban és az Információs Összeállításban rögzített feltételekkel. Az aukciós ellenajánlattal a Befektető tudomásul veszi, hogy aukciós ellenajánlata részben (a mennyiség egy részére) is elfogadható.

A Befektetők az Aukción való részvétellel tudomásul veszik, hogy a Kibocsátó jogosult arra, hogy megismerje a Befektetők által a Forgalmazó részére adott ellenajánlatok tartalmát (különösen a volumenre és az ajánlott árfolyamra vonatkozó információkat).

Az Aukciós-értékpapírtáblával kapcsolatos minden határidőre az MMTS1 Kereskedési Rendszer rendszerórája irányadó.

14.4 Az Aukció kiértékelése, allokáció

A beadott érvényes ellenajánlatokat az MMTS1 Kereskedési Rendszer az Aukció napján összesíti, és a Kibocsátó dönt az elfogadásukról. A megtett ellenajánlatok árainak 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 Aukciós Szabályokban és az Információs Összeállításban (ideértve a jelen fejezetben foglalt szabályokat is) foglalt feltételekkel nyilváníthatja az Aukciót sikertelennek.

Az aukciós ellenajánlatok elfogadása a BÉT Aukciós Szabályokban szereplő ún. NKP arányos allokáció (algoritmus) szabályai szerint történik, amely biztosítja, hogy az Aukció eredményeként egy Befektető legfeljebb a forgalomba hozatalra kerülő Kötvények 50%-át szerezheti meg.

A BÉT Aukciós Szabályoknak és az Információs Összeállítás 14.3 pontjában (Az aukciós ellenajánlatok benyújtása) foglaltaknak megfelelően benyújtott aukciós ellenajánlatok párosítása (ügyletek létrehozása) 2020. október 6. legkésőbb 14:00-ig tart, ár szerint csökkenő sorrendben. Az aukciós ellenajánlatok párosítása a BÉT Aukciós Szabályok 4. mellékletében (az NKP Allokációs Algoritmus) meghatározottak szerint történik.

14.5 Tájékoztatás és az aukció eredményének közzététele

Az aukciós ellenajánlatok elfogadásáról vagy elutasításáról - illetve részleges elfogadás esetén az aukciós ellenajánlat elfogadott részéről - a Forgalmazó értesíti a Befektetőket az Aukció napján Instant Bloomberg chat ablakon keresztül vagy e-mail-ben.

A Kibocsátó a Tpt. 21. § (1c) bekezdésének megfelelően, de a Tpt. 48. § (4) bekezdésére is tekintettel a Kötvények forgalomba hozatalát az aukció lezárását követő öt (5) napon belül bejelenti az MNB-nek mint felügyeletnek.

14.6 Pénzügyi teljesítés, elszámolás

Az ügyletek elszámolása DVP elven történik a T+2. napon a KELER által a VIBER ügyféltétel zárásig. A KELER mindenkor hatályos szabályzataiban meghatározott DVP tranzakció végrehajtása során a Befektető által megszerzett Kötvényeket jóváírják a Befektető megjelölt értékpapírszámláján, míg a pénzbeli ellenértékkel megterhelik a Befektető megjelölt ügyfélszámláját oly módon, hogy a terhelés és a jóváírás egyidejűleg történik.

A DVP elszámolás érdekében

(a) a Kötvények vételárának megfelelő összegnek (árfolyamértéknek) legkésőbb 2020. október 8-án 12:00 óráig rendelkezésre kell állnia a Befektető (beleértve az MNB-t), illetve a Befektető értékpapír-számlavezetőjének KELER-nél vezetett, megjelölt értékpapírszámláján, és

(b) a Befektető számlavezetőjének a KELER KID rendszerén „fogadó” ügylet oldali, pénzfedezettel rendelkező DVP tranzakciós megbízást kell benyújtania 2020. október 8-án szintén 12:00 óráig.

Az ügyletek párosítása és kiegyenlítése a KELER által megállapított ártolerancia összeg figyelembevételével, mindig a vevői pozícióban lévő fél (a Befektető) megbízásában szereplő vételár ellenében történik. Abban az esetben, ha az aukciós ellenajánlatban szereplő összeg meghaladja a Befektető ügyfélszámláján rendelkezésre álló összeget, a Forgalmazó az aukciós ellenajánlatot a rendelkezésre álló összeg erejéig fogadja el.

Az elszámolásra, azaz a Kötvényeknek a Befektető által megjelölt értékpapírszámlán történő jóváírására 2020. október 8. napján kerül sor.

15. MEGTEKINTHETŐ 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;](#)

Hivatkozással beépített dokumentumok (melyek elérhetőek a <https://alteo.hu/befektetoknek/az-alteo-nyrt-kozlemenyei/> honlapon, illetve a jelen Információs Összeállítás mellékletei között):

- (e) [A Társaság 2019. pénzügyi évre vonatkozó, auditált, IFRS szerinti konszolidált beszámolója;](#)
- (f) [a Társaság által készített, 2020. I. félévre vonatkozó, nem auditált jelentés.](#)
- (g) https://alteo.hu/wp-content/uploads/2019/11/ALTEO_Vallalati_strategia.pdf

16. DEFINÍCIÓK

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

Alapszabály	a Társaság 2020. május 21. napjától hatályos, 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), amely 2020. január 1. napjával beolvadt a Győri Erőműbe, új nevén ALTEO-Therm-be;
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-Therm	korábbi nevén Győri Erőmű Kft., a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló ALTEO-Therm Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-047253), amelybe 2020. január 1. napjával beolvadt az ALTEO-Agria, a Kazinc-Therm, az Ózdi Erőmű, a Soproni Erőmű, a Tisza-Therm és a Zugló-Therm;
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;
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; cégjegyzékszáma: Cg. 01-10-044764);
ALTE-GO	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló ALTE-GO Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszáma: 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.; cégjegyzékszáma: Cg. 01-09-887812);
Befektető	a Kötvényeket ténylegesen megvásárló minősített befektetőnek minősülő személy;
Bizottság	az Európai Bizottság, az Európai Unió végrehajtó szerve;
CIVIS	a korábban az ALTEO-Depónia kizárólagos tulajdonában álló CIVIS-BIOGÁZ Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszáma: 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.; cégjegyzékszáma: 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.; cégjegyzékszáma: 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);
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.);
Forgalombahozatal	Nyilvános – de tájékoztató közzététele alól mentesített - ajánlattétel, aukciós eljárással

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.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-328112), amely 2020. október 1. napjával (jogutódlás napja) beolvad a SUNTEO-ba;
HIDROGÁZ	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló HIDROGÁZ Energiatermelő Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszám: 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 2020. június 25. napjától hatályos ügyrendje;
IT-Solar	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló IT-Solar Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-291869), amely 2020. október 1. napjával (jogutódlás napja) beolvad a Monsolar-ba;
KÁT	a VET, a VET Vhr. és a megújuló energiaforrásból vagy hulladékból nyert energiával termelt villamos energia, valamint a kapcsoltan termelt villamos energia kötelező átvételéről és átvételi áráról szóló időközben már hatályon kívül helyezett 389/2007. (XII.23.) Korm. rendelet szabályain alapuló villamos energia átvételi rendszer;
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), amely 2020. január 1. napjával beolvadt a Győri Erőműbe, új néven ALTEO-Therm-be; ;
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 Forgalmahozatal keretében kibocsátásra kerülő ALTEO NKP/2031 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);
Leányvállalatok, illetve Leányvállalat	a Társaság tulajdonában álló valamennyi alábbi társaság, illetve azok bármelyike: <ul style="list-style-type: none"> (i) az ALTE-A; (ii) az ALTEO-Depónia; (iii) az ALTEO Energiakereskedő; (iv) az ALTEO-GO; (v) ALTEO-Therm; (vi) a BC-Therm; (vii) a Domaszék; (viii) az ECO-FIRST; (ix) az EURO GREEN ENERGY; (x) az e-Wind; (xi) a HIDROGÁZ; (xii) a Kazinc-BioEnergy; (xiii) a Monsolar; (xiv) a Sinergy; (xv) a Sinergy Energiakereskedő; (xvi) a SUNTEO; (xvii) a Tisza-BioEnergy; (xviii) a Tisza BioTerm; (xix) a Tisza-WTP; és (xx) a WINDEO;

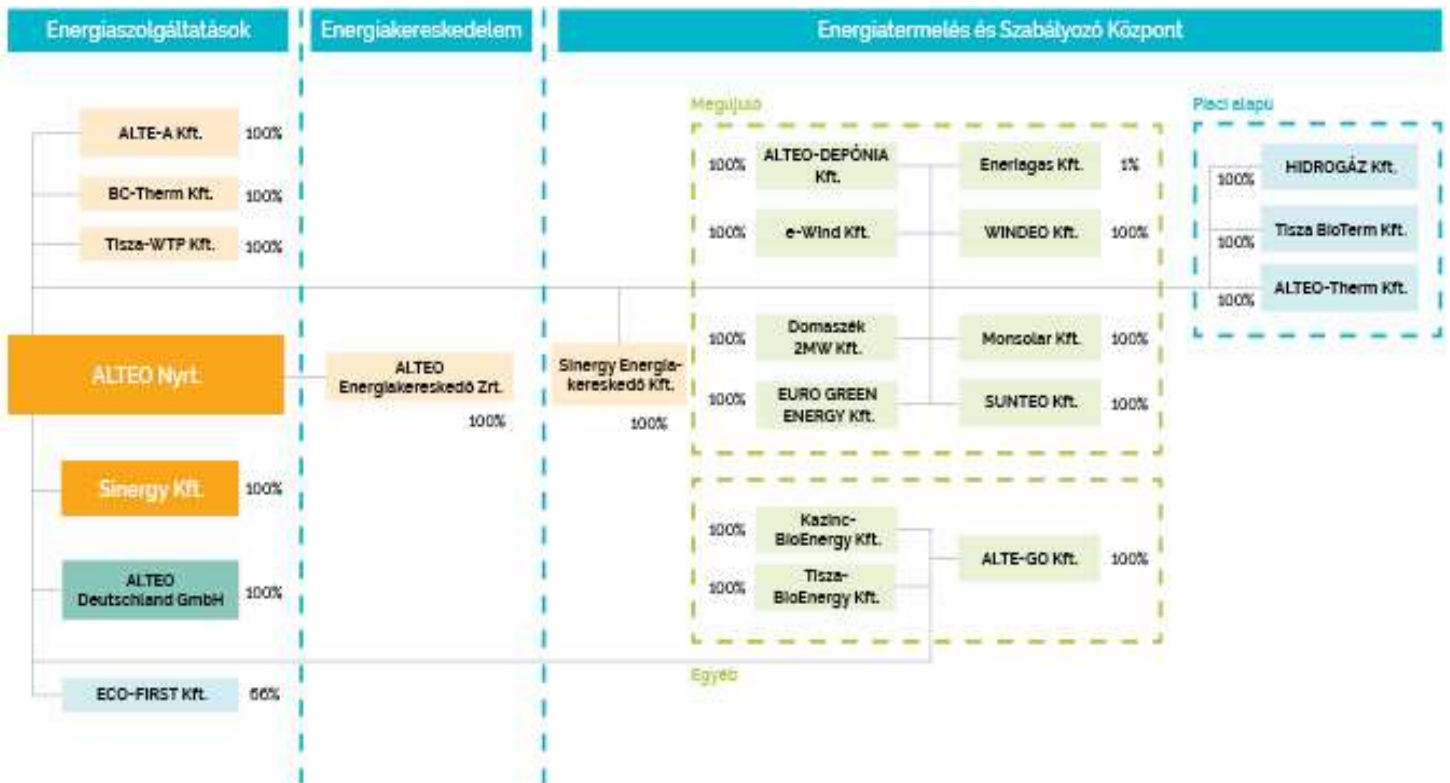
MAVIR	a MAVIR Magyar Villamosenergia-ipari Átviteli Rendszerirányító Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1031 Budapest, Anikó utca 4.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044470);
MEKH	a Magyar Energetikai és Közmű- Szabályozási Hivatal (korábbi elnevezése: Magyar Energia Hivatal);
METÁR	megújuló- és 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), amelybe 2020. október 1. napjával (jogutódlás napja) beolvad az IT-Solar;
MNB	a Magyar Nemzeti Bank;
MSZSZ	a magyar számviteli szabályok;
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 Távhőtermelő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 3700 Kazincbarcika, Erőmű u. 3.; cégjegyzékszám: Cg. 05-09-012217), amely 2020. január 1. napjával beolvadt a Győri Erőműbe, új nevén ALTEO-Therm-be;

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), amely 2020. október 1. napjával (jogutódlás napja) beolvad a SUNTEO-ba;
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;
Részvények vagy Részvény	a Kibocsátó által mindenkor kibocsátott összes, egyenként 12,5,- Ft névértékű „A” sorozatú, névre szóló dematerializált törzsrészvény, illetve azok bármelyike;
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 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), amely 2020. január 1. napjával beolvadt a Győri Erőműbe, új néven ALTEO-Therm-be;

SUNTEO	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló SUNTEO Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09- 997687), amely társaságba 2020. október 1. napjával (jogutódlás napja) beolvad az F.SZ. ENERGIA, a True Energy és a Péberény;
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;
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);
Tisza BioTerm	a Kibocsátó 60%-os tulajdonában álló Tisza BioTerm Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-965041);
Tisza-Therm	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló Tisza-Therm Fűtőerőmű Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 3580 Tiszaújváros, Tisza út 1/D.; cégjegyzékszám: Cg. 05-09-009230), amely 2020. január 1. napjával beolvadt a Győri Erőműbe, új nevén ALTEO-Therm-be;
Tisza-WTP	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló Tisza-WTP Vízelőkészítő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 3580 Tiszaújváros, Ipartelep 2069/3.; cégjegyzékszám: Cg. 05-09-009864);
Többségi Tulajdonos	a WALLIS ASSET MANAGEMENT Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20.; cégjegyzékszám: 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.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-328856), amely 2020. október 1. napjával (jogutódlás napja) beolvad a SUNTEO-ba;
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;

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;
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), amely 2020. január 1. napjával beolvadt a Győri Erőműbe, új nevén ALTEO-Therm-be;

1. számú melléklet A Kibocsátó Leányvállalatai



3. számú melléklet

A 2019. pénzügyi évre vonatkozó, auditált egyedi pénzügyi beszámoló (az üzleti jelentéssel és egyéb mellékletekkel együtt), továbbá az arra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés

4. számú melléklet
a 2019. évre vonatkozó konszolidált éves pénzügyi beszámoló és az arra
vonatkozó könyvizsgálói jelentés

5. számú melléklet
A Kibocsátó 2020. első félévére vonatkozó jelentése

6. 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:	XX
Sorozatrészlet kibocsátásáról szóló döntés időpontja:	.../2020 (IX.....) számú Igazgatósági határozat
Sorozatrészlet száma:	1
Sorozatrészlet névérték darabszáma:	76
Sorozatrészlet össznévértéke:	3.800.000.000 HUF
Sorozatrészlethez kapcsolódó értéknap:	2020. október 8.
Eddigi kibocsátások összesen névérték darabszáma	[*]

3. A teljes sorozatra vonatkozó adatok:

Sorozat elnevezése:	ALTEO NKP/2031
Sorozat betűjele és kódja:	ALTNKP/31
ISIN-azonosító:	HU0000360003
Sorozat típusa:	névre szóló
Névérték és devizanem:	50.000.000 HUF
Sorozat összesen névérték darabszáma:	76 darab
Sorozat össznévértéke:	3.800.000.000 HUF
Kibocsátás helye:	Magyarország
Forgalomba hozatal helye:	Magyarország
Forgalomba hozatal módja:	Nyilvános
Kibocsátás ideje (az első kibocsátás értéknapja):	2020. október 8.
Lejárat napja:	2031. október 8.
Kötvény futamideje:	11 év
Kamatozás:	Fix
Kamatláb mértéke %-ban:	2,45
Kamatfizetési időpontok:	2021.10.08.; 2022.10.08.; 2023.10.08.; 2024.10.08.; 2025.10.08.; 2026.10.08.; 2027.10.08.; 2028.10.08.; 2029.10.08.; 2030.10.08.; 2031.10.08.

Kamatfizetési feltételek: A fix kamatozású kötvények Amortizált Névértékük után, a Kamatidőszak alatt, a Kamatlábbal megegyező százalékban kifejezett éves ráta alapján kamatoznak. A kamatláb alapján számított Kamatösszeg a Kamatfizetési Napon utólag fizetendő.

Kamatidőszak: 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), azaz ha a (felhalmozott) kamatot egy évnél rövidebb időszakra kell kiszámítani, akkor a

3. A teljes sorozatra vonatkozó adatok:

legutóbbi Kamatfizetési Nap óta eltelt napok számát el kell osztani 365-tel (vagy 366-tal, ha az adott Kamatidőszak tartalmazza február 29. napját), és ez a hányados adja meg a kamatbázis értékét. A Kamatbázis figyelembevételével számított bármely pénzösszeg a felétől (azt ide nem értve) felfelé kerekítendő.

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 (ideértve a Fizető Ügynököt is) az általános üzletmenet szerint nyitva tartanak Budapesten, és amelyen a KELER pénz- és értékpapír átutalásokat hajt végre.

Fix Kamatösszeg megállapítása

A kamatok kiszámítását a Fizető Ügynök végzi.

Minden egyes Kötvény az Amortizált Névértéke után a Kibocsátás Értéknaptól mint Kamatszámítási Kezdőnaptól (azt is beleértve), éves szinten a Kupon mértékével számolva kamatozik. "Amortizált Névérték" jelenti a Névértéknek a Kibocsátó által az érintett Kamatfizetési Napot megelőzően kifizetett Amortizációs Összegek együttes összegével csökkentett összegét.

A Kötvények kamatát – az Információs Össeállítás 13.33 pontjában (Kovenánsok - a Rendkívüli Visszavásárlási Események) meghatározott lejárat előtti visszavásárlás kivételével - a Kamatidőszakra kell számítani, azaz az egy Kötvény alapján a teljes évre fizetendő kamat kiszámításához a Kötvény Amortizált Névértékét össze kell szorozni a Kuponnal.

Az Információs Össeállítás 13.33 pontjában (Kovenánsok - Rendkívüli Visszavásárlási Események) meghatározott lejárat előtti visszavásárlás esetén - amennyiben a (felhalmozott) kamatot egy teljes évnél rövidebb időszakra kell kiszámítani - a fentiekől eltérően a kamat kiszámításához az Amortizált Névértéket először a Kuponnal, majd a vonatkozó Kamatbázissal kell összeszorozni.

Fix Kamatösszeg esedékessége és kifizetésének napja

Az egyes Kamatfizetési Napokon esedékes fix kamatösszegek a Kifizetési Nap figyelembevételével.

2021.10.08. 1.225.000 Ft / 1 db Kötvény
2022.10.08. 1.225.000 Ft / 1 db Kötvény
2023.10.08. 1.225.000 Ft / 1 db Kötvény
2024.10.08. 1.225.000 Ft / 1 db Kötvény
2025.10.08. 1.225.000 Ft / 1 db Kötvény
2026.10.08. 1.225.000 Ft / 1 db Kötvény
2027.10.08. 1.225.000 Ft / 1 db Kötvény
2028.10.08. 1.102.500 Ft / 1 db Kötvény
2029.10.08. 980.000 Ft / 1 db Kötvény
2030.10.08. 857.500 Ft / 1 db Kötvény
2031.10.08. 735.000 Ft / 1 db Kötvény

Futamidőn belül van beváltás (törlesztés)

Igen

Beváltási (törlesztési) időpont(ok) és kapcsolódó tőkeértékek:

2027.10.08: 45.000.000; 2028.10.08: 40.000.000; 2029.10.08: 35.000.000; 2030.10.08: 30.000.000

Beváltási (törlesztési) feltételek:

A Kötvények rész törlesztéses (ezen belül nem egyenletes törlesztésű) kötvények:

2027. október 8.: 5.000.000 HUF / 1 db Kötvény
2028. október 8.: 5.000.000 HUF / 1 db Kötvény
2029. október 8.: 5.000.000 HUF / 1 db Kötvény
2030. október 8.: 5.000.000 HUF / 1 db Kötvény

3. A teljes sorozatra vonatkozó adatok:

Sorozathoz kapcsolódó átruházás megkötésének leírása:

A kötvény összegének visszafizetését és a kamat megfizetését biztosító kötelezettségvállalások:

A kötvény kibocsátásnak célja:

2031. október 8.: 30.000.000 HUF / 1 db Kötvény

Az esedékes tőketörlesztés azon Kötvénytulajdonos részére kerül megfizetésre, aki az adott esedékességre vonatkozó Fordulónapon kötvénytulajdonosnak minősül.

A sorozathoz kapcsolódó átruházási megkötések nincsenek.

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

A Kibocsátó a bevont forrásokat energetikai projektekbe való befektetések finanszírozására, tőkeköltség optimalizálására, valamint általános vállalatfinanszírozási célokra kívánja felhasználni.

4. Kibocsátó által az okiraton megjeleníteni kívánt további információk:

Fizető Ügynök:

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

Rendkívüli Visszavásárlási Események:

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 követő 5 (öt) Munkanapon belül a Kibocsátó köteles a Kötvényeknek Lejárat Előtti Visszavásárlási Összegen történő 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 követő öt (5) Munkanapon belül a Kibocsátó köteles a Kötvényeknek Lejárat Előtti Visszavásárlási Összegen történő visszaváltására (negatív pledge).

Amennyiben a Kibocsátó bármely kötvénye (ideértve az ALTEO NKP/2031 Kötvényeket is) tekintetében az esedékességtől számított 90 napon túl késedelembe esik, úgy ezen 90 napos határidő lejártát követő 5 (öt) Munkanapon belül a Kibocsátó köteles a Kötvényeknek Lejárat Előtti Visszavásárlási Összegen történő visszaváltására (non-payment és 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 követő 5 (öt) Munkanapon belül a Kibocsátó köteles a Kötvényeknek Lejárat Előtti Visszavásárlási Összegen történő visszaváltására. Amennyiben a Kötvények minősítése CCC-re vagy annál rosszabbra módosul, úgy a Kibocsátó köteles az ilyen minősítés közzétételét követő 5 (öt) Munkanapon belül a Kötvényeknek Lejárat Előtti Visszavásárlási Összegen történő visszaváltására (külső hitelminősítés romlása).

Lejárat Előtti Visszavásárlási Összeg

Jelenti egy Kötvény vonatkozásában annak Névértékét csökkentve az adott Kötvény tekintetében megfizetett valamennyi tőkeösszeggel (Amortizációs Összeggel), növelve valamennyi kintlévő kamat és Késedelmi Kamat összegével és az utolsó Kamatfizetési Nap óta

felhalmozódott időarányos kamatokkal (azaz az utolsó Kamatfizetési Nap és a Lejárat Előtti Visszavásárlási Összeg megfizetésének napjáig – ezt a napot nem beleértve – terjedő időszakban).

Jelen Okirat nem minősül értékpapírnak.

Az Okirat kiállításának helye: Budapest

Az Okirat kiállításának napja: 2020. [október 8.]

az **ALTEO Nyrt. képviselőjében**

Chikán Attila László
az Igazgatóság tagja

Kovács Domonkos
az Igazgatóság tagja

7. számú melléklet
Meghívott Minősített Befektetők listája

...

A Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy a kibocsátást követően haladéktalanul – az MNB-vel előzetesen egyeztetett vonatkozási napra – tulajdonosi megfeleltetést kér a KELER-től a Kötvénytulajdonosok vonatkozásában.

8. számú melléklet
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/2031 elnevezésű kötvények („**Kötvények**”) nyilvános, de tájékoztató közzétételére vonatkozó kötelezettség nélküli forgalombahozatalával kapcsolatosan eljáró befektetési szolgáltató és mint a Kibocsátás szervezője vállalja, hogy a Kötvények forgalomba hozatala céljából szervezett aukcióra az MNB-vel együtt legalább 10 olyan minősített befektető kerül meghívásra, amelyben a Kibocsátó nem rendelkezik többségi befolyással. Minősített befektetőnek az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1129 rendelete 2. cikk e) pontja szerinti minősített befektető minősül.

Kelt: Budapest, 2020. szeptember 28.

Erste Bank Hungary Zrt.

Erste Bank Hungary Zrt.

Név: Geiszbühl Mihály

Beosztás: Igazgató, Pénz- és Tőkepiacok
Igazgatóság

Név: Oravecz Kinga

Beosztás: Osztályvezető, Tőkepiaci
Műveletek Osztály