

ALAP INFORMÁCIÓS ÖSSZEÁLLÍTÁS



az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

mint kibocsátó által kibocsátásra kerülő kötvényeknek a 2022/2023 évi 20.000.000.000 forint keretösszegű kibocsátási program keretében történő forgalomba hozatalához

Szervező-Forgalmazó, Árjegyző és Fizető Ügynök: Erste Bank Hungary Zrt.

2022. október 10.

A jelen alap információs összeállítás (az „**Alap Információs Összeállítás**”) az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 1033 Budapest, Kórház utca 6-12.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-045985) (a „**Kibocsátó**”) által kibocsátandó kötvényeknek a 2022/2023 évi kibocsátási program keretében történő forgalomba hozatalával kapcsolatban készült és a fenti dátumtól számított 12 hónapig érvényes. A Kibocsátó semmilyen kötelezettséget nem vállal arra, hogy a kibocsátási program keretében a teljes 20.000.000.000 Ft (vagy ennek megfelelő EUR összeg) össznevértékben hoz forgalomba Kötvényeket.

A jelen Alap Információs Összeállítás és a kapcsolódó Végleges Feltételek nem tekinthetők és nem minősülnek a Tpt. és a vonatkozó EU jogszabályok alapján alap 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 Alap Információs Összeállítás és a kapcsolódó Végleges Feltételek tartalmáért kizárólag a Kibocsátó vállal felelősséget, ezért a Kötvények a Befektetők szempontjából ezen körülmény miatt kiemelten kockázatosnak minősülnek.** A Kibocsátót az Alap Információs Összeállítás közzétételétől számított öt évig terheli a fenti felelősség, ami érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

A jelen Alap Információs Összeállítás és a kapcsolódó Végleges Feltételek kizárólag a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet 8. § (1) bekezdése szerint készített információs célokra szolgáló dokumentum. A 2022/2023 évi kibocsátási program keretében történő egyes Forgalombahozatalok végleges feltételeit és egyedi adatait a Végleges Feltételek tartalmazzák. A jelen Alap Információs Összeállítás a kapcsolódó Végleges Feltételekkel együtt olvasandó.

A jelen Alap Információs Összeállítás és a kapcsolódó Végleges Feltételek nem minősülnek 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

Forgalombahozatal egy nyilvános – de tájékoztató közzététele alól mentesített - ajánlattétel, amely aukciós eljárással kerül lebonyolításra.

A jelen Alap Információs Összeállítás a Kibocsátó kizárólagos tulajdonát képezi és a Kibocsátó írásbeli jóváhagyása nélkül nem tehető hozzáférhetővé harmadik fél számára. A jelen Alap 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 Alap Információs Összeállítás és a kapcsolódó Végleges Feltételek tartalmán alapuló vagy azzal kapcsolatos tárgyalások, tranzakciós ajánlások, illetve tanácsadói díjak tekintetében.

A jelen Alap Információs Összeállításban és a kapcsolódó Végleges Feltételekben foglalt valamennyi információért, továbbá információ hiányáért fennálló jogszabályi felelősség kizárólag a Kibocsátót terheli, azaz a jelen Alap Információs Összeállításban és a kapcsolódó Végleges Feltételekben foglalt információkért, továbbá információ hiányáért bármely további személyt semmilyen felelősség nem terheli.

ÉRTÉKESÍTÉSI KORLÁTOZÁS

A jelen Alap Információs Összeállítás és a kapcsolódó Végleges Feltételek terjesztése, illetve a Kötvények forgalomba hozatala egyes jogrendszerekben jogszabályi korlátozások alá eshetnek. A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Alap Információs Összeállítás és a kapcsolódó Végleges Feltételek 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 Alap Információs Összeállítás és a kapcsolódó Végleges Feltételek 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 Alap Információs Összeállítás, és a kapcsolódó Végleges Feltételek, 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 Alap Információs Összeállítás és/vagy a kapcsolódó Végleges Feltételek birtokába jutnak, hogy tájékozódjanak az Alap Információs Összeállítás és/vagy a kapcsolódó Végleges Feltételek 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.....	27
5. A társaság üzleti tevékenységének bemutatása.....	29
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	69
9. A saját tőke 10%-át meghaladó értékre vonatkozó, folyamatban lévő bírósági, választottbírósági vagy egyéb hatósági (pl. Adó) eljárások.....	70
10. Lényeges szerződések.....	71
11. Információ a kibocsátásról.....	72
12. Az értékpapírokhoz kapcsolódó információk („kötvényfeltételek”)	73
13. Egyéb kulcsfontosságúnak ítélt információk	73
14. Aukciós eljárás és allokáció.....	73
15. Megtekinthető dokumentumok	75
16. Definíciók	76
1. Számú melléklet a kibocsátó leányvállalatai.....	86
2. Számú melléklet kibocsátó szervezeti ábrája.....	86
3. Számú melléklet a 2021. Pénzügyi évre vonatkozó, auditált egyedi pénzügyi beszámoló (az üzleti jelentéssel és egyéb mellékletekkel együtt), továbbá az arra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés.....	87
4. Számú melléklet a 2021. Évre vonatkozó konszolidált éves pénzügyi beszámoló és az arra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés	87
5. Számú melléklet a kibocsátó 2022. Első félévére vonatkozó jelentése	87

1. FELELŐS SZEMÉLYEK

A jelen Alap Információs Összeállításban foglalt valamennyi információért, továbbá információ hiányáért fennálló jogszabályi felelősség kizárólag a Kibocsátót (ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 1033 Budapest, Kórház u. 6-12.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-045985) terheli, azaz a jelen Alap 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 Alap 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, 2022. október 10.

**ALTEO Energiaszolgáltató
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság**

Nyilvánosan

**ALTEO Energiaszolgáltató
Nyilvánosan 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.

3. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

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

3.1.3 Adózás

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

Kockázati szint: magas.

3.1.4 Veszélyhelyzet Magyarországon

Az Ukrajna területén fennálló fegyveres konfliktusra, illetve humanitárius katasztrófára tekintettel, valamint ezek magyarországi következményeinek az

elhárítása érdekében Magyarország egész területére a Kormány veszélyhelyzetet hirdetett ki 2022. május 25. napi hatállyal. Nem ismert, hogy az Ukrajna területén fennálló fegyveres konfliktus mikor ér véget, és az emiatt bevezetett veszélyhelyzet meddig áll majd fent Magyarországon.

A különleges jogrend időszakában a magyar Kormány meghatározott körben az Országgyűlés törvényalkotási hatáskörét átvéve rendeletekkel kormányozhat, egyes törvények alkalmazását felfüggesztheti vagy módosíthatja, ezért a jogszabályi környezet gyakran és kevésbé kiszámítható módon változhat. Az energetikai ágazat, amelyben az ALTEO Csoport is tevékenykedik, stratégiai jelentőségűnek minősül, és ezért különösen kitett lehet a veszélyhelyzeti jogalkotás miatti bizonytalanságoknak, és adott esetben a magyar kormány az ALTEO Csoportot felügyelete alá is vonhatja, ezzel átvéve az ALTEO legfőbb döntéshozó szervének hatásköreit. Az ilyen veszélyhelyzeti változások, bizonytalanságok és intézkedések hatással lehetnek az ALTEO Csoport működésére, árbevételére és eredményességére.

Kockázati szint: magas.

3.1.5 Energia-veszélyhelyzet

Az Európai Unió több országa a földgázellátás-biztonsági vészhelyzeti tervek szerinti első (korai előrejelzési) vagy második (riasztási) szintű válsághelyzetet hirdetett 2022. első félévében, és a magyar kormány is energia-veszélyhelyzetet hirdetett 2022. július 15. napján elsősorban az orosz-ukrán háború és annak következményei miatt fellépő európai energiahordozó hiány miatt.

Az energia-veszélyhelyzet és annak esetleges fokozódása miatt a normális piaci működéstől eltérő folyamatok indulhatnak meg, és korlátozásokra, állami beavatkozásokra kerülhet sor az energia szektorban. Ezek a folyamatok és beavatkozások hátrányosan befolyásolhatják az ALTEO Csoport működését és eredményességét.

Kockázati szint: magas.

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

A kockázatot a Társaság a működésében nem tarja relevánsnak. A kockázat további körülírását és további megfigyelését megszüntette.

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 szabályzásától és az ilyen szabályok alkalmazásától, ideértve különösen a villamos energia termelésére, a villamosenergia-kereskedeleme, a villamosenergia-ipari rendszerszintű szolgáltatások piacára, a megújuló energiaforrások hasznosítására, a kogenerációs erőművekben előállított villamos energiára és hőre, a távhőtermelésre és távhőszolgáltatásra, a földgáz-kereskedeleme, valamint a kibocsátási egységek kiosztására és kereskedelmére vonatkozó jogszabályokat, hatósági és bírósági gyakorlatot, a magyar és nemzetközi üzemi, kereskedelmi és működési szabályzatokat és más vonatkozó szabályokat.

Ezen szabályok változása, 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 termékeket értékesítenek vagy szereznek be, illetve olyan szolgáltatást nyújtanak, amelyek 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 szabályozási tartalék kapacitás és energia piacainak árképzése és hozzáférhetősége

A földgáztüzelésű erőművek pénzügyi helyzetét jelentősen befolyásolja a villamosenergia-rendszer kiegyenlítő szabályozási tartalék kapacitás és energia piacainak árképzése 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. Tekintve, hogy az ALTEO Csoport nem csak, mint a szolgáltatást nyújtó, hanem mint szolgáltatást igénybe vevő is jelen van a kiegyenlítő energia piacokon, így ezen piacok árképzésének változása jelentős hatással lehet a Társaság pénzügyi eredménytermelő képességére.

Kockázati szint: magas.

3.2.4 Hálózati csatlakozási szabályok változása

Az ALTEO Csoport üzleti terveiben fontos szerepet játszanak a zöldmezős energetikai beruházások, például villamosenergia- és/vagy hőtermelő erőművek megvalósítása. Az erőművek hálózati csatlakozási feltételei Magyarországon gyakran változnak, és az elmúlt években jelentősen nehezebbé váltak. Továbbá a hálózati engedélyesek 2022. május 2. napján azt tették közzé, hogy nincs az elosztó, illetve átviteli hálózatokon aktuális szabad kapacitás erőművek hálózati csatlakozásához, és a villamosenergia-rendszerbe befogadható időjárásfüggő erőművi kapacitás nulla.

A hálózati csatlakozás elérhetőségének hiánya és a hálózati csatlakozási szabályok hátrányos változásai a zöldmezős erőművi projektfejlesztések költségeit jelentősen megemelhetik, azok megvalósítását ellehetetleníthetik, megtérülésüket jelentősen ronthatják, és ezáltal hátráltathatják az ALTEO Csoport növekedését és ronthatják eredményességét.

Kockázati szint: magas.

3.2.5 Állami támogatások

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

Az Európai Bizottság új iránymutatást adott ki a 2022. január 27-től kezdve odaítélt vagy odaítélni szándékozott valamennyi, éghajlat-, környezetvédelem- és energiaügyi, bejelentésköteles támogatás összeegyeztethetőségének értékelésére (CEEAG). A Bizottság a CEEAG-ban azt javasolja, hogy az EU tagállamok 2023. december 31-ig úgy módosítsák meglévő környezetvédelmi és energetikai támogatási programjaikat, hogy azok a CEEAG-nak megfeleljenek. Az állami támogatási rendszerek, különösképp a KÁT és a METÁR szabályozás változása, vagy a vonatkozó támogatások esetleges megszűnése jelentősen befolyásolhatja a Társaság működését, eredményességét, piaci pozícióját és versenyképességét.

Kockázati szint: magas.

3.2.6 CO₂ kibocsátás piac, CO₂ kvóta allokációs rendszer és CO₂ kvóta árak

2021. január 1. napjától megkezdődött az EU ETS negyedik kereskedési időszaka (2021-2030). Ebben az időszakban is a kibocsátók a tértítésmentesen kapott kibocsátási egységmennyiség mellett, kizárólag árverések, aukciók útján vagy másodlagos kereskedelmi csatornákon keresztül juthatnak kibocsátási egységekhez. Az ALTEO Csoport érintett létesítményei számára a 2021-2030. közötti időszakban évről-évre csökkenő mennyiségű tértítésmentes kibocsátási egység kerül majd kiosztásra a Technológiai és Ipari Minisztérium által közzétett és az Európai Bizottság által jóváhagyott Nemzeti Végrehajtási Intézkedés alapján. A harmadik kereskedési időszakhoz képest jelentős változás, hogy a negyedik kereskedési időszakban az adott évre vonatkozó tértítésmentes kiosztást jelentős mértékben meghatározza a létesítmények évenként hitelesítendő tevékenységi szintje, és annak változásai. A tevékenységi szint bázisidőszakhoz viszonyított 15%-os eltérése esetén, az előre meghatározott kvótamennyiségek kiigazítása, és az Európai Bizottság általi jóváhagyása szükséges annak érdekében, hogy a kiosztás jobban lekövesse a létesítmények valós tevékenységét.

A kitűzött klímapolitikai célok elérése érdekében történő jogi környezeti, és allokációs rendszerbeli szabályok változásai, valamint a kibocsátási egységek árának változása jelentős mértékben befolyásolhatja az ALTEO Csoport működési költségeit és gazdasági eredményeit.

Kockázati szint: közepes.

3.2.7 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 bizonyos esetekben teljesen meg is szüntetheti azok alkalmazását. Amennyiben olyan megoldások, technológiák kerülnek előtérbe, amelyekben az ALTEO Csoport nem rendelkezik megfelelő tapasztalatokkal, vagy amelyekhez nincs hozzáférési lehetősége (szabadalmi védettség miatt vagy egyéb okból), akkor az 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.

3.2.8 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 áraira vagy növelheti a Csoport költségeit, amelyek negatív hatással lehetnek az ALTEO Csoport konszolidált szinten mért eredményességére.

Kockázati szint: közepes.

3.2.9 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 az ALTEO Csoport finanszírozási igényét és/vagy 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 bankhitelei változó kamatlábúak és olyan referencia kamatokhoz kötődnek, mint például a BUBOR. 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 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, fix éves kamatozású kötvényekből áll.

Az energiaárak növekedése és egyre nagyobb volatilitása miatt a határidős termékek kötésével és fenntartásával kapcsolatban megnőnek az azokhoz kapcsolódó letét és bankgarancia nyújtási kötelezettségek. Emellett a sokkal rövidebb szállítói fizetési határidőkben ill. a magasabb fajlagos árakból fakadó magasabb vevőállományban megtestesülő késve fizetések miatt megnövekedhet az ALTEO Csoport tagjainak működőtőke finanszírozási igénye. Ezen okokból az ALTEO Csoport pénzeszközállományának a korábbi évekhez képest jóval nagyobb hányadát kell a megnövekedett letéti és bankgarancia, valamint működőtőke igények finanszírozására fordítani, ami pénzt vonhat el az amúgy vonzó befektetési lehetőségektől. Ezen finanszírozási igények időfaktora bizonytalan, nem megjósolható a fennállásuk kezdete és a vége sem.

Kockázati szint: magas.

3.2.10 Devizaárfolyamok változása

Az ALTEO Csoport árbevételének azon része, amely forintban képződik, és a kiadási oldalon devizabevétellel nem fedezett, devizában teljesítendő, vagy devizaárfolyamtól függő tétel állott a Csoportnak a forint és a deviza árváltozásának következtében nyeresége vagy veszteség képződhet. 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: közepes.

3.2.11 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. Az energiaárak jelentős volatilitása arra készítheti a piaci szereplőket, hogy a kockázati kitettséget csökkentsék, így kedvezőtlenebb feltételek alakulhatnak ki az ALTEO Csoport számára, ami negatív hatással lehet az ALTEO Csoport eredményességére.

Kockázati szint: közepes.

3.2.12 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.

3.2.13 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.

3.2.14 A COVID-19 vírus terjedésével kapcsolatos kockázatok

Az ALTEO Csoportnak árbevétellel járó tevékenysége, illetve működését érdemben befolyásoló szolgáltatások körében legjobb tudomása szerint nincsenek olyan közvetlen ügyfelei vagy beszállítói, amelyek olyan országból származnak, amelyek a COVID-19 vírus miatt - jelen Alap Információs Összeállítás közzétételének napján - karantén alatt állnak. A COVID-19 vírus azonban érintheti azokat a piacokat, ahol az ALTEO Csoport is aktív, ily módon közvetetten kihathat az ALTEO Csoport működésére, eredményességére. Annak a lehetősége nem adott az

ALTEO Csoport vezetősége számára, hogy a teljes ellátási láncban felmérje a COVID-19 vírus terjedésének lehetséges kimeneteleiből fakadó, a Társaságot közvetett módon érintő kockázatokat.

Az ALTEO Csoport közvetlen személyi állományát, illetve az egyes folyamatban lévő projektekbe bevont alvállalkozói, beszállítói körének munkaerő állományát érintheti a COVID-19 vírus terjedése és annak során meghozott, illetve meghozatalra kerülő intézkedések. Az esetleges megbetegedések negatív hatással lehetnek az ALTEO Csoport munkafolyamataira, a folyamatban lévő projektek ütemezésére, továbbá hátrányos munkaerőpiaci következményekkel járhatnak. 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 a munkavállalók egészségvédelme kapcsán felmerülő kockázatok kezelése érdekében Pandémiás Irányító Testületet állított fel, Pandémiás Tervet fogadott el.

Az ALTEO Csoport vezetősége folyamatosan figyelemmel kíséri a COVID-19 vírussal kapcsolatos eseményeket, és felkészült a szükséges intézkedések megételére. Ugyanakkor a COVID-19 vírus és pandémia hatásai kiszámíthatatlanok és tovagyűrűzők lehetnek, és így az ALTEO Csoport felkészültsége ellenére negatív hatással lehetnek az ALTEO Csoport üzleti tevékenységére és eredményességére.

Kockázati szint: közepes

3.2.15 Munkaerő-állomány megbetegedése

A COVID-19-en túl fennáll a kockázata annak, hogy az ALTEO Csoport közvetlen személyi állományát, illetve az egyes folyamatban lévő projektekbe bevont alvállalkozói, beszállítói körének munkaerő állományát érintheti egy fertőző vírus, baktérium, gomba, élősködő vagy sugárzás által okozott betegség, amely negatív hatással lehet az ALTEO Csoport munkafolyamataira, a folyamatban lévő projektek ütemezésére, továbbá hátrányos munkaerőpiaci következményekkel járhat.

Kockázati szint: alacsony.

3.2.16 Háborús kockázatok

A jelenleg zajló orosz-ukrán háború, és általánosságban más háborúk és fegyveres konfliktusok megzavarhatják az ellátási láncokat, hatással lehetnek a beszerzési árakra, késlekedést vagy teljes ellehetetlenülést okozhatnak a beruházások megvalósításában és hátrányosan befolyásolhatják a munkaerőpiaci folyamatokat. Ezen tényezők változása többletköltségekkel, többlet beruházás-követelményekkel vagy a beruházás meghiúsulásával terhelhetik az ALTEO Csoportot és időbeli lefolyásuk bizonytalan, nem jelezhető előre. Ezért a háborúk és fegyveres konfliktusok negatív hatással lehetnek az ALTEO Csoport üzleti tevékenységére és eredményességére.

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 árképzésétől. Amennyiben ezen piacok hozzáférhetősége az ALTEO Szabályozási Központ vonatkozásában bármilyen okból – ideértve a piaci árak jelentős esésére vagy szabályozói változásra 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 soproni, kazincbarcikai, tiszaujvárosi és zuglói telephelyén végzett távhőtermelési tevékenységgel kapcsolatban 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 függő energiatermelés

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

Az időjárásfüggő energiatermelés során a Társaság meteorológiai előrejelzésekre támaszkodva jelzi előre (menetrendezi) a termelhető villamos energia mennyiségét. Amennyiben az időjárás nem az előrejelzéseknek megfelelően alakul, úgy a megtermelt villamosenergia-mennyiség is változik a tervekhez (Day-Ahead vagy Intra-Day menetrendekhez) képest, ami számottevő veszteséget okozhat az ALTEO Csoportnak. Lsd. még *A villamosenergia kiegyenlítő szabályozási rendszer kockázatok*.

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 Az időjárás hatása a hőfelhasználásra

Az ALTEO Csoport egyes Leányvállalatai hő és távhő termelésével és értékesítésével foglalkoznak. A hő és távhő vevőinek igényeit jelentősen befolyásolhatja az időjárás és a külső hőmérséklet. Egyes, a Leányvállalatok által kötött hőszolgáltatási és távhő értékesítési megállapodásokban nincs rögzítve kötelező minimális átvételi mennyiség. Ezekben az esetekben az időjárásnak a tervezettől eltérő alakulása kihatással lehet a hő- és távhő-értékesítésből származó bevételekre, és az ALTEO Csoport által kötött fedezeti ügyletek megfelelőségére. Ebből következően pedig az időjárás hőfelhasználásra gyakorolt hatása hátrányosan befolyásolhatja az ALTEO Csoport üzleti tevékenységét és eredményességét.

Kockázati szint: magas.

3.3.5 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.

3.3.6 Akvizíciók, projekt- és vállalatfelvásárlások kockázatai

Az ALTEO Csoport üzleti terveit részben már meglévő 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.

3.3.7 Erőmű projektfejlesztési és zöldmezős beruházással kapcsolatos kockázatok

Az ALTEO Csoport üzleti terveiben fontos szerepet játszik zöldmezős energetikai beruházások engedélyeztetése és kivitelezése. Bár az ALTEO Csoport a projektek

megvalósításának előkészületei során gondos műszaki, jogi és gazdaságossági tervezést végez, mégsem zárható ki egyes projektek engedélyezésének elhúzódása vagy ellehetetlenülése. A kivitelezés időszakában az ALTEO Csoport törekszik arra, hogy megfelelő garanciákkal és referenciával rendelkező fő- és alvállalkozókkal szerződjön, mégsem zárható ki vitás esetek bekövetkezése ebben a szakaszban.

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.

3.3.8 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.

3.3.9 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.

Az éves fogyasztói igényeket a Társaság törekszik 100%-ban lefedezni, rövidebb időszakokban azonban a természetes szezonális miatt lehetnek nyitott pozíciók, amelyek zárása elsősorban az azonnali (spot) és a kiegyenlítő energia piacon történik. A spot és kiegyenlítő energia piacokon kialakuló árak előre nem tervezhetőek, azok változása befolyásolhatja az ALTEO Csoport eredményességét.

A földgáz és villamosenergia-mennyiségek lekötése elsősorban alacsony kockázatú nagykereskedelmi partnereken keresztül, kisebb mértékben tőzsdén történik. Az üzletkötés folyamatos, ezért a termékek árai napi szinten változnak tekintettel arra, hogy tőzsdei termék kereskedése folyamatos. A napok közötti akár jelentősebb ármozgások a hosszabb ajánlattartású fogyasztói ajánlatadások esetén kockázatot jelenthetnek, mely kockázatokat a Társaság indikatív ajánlatok kiadásával (kereskedő számára nem kötelező ajánlat), minimalizálja. Bár az ALTEO Csoport kiskereskedelmi tevékenységét az Igazgatóság által elfogadott kockázatkezelési eljárás alapján végzi, egy esetleges téves üzletkötés az ALTEO Csoport eredményességére jelentős negatív hatással lehet.

Az ALTEO Szabályozási Központ, és az ehhez csatlakozott, azaz az ALTEO Csoport kereskedelmi érdekkörébe tartozó termelő egységek jövedelem termelő képessége jelentősen kitért a különböző határidős és azonnali piacokon való kereskedésnek. A tervezett hő-, és villamosenergia-értékesítéshez tartozó villamosenergia-pozíciók fedezése a nagykereskedelmi piacokon, míg a pozíciók rövidtávú korrekciója, valamint bizonyos szerződéses villamos energia értékesítési kötelezettségek az azonnali piacokon (HUPX DAM és IDM) történnek meg. Amennyiben a felvenni és ezt fedezni kívánt villamos energia termelési pozíciók hibásan kerülnek meghatározásra, úgy ennek korrekciója a piaci árkörnyezet változása következtében befolyásolhatja az ALTEO Csoport eredményességét. Továbbá az azonnali piacokhoz való hozzáférés elvesztése - a nem megfelelően menedzselte biztosítéki igények következtében - ugyancsak jelentős hatással lehet az ALTEO Csoport pénzügyi eredményére.

Az ALTEO Csoport rendelkezik olyan stratégiai tüzelőanyag beszerzési szerződéssel, amelyben a pénzügyi biztosíték összegének mértéke nagy mértékben kitért az adott tüzelőanyag piaci árváltozásának. Amennyiben az árváltozás kedvezőtlen irányba megy végbe, úgy addicionális fedezet biztosítása válhat szükségessé, amely az ALTEO Csoport pénzügyi helyzetére negatív hatással lehet.

Kockázati szint: magas.

3.3.10 Üzemeltetési kockázatok

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

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

Az ALTEO Csoport energiatermelő Leányvállalatai - a Pannon Szélerőmű Kft. kivételével - rendelkeznek géptörés és üzemszünet, valamint egyes természeti csapások esetére szóló „*all risk*” jellegű vagyonszükségletekkel, 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 bekövetkezése jelentős negatív hatással lehet az ALTEO Csoport megítélésére, üzleti eredményességére.

Kockázati szint: közepes.

3.3.11 Tüzelőanyag-kockázat

Az ALTEO Csoport által felhasznált stratégiai tüzelőanyagok ára a piaci folyamatoknak megfelelően alakul. Nem zárható ki, hogy az ALTEO Csoport által

beszerzett tüzelőanyagok 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 kötbérfizetési kötelezettsége keletkezzen, ami negatív hatással jár az ALTEO Csoport üzleti eredményességére nézve.

Kockázati szint: közepes.

3.3.12 Fennálló adósság megújítása, illetve refinanszírozása

Az ALTEO Csoport a finanszírozási szükségleteit a pénzügyi intézményektől felvett hiteleken kívül részben az ALTEO által zártkörűen, illetve nyilvánosan forgalomba hozott kötvények útján biztosítja. Az ALTEO Csoport a jelen Információs Összeállítás napján 12.400 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.

3.3.13 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.

3.3.14 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 meghíúsult 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.

3.3.15 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.

3.3.16 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.

3.3.17 Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak távozásának kockázata

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

Kockázati szint: közepes.

3.3.18 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.

3.3.19 Hatósági döntések

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

Kockázati szint: alacsony.

3.3.20 Kulcsfontosságú engedélyek és minősítések

Az ALTEO Csoport tagjainak tevékenységei végzéséhez számos engedélyre (például villamosenergia-kereskedelmi engedélyre, fölgáz-kereskedelmi engedélyre, kiserőművi összevont engedélyre, távhőtermelői 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.

3.3.21 A saját mérlegkör működtetéséhez kapcsolódó kötelezettségek esetleges nem teljesítésének kockázata

Az ALTEO Csoport egyes Leányvállalatai villamosenergia-kereskedelmi tevékenysége részeként saját mérlegkört – az ALTEO Csoport egyes Leányvállalataival szerződéses kapcsolatban álló villamosenergia-felhasználók és villamosenergia-termelők tagságával működő elszámolási szerveződést – működtetnek, és teljesítik ezzel kapcsolatos, jogszabályban és a villamosenergia-ellátási szabályzatokban rögzített feladataikat. Az ALTEO Csoport egyes Leányvállalatai saját maguk rendelkeznek a mérlegkör működtetésével kapcsolatos valamennyi engedéllyel és pénzügyi biztosítékkal, illetve eszközzel és erőforrással, azonban ezek meghibásodása, vagy esetleges hiánya esetén elképzelhető, hogy nem tudnak eleget tenni mérlegkör-felelősi kötelezettségének, mely esetben az ezzel kapcsolatos károkat, bírságokat viselniük kellene.

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

Kockázati szint: alacsony.

3.3.22 MTM Üzletághoz kapcsolódó kockázatok

Az MTM Üzletág kapcsán jellemzően rövidebb (~1év) időtartamú szerződések kerülnek megkötésre. Ezen üzletági tevékenység keretében az ALTEO Csoport bizonyos Leányvállalata menetredezési-csoportképviselői feladatokat is ellát, amelynek keretében felelős a menetredek határidőben és jogszabályoknak, illetve egyéb szabályzatoknak megfelelő módon történő benyújtásáért. Amennyiben ezen menetredek eltérnek a tényleges termelési profiltól, akkor az kiegyenlítő energia költséget keletkeztet az ALTEO Csoport számára. Ezen költségek csökkenthetik az MTM Üzletág nyereségességét, amely akár veszteségbe is fordulhat.

Kockázati szint: közepes.

3.3.23 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 termelőeszközök tulajdonjogának elvesztésével számol, az esetleges szerződés hosszabbítás, vagy a tulajdonjog megtartása, kedvezőbb értékesítése a tervekhez képest többlet eredménnyel jár.

Az ALTEO-Therm Kft. jogelődei és a kazincbarcikai, az ózdi és a tiszaujvárosi 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, a kazincbarcikai szerződés 2032-ig, az ózdi szerződés pedig 2030-ig került meghosszabbításra. A MOL Petrolkémia Zrt. és a Sinergy között a Tisza-WTP üzletrészére vonatkozó vételi jogi szerződés alapján a MOL Petrolkémia Zrt. egyoldalú nyilatkozattal legkésőbb 2027. június 30. napjáig jogosult megvásárolni a Tisza-WTP üzletrészét a szerződésben meghatározott módszertan szerint számított vételár ellenében.

Az ALTEO-Therm jogelődje 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 az ALTEO-Therm köteles azt saját költségén elbontani, és az általa e célból használt ingatlan eredeti állapotát helyreállítani.

Kockázati szint: alacsony.

3.3.24 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.

3.3.25 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.

3.3.26 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 2018-ra 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.

3.3.27 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 bíróság kiszabásához, illetve az érintett társasággal szemben követelések érvényesítéséhez vezethet.

Előfordulhat, hogy az ALTEO Csoport biztosításai nem, vagy nem teljeskörűen fedezik az ilyen eseményekből eredő károkat és költségeket, ami az ALTEO Csoport számára veszteséget eredményezhet.

Kockázati szint: alacsony.

3.3.28 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. § € 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.

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

A Társaság és mindenkori Leányvállalatai az egyes pénzügyi évek tekintetében egyedi, MSZSZ szerinti beszámolót készítenek. A Társaság azonban a 2010. pénzügyi évtől kezdve IFRS sztenderdek szerinti konzolidált beszámolót is készít. A Társaság továbbá 2017-től kezdődően az egyedi beszámolóját is az IFRS szerint készíti el. A leányvállalati és a Társaság MSZSZ szerint elkészített beszámolói HAS szerint készített beszámolók és a konzolidált beszámolóban érvényes értékelési és bemutatási elvek eltérnek. A számviteli rendszerek közti eltérések miatt a MSZSZ egyedi beszámolók egyszerű összesítése és az IFRS konzolidált beszámoló egymástól független és önálló információ tartalommal bírnak.

Kockázati szint: alacsony.

3.3.30 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, 2021. évre vonatkozó, auditált, konszolidált éves beszámolójában szereplő saját tőkéjének, valamint (ii) a Kötvények mennyisége és a Kibocsátó legutolsó, 2021. 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 a likviditás hiánya jellemző, ezért az állampapírokhoz viszonyítva jóval magasabb a Kötvények likviditási kockázata. Ez azt jelenti, hogy a Befektető a futamidő lejárat 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 árfolyamveszteséget is elkönyvelhet. Amennyiben ugyanis a Befektető nyilvántartási devizája felértékelődik a Kötvény devizájához képest, akkor csökken a Kötvényeken a Befektető devizájában kifejezett realizálható hozam, csökken a Kötvények tőkeösszegének a Befektető devizájában kifejezett értéke, valamint csökken a Kötvényeknek a Befektető devizájában kifejezett piaci értéke.

Kockázati szint: közepes.

3.4.10 Vagyonhiány

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 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 Társaság kontrolling rendszere központosított, a Társaság valamennyi leányvállalatára kiterjed, és a gazdasági vezérigazgató-helyettes irányítása alatt áll. A kontrolling tevékenység a célcsoport 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 energia kiskereskedelemmel foglalkozó szervezeti egységnél saját kockázatkezelési szabályzatuk szerint járnak el. A társaságcsoporthoz 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 Hő- és villamosenergia-termelés szegmensben belül 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 kitétségek mérséklése a vállalat fizikai piaci kitétségeivel szinkron alaptermékek különböző pénzügyi- és fizikai piacokon jegyzett derivatív instrumentumokkal történő fedezésén keresztül valósul meg.

A Compliance Menedzsment Rendszer végrehajtása a Vezérigazgató felhatalmazása alapján az Etika, Compliance és Kontroll igazgató feladata. Felelős a vállalati működés jogszabályoknak, belső szabályoknak és a vállalat etikai kódexének való megfelelés biztosításáért, az esetleges etikátlan, illegális vagy túlzott üzleti, „nem megfelelések” kiszűréséért, a felelőségek megállapításáért, javító intézkedések kezdeményezéséért, az üzleti területek intézkedéseinek nyomon követéséért. Feladata továbbá a compliance szabályzatok oktatása, összeférhetlenségi vizsgálatok lefolytatása és intézkedések kezdeményezése, az adatvédelmi jogszabályoknak történő megfelelő működés támogatása, a csalás- és korrupciómentes működés elősegítése, a megfelelő üzleti partnerek kiválasztásának támogatása, a jogszabályokban megkövetelt információbiztonsági követelmények kialakításának támogatása, a szükséges vagyoni és humánbiztonsági követelmények kialakításának támogatása.

Az Etika, Compliance és Kontroll szervezet alapvetően támogató, megelőző és kontroll tevékenységet folytat, ezek a szerepkörök együttesen érvényesülnek, azok célja a károk és a visszaélések megelőzése, a kockázatok minimalizálása a vállalati működés teljes területén.

A Társaság kiemelt figyelmet fordít az egészséget nem veszélyeztető, biztonságos munkakörnyezet kialakítására és fenntartására. Ennek érdekében a munkavédelmi megfelelés biztosítása munkáltatói oldalról a Fenntarthatósági és EBK Igazgatóság feladata, amit a Társaság munkavállalói közül választott munkavédelmi képviselőkkel együttműködve lát el.

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	1033 Budapest, Kórház utca 6-12.
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	<u>www.alteo.hu</u> , a hirdetések közzétételének helye pedig a https://investors.alteo.hu/ (a honlapon szereplő információk (a hivatkozással beépített információkat leszámítva) nem képezik a részét a jelen Alap Információs Összeállításnak és azokat az illetékes hatóság nem ellenőrizte és nem hagyta jóvá)
A Társaság tényleges tulajdonosa	Végző Magánszemély Tulajdonos

4.2 Cégstruktúra, szervezeti felépítés

4.2.1 A vállalatcsoport és jelentős Leányvállalatok rövid bemutatása

A Kibocsátó Leányvállalatait jelen Alap 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. Tevékenységét részletesen jelen Alap Információs Összeállítás 5.4.1 pontja ismerteti.

EURO GREEN ENERGY: a Kibocsátó bőnyi, ácsi, törökszentmiklósi, jánosomorjai és pápakovácsi szélerőműparkot tulajdonló Leányvállalata.

Tisza-WTP: a MOL Petrolkémia Zrt. területén létesített nagy kapacitású vízelőkészítő üzem tulajdonosa, amely technológiai célra sőtalan 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 Kibocsátó monori naperőművet tulajdonló Leányvállalata.

SUNTEO: a Kibocsátó péberényi és a nagykörösi naperőművet tulajdonló Leányvállalata.

Pannon: a Kibocsátó bábolnai szélérőműparkot tulajdonló Leányvállalata.

4.2.2 Szervezeti ábra

A Kibocsátó szervezeti ábráját jelen Alap 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 2021.12.31	Lejárat
ALTEO Nyrt NKP1 2031		Kamatfizetés évente	3 912 499 250	HUF	3 800 000 000	2031.10.08
ALTEO Nyrt NKP 2029		Kamatfizetés évente	8 818 284 700	HUF	8 600 000 000	2029.10.28
ALTEO Nyrt "2022/II" kötvénye		Futamidő végén	1 505 904 664	HUF	1 693 630 000	2022.06.07
ALTEO Nyrt „2022/I” kötvénye		Futamidő végén	498 525 950	HUF	650 000 000	2022.01.10
Monsolar Kft.	MKB	félév	656 574 565	HUF	596 419 101	2034.12.29
Monsolar Kft. (IT-Solar)	MKB	félév	656 574 565	HUF	596 421 709	2034.12.29
Domaszék Kft.	OTP	negyedév	601 000 000	HUF	533 800 000	2033.12.31
Sunteo Kft. (Péberény)	K&H	negyedév	2 147 328 133	HUF	1 958 562 874	2035.06.30
Sunteo Kft. (FSZ Energia)	K&H	negyedév	1 449 748 288	HUF	1 328 341 037	2035.09.30
Sunteo Kft. (True Energy)	K&H	negyedév	1 459 872 376	HUF	1 337 776 378	2035.09.30
Sinergy Kft	K&H	negyedév	744 000 000	HUF	698 169 600	2034.06.30

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

4.4 Az alkalmazottak létszáma az információs dokumentumban szereplő pénzügyi időszak végén

A Kibocsátó 2022. első félévéről szóló jelentésének közzétételekor 294 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 Alap Információs Összeállításban 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 2022.07.01-től hat fő szegmensbe sorolhatók:

- (a) Piaci alapú (a KÁT rendszeren kívül értékesített) energiatermelés
 - (i) hőenergia termelés
 - (ii) villamosenergia termelés
 - (iii) rendszerszintű szolgáltatások nyújtása (Szabályozási Központ)
 - (iv) menetrendezési szolgáltatások megújuló erőművek számára
- (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 (pl. Emobilitás)

- (e) Hulladékgazdálkodás (korábban Energetikai szolgáltatások része)
- (f) Egyéb - központi költségek

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 Alap Információs Összeállítás 8. „Pénzügyi információk” fejezetében és a jelen fejezetben szereplő bizonyos adatok eltérő számviteli módszertant alkalmaznak, ezért a jelen Alap 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 2021 éves, auditált és a 2022 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 (elsősorban növekedési fókuszú támogató területek) és Igazgatási költség (alpműködést lehetővé tevő támogató területek) 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								
2022. I. félév	Energiatermelés (Támogatott rendszeren kívül)	Villamosenergia- termelés (Támogatott rendszerben)	Energetikai szolgáltatások	Energia- kereskedelem	Egyéb	Igazgatási költség	Konszolidációs kiszűrések	Összesen
<i>adatok millió Ft-ban, (negatív érték)</i>								
Árbevétel	26 290	3 090	1 777	11 091	0	(0)	(4 259)	37 988
Anyagjellegű ráfordítások	(14 866)	(409)	(734)	(9 838)	(116)	(312)	4 259	(22 015)
Személyi jellegű ráfordítások	(628)	(100)	(861)	(65)	(322)	(550)	-	(2 526)
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(1 631)	(99)	0	(47)	(19)	(0)	-	(1 796)
Aktivált saját teljesítmény értéke	59	-	99	-	-	-	-	157
EBITDA*	9 223	2 482	280	1 141	(457)	(862)	(0)	11 807

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 hővezetésen 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 18,1 MW korszerű gázmotorral előállított villamos és 20 MW hő teljesítmény. Az erőművet az ALTEO szakembergárdája üzemelteti. Az erőmű ipari hőszolgáltatást végez a környező üzemeknek és távhőtermelést a helyi 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.

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 Árrendelet szerinti áron 10 éves futamidejű szerződés keretében, amely 2032-ben jár le. A szerződés lejártakor a városi távhőszolgáltató nettó könyv szerinti értéken jogosult megvásárolni a kazincbarcikai fűtőerőmű eszközeit. A fűtőerőmű beépített villamos energia termelői kapacitása 9,6 MW, beépített hőkapacitása 57,8 MW. A termelt villamos energiát és villamos energia kapacitását az erőmű a villamos energia piacon és a MAVIR rendszerszintű szolgáltatások piacán értékesíti a Szabályozási Központ segítségével. Az erőművet az ALTEO szakembergárdája üzemelteti.

Ózdi erőmű

A kapcsoltan hőt és villamos energiát termelő ózdi fűtőerőmű a helyi távhőszolgáltatónak ad el hőt az Árendelet szerinti áron 10 éves futamidejű szerződés keretében, amely 2031 végén jár le. A szerződés lejártakor a városi távhőszolgáltató nettó könyv szerinti értéken jogosult megvásárolni az ózdi erőmű eszközeit. Az erőmű beépített villamos energia termelői kapacitása 4,9 MW, beépített hőkapacitása 4,9 MW. A termelt villamos energiát és villamos energia kapacitását az erőmű a villamos energia piacon és a MAVIR rendszerszintű szolgáltatások piacán értékesíti a Szabályozási Központ segítségével. Az erőművet az ALTEO szakembergárdája üzemelteti.

Soproni erőmű

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 6,1 MW villamos és 38 MW hő teljesítmény. A kazánok gázzal vagy tüzelőolajjal egyaránt üzemeltethetők. A termelt villamos energiát és villamos energia kapacitását az erőmű a villamos energia piacon és a MAVIR rendszerszintű szolgáltatások piacán értékesíti a Szabályozási Központ segítségével. Az erőművet az ALTEO szakembergárdája üzemelteti.

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 rendelkeznek.

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.

Jelenleg pedig folyamatban van egy 5MW-os teljesítményű elektromos fűtésű gőzkazán telepítése az erőmű területén a 6.1. pontban ismertetett „Valós idejű, autonóm energetikai információs- és termelésmenedzsment rendszer fejlesztése” című támogatásalapján folyamatban lévő projekt keretében.

Tiszaújvárosi fűtőerőmű

A kapcsoltan hőt 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 könyv szerinti értéken megvásárolhatja az eszközöket. Az erőmű beépített villamos energia termelői kapacitása 9,4 MW, beépített hőkapacitása 42,8 MW. A termelt villamos energiát és villamos energia kapacitását az erőmű a villamos energia piacon és a MAVIR rendszerszintű szolgáltatások piacán értékesíti a Szabályozási Központ segítségével. Az erőművet az ALTEO szakembergárdája üzemelteti.

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. Az erőművet az ALTEO szakembergárdája üzemelteti.

Villamosenergia-tároló

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 a Zuglói Gázmotoros Blokkfűtőerőműben, 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.

2021 novemberében kezdte meg üzemszerű működését a Gazdaságfejlesztési és Innovációs Operatív Program GINOP-2.1.2-8-1-4-16 azonosító számú Vállalatok K+F+I tevékenységének támogatása kombinált hiteltermék felhívásának a Kibocsátó által elnyert támogatás alapján megvalósított akkumulátoros villamosenergia-tároló a Kazincbarcikai Fűtőerőműben, amelynek teljes összköltsége 1,05 milliárd Ft és amelyre a társaság 227,84 millió Ft összegű vissza nem térítendő-, valamint 249,68 millió Ft összegű visszatérítendő hitel jellegű 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.

Depóniaágaz

Debreceni kiserőmű (ALTEO-Depónia - Cívis projekt)

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 depóniaágazból villamos energiát termel. A kiserőmű a termelt villamos energiát a KÁT rendszer keretében a MAVIR-nak értékesítette 2019. decemberig, azóta a szabadpiacon értékesíti a megtermelt villamos energiát.

Debreceni kiserőmű (ALTEO-Depónia - ALTSOLAR projekt)

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 depóniaágazból villamos energiát termel. A kiserőmű a termelt villamos energiát a KÁT rendszer keretében a MAVIR-nak értékesítette 2022. július 31-ig, ezt követően a szabadpiacra kezdett termelni.**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, amely az egyes erőművek termelését és kapacitásait fogta össze és értékesítette a villamos energia piacon és a rendszerszintű szolgáltatások piacán. A Szabályozási Központ 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 5.4 pontban szereplő összefoglaló eredménykimutatásban is látszik. A szegmenshez tartozik a Szabályozási Központ is, és elsősorban az erőművi portfólió által termelt villamos energia eladását segíti elő, és önálló kereskedelmi tevékenysége csak marginális.

A gázmotorok output oldalán egyszerre állítanak elő hőt és villamos energiát. 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 TERMELES (támogatott rendszeren kívül) SZEGMENS – Vezetői pénzügyi kimutatás

Hő- és villamosenergia-termelés (piaci, Támogatott rendszeren kívül)				
	2022. I. félév	2021. I. félév	Változás m Ft	Változás %
adatok m Ft-ban	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	26 290	10 295	15 995	155%
Anyagjellegű ráfordítások	(14 866)	(4 869)	(9 997)	205%
Személyi jellegű ráfordítások	(628)	(453)	(175)	39%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(1 631)	(637)	(993)	156%
Aktivált saját teljesítmények	59	45	14	30%
EBITDA*	9 223	4 380	4 843	111%

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 erőműveikben 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 portfoliójában egyaránt vannak időjárásfüggő szél-, nap- és vízerőművek, illetve attól független megújuló gázt hasznosító kiserőművek.

Szélenergia

Az ALTEO Csoport a szélenergiát hasznosító alábbi kiserőműveit már működő állapotban vásárolta meg: három erőművet 2012 májusában, egyet 2013 februárjában, egyet 2019 májusában, és egyet 2020 októberében.

Bőnyi, törökszentmiklósi, ácsi, pápakovácsi és jánossomorjai szél erőmű (EURO GREEN ENERGY)

A bőnyi szél erőműparkot tulajdonló és üzemeltető EURO GREEN ENERGY-t az ALTEO 2019. májusában vásárolta meg. A 25 MW névleges teljesítményű szél erőmű a termelt villamos energiát a KÁT rendszer keretében a MAVIR-nak értékesítette 2022 júniusig ugyanis eddigre megtermelte az engedélyezett teljes mennyiséget. A szél erőműpark ezt követően sikeresen integrálásra kerültek a Szabályozási Központba és a szabadpiacra termel.

A törökszentmiklósi szél erőművet tulajdonló és üzemeltető e-Wind-et az ALTEO 2013. februárban vásárolta meg. Az e-Wind 2022. július 01. napi hatállyal beolvadt az EURO GREEN ENERGY-be. Az 1,5 MW névleges teljesítményű szél erőmű a termelt villamos energiát a KÁT rendszer keretében a MAVIR-nak értékesítette 2022 júniusáig, ugyanis ekkor lejárt a KÁT engedélye. A szél erőmű ezt követően sikeresen integrálásra került a Szabályozási Központba és a szabadpiacra termel.

Az ácsi és pápakovácsi szél erőműveket tulajdonló és üzemeltető WINDEO-t az ALTEO 2012 májusában vásárolta meg a Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft-től. Az WINDEO 2022. július 01. napi hatállyal beolvadt az EURO GREEN ENERGY-be. Az egyenként 2 MW teljesítményű szél erőművek 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 szél erőművek ezt követően sikeresen integrálásra kerültek a Szabályozási Központba és a szabadpiacra termelnek. A szél erőművek karbantartását az ALTEO és a szélturbinák gyártójának magyar leányvállalata, a VESTAS Hungary Kft. végzi.

A jánossomorjai szél erőművet tulajdonló és üzemeltető VENDEO-t az ALTEO 2012 májusában vásárolta meg a Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft-től. A VENDEO 2018. október 1. napi hatállyal beolvadt a WINDEO-ba, majd a WINDEO 2022. július 01. napi hatállyal beolvadt az EURO GREEN ENERGY-be. Az 1,8 MW névleges teljesítményű szél erőmű a termelt villamos energiát a KÁT rendszer keretében a

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

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.

Bábolnai szélérőmű (Pannon)

A bábolnai szélérőművet tulajdonló és üzemeltető Pannon-t az ALTEO 2020 októberben vásárolta meg. A 15 MW névleges teljesítményű szélérőmű a termelt villamos energiát a KÁT rendszer keretében a MAVIR-nak értékesíti legkésőbb 2025. július 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 értékesítette 2022. július 31. napjáig. 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 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 gibárti vízerőművön 2019-20-ban 1,2 milliárd forint értékű élettartam-, és hatékonyság növelő beruházást hajtott végre. A beruházás egyik fő eleme a korábbi turbinák lecserélése volt a mai műszaki színvonalnak megfelelő, magas hatásfokú, illetve nagyobb vízhozamot hasznosító turbinákra, 5,75 gigawattóra/év teljesítménnyel – ez a korábbiakhoz képest 70 százalékos teljesítménynövekedést jelentett. A gibárti vízerőmű beépített villamosenergia-termelő kapacitása a beruházás befejezését követően 0,98 MW. Az erőművet az ALTEO saját szakemberei üzemeltetik. Jelenleg a METÁR rendszer keretein belül termel.

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.

Nagykörösői 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)				
	2022. I. félév	2021. I. félév	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	3 090	2 703	387	14%
Anyagjellegű ráfordítások	(409)	(309)	(100)	32%
Személyi jellegű ráfordítások	(100)	(104)	5	(4%)
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(99)	19	(118)	(628%)
EBITDA*	2 482	2 308	174	8%

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



5.4.3 Energiakereskedelem

Villamosenergia- és földgáz-kereskedelem, valamint 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 a 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) energiataőzsdéken is vásárol villamos energiát. Az ALTEO Energiakereskedő számára felesleges villamos energiát nagykereskedőkön keresztül értékesíti.

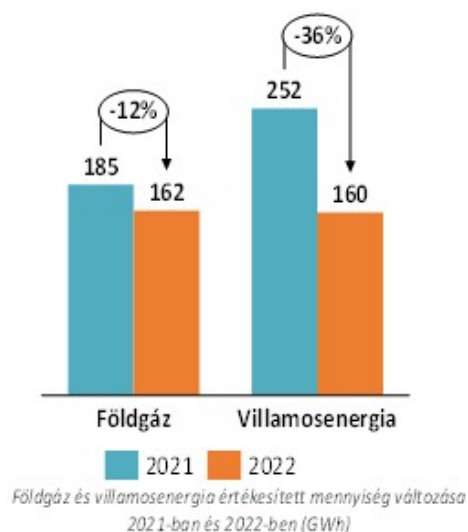
Az ALTEO Energiakereskedő a felhasználók ellátására irányuló földgáz kiskereskedelmi tevékenységét 2016. október 1. napjával kezdődő gázévben kezdte meg és azóta is dinamikusan fejlődik évről-évre.

ENERGIA KISKERESKEDELEM – Vezetői pénzügyi kimutatás

Energia kiskereskedelem				
	2022. I. félév	2021. I. félév	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	11 091	6 839	4 252	62%
Anyagjellegű ráfordítások	(9 838)	(6 347)	(3 491)	55%
Személyi jellegű ráfordítások	(65)	(57)	(8)	13%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(47)	24	(71)	(300%)
EBITDA*	1 141	459	682	149%

A szegmens a kialakult kiváló kockázatkezelési folyamatainak és a jó időben meghozott döntéseknek köszönhetően kimagasló eredményeket ért el az elmúlt évek során, a megváltozott piaci körülmények között is (COVID, nagykereskedelmi árak nagymértékű növekedése). Így a csökkenő volumen hatás ellenére is mind az árbevétel, mind a nyereségesség növekedett.

VILLAMOSENERGIA- és FÖLDGÁZ KISKERESKEDELEM – Naturáliák kimutatás



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 karbantartáshoz 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 menetrendek 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 Tisza-WTP által létesített vízelőkészítő üzem, a BorsodChem erőmű, a nagykőrösi biogáz üzem, valamint a saját tulajdonban lévő fűtőerőművek, vízerőművek és naperőművek üzemeltetési és karbantartási feladatait végzi.

Az O&M feladatokkal érintett létesítmények:

BorsodChem erőmű

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

TVK erőmű

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

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.

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 Energetikai Szolgáltatások szegmens karbantartó szervezete az ALTEO Csoport tulajdonában lévő erőműveken kívül – jellemzően más erőművi társaságok és iparvállalatok részére - is vállalkozik karbantartások elvégzésére. Ezen belül kiemelendő a Budapesti Erőmű Zrt-vel 2021-ben kötött többéves (3+2) karbantartási szerződés, amelynek keretében a Budapesti Erőmű Zrt. (BERT) Kelenföldi, Kispesti és Újpesti Erőműbe végzi a Társaság fővállalkozásban az BERT gőzturbina- és segédrendszerinek r karbantartási és javítási tevékenységét. A Társaság kiemelt partnerei közé tartozik még a MOL Csoportba tartozó Petrolszolg Karbantartó és Szolgáltató Kft., amely részére a Társaság rendszeresen végez forgógép (gőzturbina, szivattyú) karbantartási tevékenységet, valamint a LEGO Manufacturing Kft., melynek nyíregyházi gyárában a hűtőtornyok rendszeres karbantartási és javítási munkáit végzezi el eseti megbízás keretében. További kiemelt partnerein BKM Budapesti Közművek Nonprofit Zrt. és az UNIPER Hungary Kft., mely utóbbihoz kapcsolódik a fontos referenciát jelentő az első sikeresen elvégzett külföldi munkája, az Uniper SK Malzenice Erőművében (Szlovákia) a Siemens Energy SK megbízásából.

Az ALTEO és a BC Power Energiatermelő II Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 3700 Kazincbarcika, Bolyai tér 1.; cégjegyzékszám: Cg.05-09-030222; adószám: 26142445-4-05, a továbbiakban: „BC Power”) a felek között 2022. október 6. napján létrejött Üzemeltetési és Karbantartási szerződés (a továbbiakban: „Szerződés”) kapcsán megállapodtak, hogy a BC Power beruházásában megvalósuló 49,9 MWe villamos teljesítményű gázturbinás kapcsolt hő- és villamos-energiatermelő kiserőmű hosszútávú (14 év, szerződés lejáratá:2036. december 31.) üzemeltetési és karbantartási feladatainak ellátását az ALTEO fogja ellátni, amely szerződést 2022. október 6-án alá is írták.

(b) Energetikai vállalkozás és mérnökszolgálat

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

(c) Hulladékgazdálkodási szolgáltatások

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

Az üzletágban az FE-Group akvizíciójával, a meglévő szinergiák kihasználásával az ALTEO vezetése jelentős növekedést remél.

(d) Egyéb szolgáltatások

A Leányvállalatok egyes, más tevékenységhez is köthető esetekben saját beruházásban valósítanak meg energetikai eszközöket ügyfeleik részére,

majd ezen eszközöket egy hosszú távú, IFRS besorolás szempontjából lízing típusú szerződés keretein belül 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 üzemet 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 személyezettel végzi. A MOL Petrolkémia Zrt. és az ALTEO között a Tisza-WTP üzletrészére vonatkozó vételi jogi szerződés alapján a MOL Petrolkémia Zrt. egyoldalú nyilatkozattal legkésőbb 2027. június 30. napjáig jogosult megvásárolni a Tisza-WTP üzletrészét a szerződésben meghatározott módszertan szerint számított vételár ellenében.

Energetikai vállalkozások és energetikai szolgáltatások szegmens

Ezen a szegmensben mutatjuk ki egyes idegen tulajdonú energetikai létesítmények, valamint az ALTEO Csoport saját tulajdonában álló erőművek üzemeltetési és karbantartási feladataival (angolul: *operation and maintenance, O&M*) kapcsolatos bevételeket és ráfordításokat, valamint a bevételek között itt mutatjuk ki a lízingbe adott eszközök után járó bevételeket (kamatokat) is. Az ALTEO Csoport saját tulajdonában álló erőművekkel kapcsolatos bevételek és ráfordítások a konszolidáció során kiszűrésre kerülnek. Ezen a szegmensben jelennek meg a külső feleknek, illetve az ALTEO Csoporton belül végzett energetikai beruházásokkal és fejlesztésekkel kapcsolatos mérnöki, projekttervezési és projekt-menedzsmenti, 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 hulladékgyűjtési 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				
	2022. I. félév	2021. I. félév	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	1 777	1 480	296	20%
Aktivált saját teljesítmények	99	66	32	49%
Anyagjellegű ráfordítások	(734)	(591)	(142)	24%
Személyi jellegű ráfordítások	(861)	(771)	(90)	12%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	0	75	(75)	(100%)
EBITDA*	281	260	21	8%

A vállalkozás- és projektfejlesztési divízió 2022-es munkáiban főleg belső kivitelezések voltak, mint a soproni erőmű területén történő elektromos fűtési kazán kivitelezése, gíbárti vízerőmű zajvédelmi pótmunkái és a kazincbarcikai erőműben a GM2-3 gázmotor cseréjének a kivitelezése.

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				
	2022. I. félév	2021. I. félév	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	0	0	0	3%
Anyagjellegű ráfordítások	(116)	(126)	10	(8%)
Személyi jellegű ráfordítások	(322)	(338)	16	(5%)
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(19)	(1)	(18)	1 277%
EBITDA*	(457)	(466)	9	(2%)

5.5 A kibocsátó piacainak tágabb léptékű bemutatása

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

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 részaránnyal 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 kellett átültetni 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.

Az EU az Európai Klímarendeletről – az európai zöld megállapodás részeként – kötelező célként tűzte ki, hogy 2050-re elérje a klímasegítségességét. Továbbá 2021-ben az Európai Tanács elfogadta az „Irány az 55%!” intézkedéscsomagot, amelynek célja, hogy az EU 2030-ig legalább 55%-kal csökkentse a kibocsátásokat. A fenti célok elérésének egyik eszköze a RED2 Irányelv és a megújulóenergia-termelés szabályozásának felülvizsgálata, valamint a megújulóenergia teljes energiaszerkezetből való részesedése minimális mértékének a jelenlegi 32%-ról 40%-ra történő emelése.

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 kellett növelnie.

A Nemzeti Energia és Klímaterv (NEKT) azt tűzte ki célul, hogy 2030-ra Magyarországon a bruttó végső energiafogyasztásban legalább 21%-os legyen a megújuló energiaforrás részarány. Magyarország 2020 januárjában kelt Nemzeti Energiastratégiájának legfontosabb célkitűzése az energiaszuverenitás és az energiabiztonság megerősítése, a rezsicsökkentés eredményeinek fenntartása, valamint az energiatermelés dekarbonizálása, amely célok elérésének kulcsaként az atomenergia és a megújuló energiaforrások együttes alkalmazása jelenik meg. A Nemzeti Energiastratégia egyik kiemelt célja, hogy a karbonsemleges hazai villamosenergia-termelés részaránya 2030-ra 90%-ra nőjön, és ebben jelentős szerepet kapjon a megújuló energiatermelés.

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

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

A KÁT rendszer

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

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

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

A METÁR

A KÁT rendszer újraszabályozásának koncepcióját a Nemzeti Fejlesztési Minisztérium 2011 szeptemberében hozta nyilvánosságra, megújuló- és alternatív energiaforrásokból előállított hő- és villamos energia kötelező átvételi rendszer elnevezéssel. A koncepcióból csupán 2016 márciusában alakult ki konkrét szabályozási javaslat, majd a közigazgatási egyeztetést követően a METÁR alapvető jogszabályi háttere (a METÁR Módosítás és a METÁR Rendelet) 2016 júniusában került kihirdetésre. Az Újabb METÁR Módosítás értelmében a METÁR 2017. január 1. napján lépett hatályba, majd a 2017. októberi és novemberi jogszabályváltozások eredményeként kibővült és módosult az Új METÁR

Rendeletnek megfelelően. A METÁR-t mint állami támogatási rendszert az Európai Bizottság 2017. július 11. napján hagyta jóvá, és megállapította, hogy az összeegyeztethető a belső piaccal az Energetikai Állami Támogatásokról Szóló Bizottsági Iránymutatás alapján.

A METÁR hatályba lépését követően az újonnan létesülő, megújuló villamosenergia-termelők már csak a METÁR kereteiben kaphatnak támogatást. A METÁR nem érinti az annak hatálybalépéséig elnyert KÁT jogosultságot, így a KÁT rendszer az utolsó hatályos szerződés kifutásáig működik majd. A METÁR Rendelet vonatkozó rendelkezése értelmében, a KÁT termelők választásuk szerint jogosultak, illetve, ha a KÁT termelő piaci alapon is értékesíteni kíván villamos energiát, akkor kötelesek átlépni a METÁR rendszerbe, és onnan már nem léphetnek vissza a KÁT rendszerbe.

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

- (i) METÁR-KÁT: a 0,5 MW alatt: 0,5 MW alatti villamos teljesítményű, új építésű erőműegységek (kivéve a szélenergiát) és a beruházási támogatásban is részesülő demonstrációs 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 nélkül³;
- (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) szél-erőmű, 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. 2022 októberéig öt METÁR pályázat került sikeresen lezárásra, egy pedig kiírását követően visszavonásra került.
- (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 (támogatott rendszeren kívül értékesített) energia-termelés

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

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.

kiserőművek jelentősen hozzájárulnak a CO₂ kibocsátás csökkentéséhez és az energiahatékonyság növeléséhez.

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

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

A kapcsoltan termelő kiserőművek sok esetben támogatás nélkül is versenyképesek a hagyományos tüzelőanyagot használó nagyerőművekkel, elsősorban a rugalmas energiatermelést igénylő esetekben, valamint Szabályozási Központban összekapcsolva a rendszerszintű szolgáltatások piacán. A Szabályozási Központ működésével részletesebben a jelen Alap 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 jogszabálycsomagját a tagállamoknak 2020-21-re kellett átültetniük.

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.

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 kapcsolatlan termelt hő mennyiségére tekintettel. A távhőszolgáltatási támogatás a 2011. évi LIX. törvénnyel a VET-be beiktatott kapcsolt termelés-szerkezet-átalakítási díj terhére kerül kifizetésre.

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

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 beszédett 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.

5.7.4 Megújuló termelés-menedzsment

Az időjárásfüggő villamosenergia termelők (elsősorban PV erőművek) KÁT rendszerben vagy szabadpiaci keretekben történő értékesítése esetén is kulcsfontosságú a minél pontosabb menetrendek elkészítése, valamint a közel valós idejű termelés-menedzsment megvalósítása annak érdekében, hogy a villamosenergia rendszer-egyensúlya megmaradjon, illetve a termelők költségei minél kisebbek legyenek. Ezeket a szolgáltatásokat leghatékonyabban olyan aggregátorok tudják nyújtani, akik megfelelő know-how-val rendelkeznek a menetrendezés terén, valamint villamosenergia-kereskedelem és szabályozási központ üzemeltetés területén is megfelelő képességekkel és tapasztalattal rendelkeznek. Ezen aggregátorok számos kockázatot képesek átvállalni a termelőktől és emellett biztosítják az időjárásfüggő erőművek hatékonyabb rendszerillesztését is.

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 kiegészítette azzal a céllal, hogy elősegítse a villamos energia piaci versenyt és a határon átnyúló kereskedelmet.

A MEKH honlapján vezetett nyilvántartás szerint 2022 februárjában 178 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 kereskedelemre 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 szabadpiacon értékesít villamos energiát. A Társaság portfóliójában vannak a szabadpiacon vételező egyetemes szolgáltatásra jogosult nem lakossági felhasználók is, továbbá a Társaság 2012. február óta a szabadpiacra 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.

5.8.3 Mérlegköri szolgáltatások

A magyarországi erőműpark előregedése, illetve a hosszú távon várhatóan emelkedő villamosenergia-fogyasztás indokoltá teszi, hogy a nagyberuházások mellett a kisebb földgázalapú, illetve a KÁT-ból a kötelező átvétel lejáratát követően kikerülő energiatermelő egységek se essenek ki a piacról azért, mert megszűnt a KÁT keretében történő támogatásuk. Az ilyen helyzetben lévő, kis kapacitású termelőegységek integrálásának lehetséges megoldása egy professzionálisan üzemeltetett, termelői-, fogyasztói kapacitások tekintetében kellően szofisztikált portfólióval rendelkező, valamint jó nagykereskedelmi kapcsolatokkal bíró mérlegkörhöz történő csatlakozásuk, vagy a fenti 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 2022 szeptemberében 40 társaság rendelkezett aktív 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 kezdte meg a földgáz-kiskereskedelmi tevékenység felépítését, majd bővítését, amely évről-évre dinamikus fejlődést mutatott az elmúlt évek során.

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 negyedik kereskedési időszakban (2021-2030) 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.

A térítésmentes kvóták az ALTEO Csoport egyes erőművei (ALTEO-Therm) számára évről-évre csökkenő mennyiségben, az adott létesítmény éves tevékenységi szintről szóló jelentésén alapuló, térítésmentes kibocsátási egység-mennyiségek kiosztására irányuló kérelmének megfelelően kerülnek kiosztásra a Technológiai és Ipari Minisztérium és az Európai Bizottság általi jóváhagyását követően.

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 szakcég 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 Energhatékonyági Irányelv az energiahatékonyság uniós jogi keretének naprakésszé tételét tűzte ki célul, további teret nyitva a hatékonyabb energiafelhasználást támogató megoldásoknak és fejlesztéseknek. Az Energhatékonyági Irányelv legfőbb céljai között említi az Európai Tanács 2020-ra kitűzött, primerenergia-fogyasztás csökkentésére vonatkozó célkitűzése elérésének elősegítését. E célkitűzés megvalósításának egyik eszköze, hogy az EU tagállamok kötelesek elvégezni a nagy hatásfokú kapcsolt energiatermelés és a hatékony távfűtés/távhűtés megvalósíthatósági potenciáljának átfogó értékelését, amely értékelést a Bizottság kérésére ötévente frissíteni kell. Az Energhatékonyági Irányelv ösztönzi a tagállamokat, hogy a nagy hatásfokú kapcsolt energiatermelést alkalmazó rendszerek felhasználásában rejlő potenciálokat figyelembe vevő helyi, illetve regionális szintű szakpolitikát folytassanak.

Az Energhatékonyági Irányelv rendelkezéseit a tagállamoknak 2014. június 5. napjáig kellett saját jogrendszerükbe átültetniük. Hazánkban az átültető jogszabály az Energhatékonyági Törvény, amely az Energhatékonyági Irányelvvel összhangban ösztönzi az energiatudatosságot, ennek megvalósítása érdekében pedig egyebek mellett bevezette a kötelező energetikai auditálást. Az Energhatékonyági Törvény értelmében a nagyvállalatok négyévente kötelesek energetikai auditálást végezni, amely kötelezettség alól akkor mentesülhetnek, ha az EN ISO 50001 szabványnak megfelelő, akkreditált tanúsító szervezet által tanúsított energiagazdálkodási rendszert működtetnek. Utóbbi körbe tartozik az ALTEO Csoport is, mely 2016-ban terjesztette ki Integrált Irányítási Rendszerét az EN ISO 50001-es szabvánnyal.

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 Alap Információs Összeállítás részletesen is ismerteti, az energetikai kivitelezési, mérnökszolgálati tevékenységtől, az erőműveknek nyújtott O&M szolgáltatásokon, villamosenergia-termelésén, kis- és nagykereskedelmén, a földgáz kis- és nagykereskedelemen, 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 Szabályozási 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 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, félkövér szedéssel jelölve a Kibocsátóval közel azonos profilú versenytársakat.

Árbevétel M Ft-ban	2021	2020
MVM Partner Zrt	1 087 975	652 558
MVM CEEnergy Zrt	1 587 124	535 030
MET Magyarország Zrt.	824 908	263 635
Uniper Hungary Kft.	480 325	222 375
ELMŰ-ÉMÁSZ Kft. (E.On csoport része)	236 394	220 069
MVM Paksi Atomerőmű Zrt.	188 829	185 428
CEZ Magyarország Kft.	145 747	82 495
E2 Hungary Kft.	164 079	77 382
Audax Renewables Kft	134 202	242 996
PPD Hungária Kft.	19 652	10 600
CYEB Energiakereskedő Kft.	11 077	11 977
Veolia Magyarország Zrt.	37 569	29 479
ALTEO csoport	44 249	32 981
ALPIQ Csepel Kft.	66 011	22 775
Iberdrola Renovables Kft.	12 036	11 615
Pannon Hőerőmű Zrt.	10 806	10 385
E.On Energiatermelő Kft.	20 398	7 725
Pannergy Csoport	6 439	5 923
EMoGá Kft.	12 827	7 099
Wartsila Hungary Kft.	4 967	3 997
JAS Kereskedelmi Kft.	21 081	18 427
NRG Agent Kft.	860	500
ESS csoport	1 120	1 032
VPP Energy Zrt.	261	422
Vértesi Erőmű Zrt.	131	149

5.14 Stratégiai partnerek és a velük történő együttműködés bemutatása

A Kibocsátó üzleti tevékenysége során nem működik együtt stratégiai partnerrel, azonban előfordul, hogy egyes tevékenységei/ Leányvállalatai nem kizárólagos tulajdonában vannak és a többi tulajdonostárral hosszú távú, bizalmi alapú együttműködést tervez.

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-piaccal, 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 szabályozási energia 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 hulladékgazdálkodás jelenik meg, amely a Társaság véleménye szerint egyrészt jövedelmező üzletágnak tekinthető, másrésztől hozzájárulhat a Társaság EGS státuszának és minőségének megerősítéséhez, továbbá aktívan részt tud venni a körforgásos gazdaság elérésében és kialakításában. 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. Ennek jeleként már rendelkezik a vállalat külső, független fél általi ESG minősítéssel is.

A Kibocsátó 2022. január 17. napján közzétette a 2022-2026 évekre vonatkozó részletes stratégiáját, amely az alábbi linken, illetve a Kibocsátó közzétételi helyein is elérhető.

https://investors.alteo.hu/wp-content/uploads/2022/01/ALTEO_PPT_VallalatiStrategia2022_2026.pdf

A frissített stratégia értelmében az alapvető célok és területek nem változnak, viszont a korábbinál sokkal merészebb mérföldköveket tűzött ki maga elé az ALTEO Csoport.

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 Társaság egy újabb energiatároló egységet helyezett üzembe 2021. novemberében a kazincbarcikai fűtőerőmű területén, 5 MW-os teljesítménnyel. Ezzel kapcsolatban az ALTEO korábban elnyert egy 227,8 millió Ft-os vissza nem térítendő támogatást és egy 249,7 millió Ft kedvezményes kamatozású hitelösszegre vonatkozó európai uniós támogatást kísérleti fejlesztési folyamatok megvalósítására. Az üzembe helyezett akkumulátoros energiatárolóval kapcsolatban bővebben lásd a 5.4.1. pontot.

A Kibocsátó 2021 decemberében tájékoztatta arról a Befektetőket, hogy konzorciumban támogatási kérelmet nyújtott be a Nemzeti Kutatási, Fejlesztési és Innovációs Hivatal által meghirdetett 2020-1.1.2-PIACI KFI kódszámú, a „Piacvezérelt kutatás-fejlesztési és innovációs projektek támogatása” című pályázati felhívásra a Rényi Alfréd Matematikai Kutatóintézettel együtt. A „Valós idejű, autonóm energetikai információs- és termelésmenedzsment rendszer fejlesztése” című, 2020-1.1.2-PIACI-KFI-2021-00229 azonosító számú támogatási kérelmet az Innovációs és Technológiai Minisztérium támogatásra érdemesnek minősítette, így a projekt egy több, mint 400 m Ft összegű támogatást nyert el. Mindez jól szemlélteti a Kibocsátó innovációs törekvéseit. A projekt célja egy magas automatizáltsági fokú, mesterséges intelligencián alapuló, önálló termelési- és kereskedelmi döntéseket meghozni képes, „okos” erőművi villamosenergia-termelést irányító és optimalizáló energetikai-informatikai rendszer.

2022 februárjában az ALTEO megszerezte első átfogó ESG minősítését. Az ALTEO saját kezdeményezésre, önként vállalta a minősítése elvégzését. Az elkészült elemzés kiemeli, hogy ez az iparág alapvetően fokozott kockázattal bír, így a vállalat kitettsége eleve magasabb kategóriába esik. Ugyanakkor a minősítés során azt is megvizsgálták, hogy a cég hogyan reagál a működéséből fakadó kockázatokra, és milyen módon kezeli azok hatásait. Utóbbi illetően az ALTEO-t erős kockázati menedzsmentet működtetőnek azonosították be: robosztus ESG programokat, gyakorlatokat és irányelveket vezetett be, amellyel a meglévő kockázatokat hatékonyan tudja kontrollálni és csökkenteni. A fenntarthatósági témakörben szintén megemlítendő, hogy az ALTEO 2022-ben elnyerte a Deloitte Zöld Béka Díját, azaz Magyarország legjobb fenntarthatósági jelentésének járó elismerést is.

2022 februárjában a Kibocsátó 2021-es teljesítménye alapján a BÉT Legek díjátadón 3 díjat is kiérdemelt. Az ALTEO megosztva lett az év legnagyobb árfolyam-emelkedését elérő papír kibocsátója prémium kategóriában, emellett pedig kiérdemelte a Felelősségvállalás, fenntarthatóság, felelős vállalatirányítási díjat, valamint a Kibocsátói transzparencia mid-cap díjat is.

2022 júniusában a Scope Ratings GmbH elvégezte a Társaság 2019-2020. években a Növekedési Kötvényprogram keretében kibocsátott kötvényeire vonatkozó hitelminősítésének éves felülvizsgálatát, melynek eredményeképpen a kötvények hitelbesorolása nem változott, tehát megerősítésre került a kötvények minősítése BBB- fokozaton.

6.2 Árbevétel

Az ALTEO Csoport Árbevétele 2021. első félévéhez képest 92%-kal, 18,2 milliárd forinttal 37,9 milliárd forintra növekedett. Az árbevétel növekedés több tervezett beruházási program hatásának eredménye az alábbiak szerint:

- Az árbevétel növekedés döntő része a Hő- és villamosenergia-termelés szegmensen realizálódott, melyet alapvetően a villamosenergia árak meredek emelkedése, a növekvő kapacitási és szabályozási bevételek, a magasabb hő átvételi árak, illetve a bázis időszakban csak korlátozottan jelentkező, az MTM Üzletághoz köthető bevételek dinamikus növekedése okozott. A szegmens gazdálkodási stabilitását nagy mértékben támogatta az előző években megvalósított gázmotoros kapacitásnövelő beruházások és villamosenergia tároló létesítmények. A 2021-es év második felétől kezdődő, de 2022-es évben extrém mértékűt öltő volatilis piac aktív kihasználása pozitívan hatott az eredményességre, ami hosszú távon feltételezhetően nem fenntartható.
- Jelentős mértékben nőtt az Energia kiskereskedelem szegmens árbevétele. A bázis időszaki energiaárakhoz képesti növekedés (amely az árbevétel mind anyagjellegű ráfordítások soron jelentkezik) mellett, a megváltozott világpiai körülmények hatására portfólió optimalizálás került végrehajtásra, mely jelentős volumen csökkenést, ugyanakkor magasabb villamos energia árbevétel és fedezeti szintet eredményezett.

6.3 Működési ráfordítások

A kiemelkedően magas, 18,2 milliárd Ft-os (+92%) árbevétel növekedés 11 milliárd forintos (+100%) **anyagjellegű ráfordítások** emelkedésével társult. Az árbevétel és anyagjellegű ráfordítások összefüggéseire az alábbi gazdálkodási hatások vezettek.

A strukturált villamosenergia-piacon elért árbevétel növekedés a bázisra vetítve egy százalékosan magasabb, de értékben alacsonyabb anyagjellegű ráfordítás növekedéssel társul. A növekedés mögött elsősorban a világpiai trendeknek megfelelően magasabb gázköltség áll, ami a jellemzően magasabb fedezetű (kapacitás és szabályozási piac) tevékenységekkel párosul.

A kereskedelmi szegmens jellemzője, hogy árbevétel növekedéséhez jelentős ELÁBÉ növekedés párosul, mely azonban így is elmarad az árbevétel növekedésétől.

A Támogatott rendszerbe értékesítő villamosenergia-termelő erőművek által realizált árbevétel növekedésénél nagyobb mértékben nőttek az anyagjellegű ráfordítások, elsősorban a megnövekedett menetrendezési és kiegyenlítő energia költségek miatt.

A **személyi jellegű ráfordítások** 15%-os, 0,3 milliárd forintos emelkedése alapvetően a létszámbővülés, a béremelések, valamint a Munkavállalói Résztulajdonosi Program keretében elindított Javadalmazási Politikák hatását tükrözik.

Az **értékcsökkenési leírás és amortizáció** 11%-os, 0,2 milliárd forintos csökkenésének hátterében a 2021. év első felében az ALTEO tulajdonában álló két szélerőműpark vonatkozásában ~340 m Ft értékben elszámolt értékvesztés áll. A hatástól tisztított különbözetet az átadott eszközök értékcsökkenése okozza.

Az **egyéb bevételek, ráfordítások nettó** egyenlege 1,3 milliárd forintos ráfordítás növekedést mutat. Az egyéb ráfordításokban kiemelkedő a CO₂ kvóta világpiai árának emelkedésével járó növekmény, új elemként jelent meg a Kiskereskedelmi szegmenst terhelő Energiahatékonysági Kötelezettségi Rendszer (EKR) díj, továbbá itt kerül kimutatásra a METAR rendszerben termelők részéről fizetendő piaci ár lefölözési díjkülönbözet rendszer időszaki értéke.

6.4 Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA

Az ALTEO Csoport 2022. első félévében 9,8 milliárd forint működési eredménnyel és 11,8 milliárd forint EBITDA eredménnyel zárt.

6.5 Pénzügyi eredmény

A nettó pénzügyi eredmény 209 millió Ft-tal javult. A bázis időszakhoz képest jelentős kamatkörnyezet változás a Kibocsátót a hosszú lejáratú kötelezettségek kamat fixálása az időszakban nem érintette kedvezőtlenül. A költségeket mérsékelte a periódusok közötti időszakban visszafizetett kötelezettségek kamata. A rendelkezésre álló pénzeszközállományon realizált kamat bevétel jelentősen meghaladta a megelőző évit.

6.6 Adózott eredmény

Az ALTEO Csoport 2022. első félévében konszolidált szinten 8 milliárd forint adózott eredményt realizált. Az ALTEO Csoport adózott eredménye 2022 első félévében 186%-kal haladta meg a 2021. évi összehasonlító időszak adózott eredményét.

6.7 Befektetett eszközök

A Befektetett eszközök értéke 0,43 milliárd forinttal csökkent a tárgyidőszakban jelentős egyedi beruházás nem történt, a csökkenést az elszámolt értékcsökkenések és amortizáció okozták.

6.8 Forgóeszközök

A forgóeszközök 5,8 milliárd forintos állománya 20%-os növekedést jelent 2021. évi záró értékhez képest.

A forgóeszköz változásának kiemelkedő összetevője a pénzeszközök 114%-os állománynövekedése volt. Az ALTEO Csoport a pénzeszközöket elsősorban befektetési és beruházási tevékenységre tervezi felhasználni.

A forgóeszközök közt a vevőkövetelések 5,8 milliárd forint, az egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások 6,4 milliárd forint volt, összesített állományuk 1,4 milliárd forinttal csökkent. A csökkenés a szezonális ingadozások természetes következménye.

A kibocsátási jogok 1,2 milliárd forintos állománya 47%-os csökkenést jelentett, a csökkenés oka a CO₂ kvóta éves visszaadási kötelezettség teljesítése és mérlegből való kivezetése.

Az egyéb pénzügyi eszközök határidős ügyletek értékelés mérleg sor 12,7 milliárd forinton zárt és 4 milliárd forintos eszköz érték növekedést mutat. Az egyenleg jelentős mérleg változását a fordulónapokon fennálló fedezeti célú származékos ügyletek átértékelési eredményei közti eltérések, valamint a mérleg fordulónapi pozíció összetétel változás okozták.

6.9 Források

Az ALTEO Csoport saját tőke állományában 2022. első félévben 10,3 milliárd forintos emelkedés volt. A saját tőke növekmény a 2022. év eredményéből és a fedezeti ügyletek hatásaiból tevődtek össze.

A céltartalékok összege 47 millió forinttal csökkent.

A halasztott adókötelezettségek 359 millió forinttal emelkedtek, ami az eltérő számviteli és adó értékcsökkenési kulcsok és egyéb tételek évek közötti jövedelemadó-hatás kiegyenlítését szolgáló mechanizmus következménye.

Az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek között kimutatott 474 millió forint értékű kötelezettség változás volt. A változás meghatározó eleme a 2022-2023-as évek Munkavállalói Résztulajdonosi Program keretében indított Javadalmazási Politikákra bemutatott 139 millió

forint, továbbá a 2022- 2024-es évekre vonatkozó Javadalmazási Politikákra elszámolt 102 millió forint.

ALTEO NKP/2029 A Csoporton belüli anyavállalat 2019. október 24. napján „ALTEO NKP/2029”elnevezéssel 8,6 milliárd Ft össznévértékben kötvényt bocsátott ki. A kötvények átlagos kibocsátási értéke a névérték 102,5382%-a. A kötvények kamatozása fix a kupon mértéke 3,15 %, a futamidő 10 év.

ALTEO NKP1/2031A A Csoporton belüli anyavállalat 2020. október 8. napján „ALTEO NKP1/2031”elnevezéssel 3,8 milliárd Ft össznévértékben kötvényt bocsátott ki. A kötvények átlagos kibocsátásiértéke a névérték 102,9605%-a. A kötvények kamatozása fix, a kupon mértéke 2,45%, a futamidő 11 év. Az ALTEO Csoport hosszú lejáratú kötelezettségei 0,6 milliárd forinttal, 2%-kal nőttek.

A hosszú lejáratú pénzügyi lízingtartozások 35 millió forinttal, 1,723 milliárd forintra nőttek. Az IFRS 16 sztenderd szerinti használati jogokhoz kapcsolódó kötelek kerülnek itt megjelenítésre. A bőnyi és a bábolnai szélerőműpark széltornyához tartozó terület bérlet jogának a kötelmei, továbbá a zuglói és kazincbarcikai fűtőműhöz tartozó terület használati jogának megújítása során keletkező újabb kötelek, illetve egyéb ingatlan, iroda- és gépjármű bérlet használati jogához kapcsolódó kötelek.

A rövid lejáratú kötelezettségek összevontan 5,4 milliárd forinttal csökkentek.

A csökkenés legfőbb eleme az éven belül esedékes kötvénytartozás kifizetése volt. A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök 0,5 milliárd forint egyenleggel zártak. A szállítók és az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és az időbeli elhatárolások összesített állománya 3,7 milliárd forinttal csökkent az előző évhez képest. Az ALTEO Csoport tevékenységében lévő szezonális miatt az évvégi téli időszakban a nyári időszakhoz képest a szállító állomány és a hozzá tartozó időbeli elhatárolás is alacsonyabb.

6.10 Cash Flow

Az ALTEO Csoport 2022. első hat hónapját 4,1 milliárd forint pénzeszköz gyarapodással zárta. Az ALTEO Csoport üzleti tevékenysége 10,1 milliárd forint növekményt, a befektetési projektek 1,3 milliárd forint pénzeszközt használtak fel.

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

(i) Beruházások

Az időszakban jelentős beruházások előkészítésére koncentrált a Kibocsátó, melyek elsősorban 2022 második félévében, illetve 2023 első félévében kerülnek átadásra. A kialakult piaci helyzet eredményeképpen megemelkedett a tartósan adott letétek mértéke a korábbi időszakhoz képest, mely kompenzálta a befektetett eszközök amortizációjából fakadó csökkenést.

(ii) Akvizíció

A Kibocsátó megvásárolta az EDELYN SOLAR 100%-os üzletrészét. Ezzel az ALTEO várhatóan a jövő év első felében, a szükséges engedélyek és jóváhagyások megszerzését követően, egy közel 20 MW-os naperőmű fejlesztését kezdheti meg Tereske térségében. Emellett a Kibocsátó 2022. július folyamán 75 százalékos meghaladó részesedés megvásárlásáról írt alá részvény adásvételi szerződést a magyar tulajdonosi háttérrel rendelkező FE-GROUP -ban. A tranzakció zárására 2022. szeptember 9. napján került sor. FE-GROUP kisebbségi, 24,9 százalékos részesedését a Kék Bolygó Klímavédelmi Kockázati Tőkealap

szerezte meg, akivel így az ALTEO közösen tulajdonolja a társaságot. A tranzakcióval lényegesen integráltabbá válik az ALTEO Csoport hulladékgazdálkodási tevékenysége. A papír-, fém- és elektronikai hulladék átvétele és újrahasznosítása mellett a FE-GROUP komplex hulladékgazdálkodási tevékenységgel foglalkozik, 2021-es árbevétele meghaladta a 3 milliárd forintot. A társaság 1994 óta aktív a hulladékfeldolgozási piacon, így kellően átfogó és integrált tapasztalattal rendelkezik a nagyvállalati és ipari, valamint részben a lakossági és az önkormányzati részpiacokon egyaránt.

(III) Jelentős volumenű- illetve hosszú távú kereskedelmi és gazdasági megállapodások

A Kibocsátó és a BC-ERŐMŰ Kft. (székhely: 3700 Kazincbarcika, Bolyai tér 1.; cégjegyzékszám: Cg.05-09-007481; adószám: 11795346-4-05) a felek között 1999. szeptember 29. napján létrejött, majd többször módosított üzemeltetési és karbantartási szerződés kapcsán megállapodtak, hogy a további hosszútávú, kölcsönösen előnyös együttműködésük fenntartása érdekében a szerződés megszűnését követő további 15 éves időtartamra egymással ismét hosszútávú üzemeltetési és karbantartási szerződést kötnek, amely szerződést 2022. január 4. napján alá is írták. Az új szerződés az ország egyik legnagyobb iparvállalatának a BorsodChem Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 3700 Kazincbarcika, Bolyai tér 1.; cégjegyzékszám: Cg.05-10-000054) energiaellátását biztosítja, így megerősíti az ALTEO vezető szerepét a B2B energiaszolgáltatási üzletágban. A szerződés értelmében – az abban foglalt feltételek mentén – a Kibocsátó 2036. december 31. napjáig fogja végezni a BC-Erőmű Kft. tulajdonában álló erőmű és gőzkazán üzemeltetését és karbantartását.

Az ALTEO és a BC Power Energiatermelő II Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 3700 Kazincbarcika, Bolyai tér 1.; cégjegyzékszám: Cg.05-09-030222; adószám: 26142445-4-05, a továbbiakban: „BC Power”) a felek között 2022. október 6. napján létrejött Üzemeltetési és Karbantartási szerződés (a továbbiakban: „Szerződés”) kapcsán megállapodtak, hogy a BC Power beruházásában megvalósuló 49,9 MWe villamos teljesítményű gázturbinás kapcsolt hő- és villamos-energiatermelő kiserőmű hosszútávú (14 év, szerződés lejáratá:2036. december 31.) üzemeltetési és karbantartási feladatainak ellátását az ALTEO fogja ellátni, amely szerződést 2022. október 6-án alá is írták.

Az ALTEO-Therm a Barcika Szolg Vagyonkezelő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 3700 Kazincbarcika, Munkácsy tér 1.; cégjegyzékszám: Cg. 05-09-001817; adószám:10697180-2-05) és Kazincbarcika Város Önkormányzata a felek között 2001. szeptember 11. napján létrejött, 2022. szeptember 15. napjáig hatályos távhőtermelő beruházási és hosszútávú hőszolgáltatási szerződés, valamint az ahhoz kapcsolódó egyéb szerződések kapcsán megállapodtak, hogy a további hosszútávú, kölcsönösen előnyös együttműködésük fenntartása érdekében a hőszolgáltatási szerződés megszűnését követő további 10 éves időtartamra egymással ismét hosszútávú hőszolgáltatási szerződést kötnek, amely szerződést a 2021. október 21. napján alá is írták. Az újonnan aláírt szerződés értelmében – az abban foglalt feltételek mentén – az ALTEO-Therm 2032. szeptember 30. napjáig fogja hővel ellátni a Barcika Szolg Kft.-t.

6.12 Tőkeforrások bemutatása mind rövid, mind hosszú távon (saját tőke, hitelek mértéke, lejáratá, 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 hitelnagyság ne veszélyeztesse az ALTEO Csoport zavartalan működését. Emellett a Kibocsátó törekszik arra, hogy a hiteleinek zöme hosszú lejáratú legyen. A Kibocsátó saját tőkéje 2022. június 30-án

29,257 Mrd Ft volt, a hosszú lejáratú hiteleinek, kötvényeinek és lízingjeinek összege 20,748 Mrd Ft volt, míg a rövid lejáratú kölcsönök, kötvények, lízingek összege 0,684 Mrd Ft volt.

Állami támogatások

Állami támogatásnak minősül a Kibocsátó villamosenergia-termeléssel foglalkozó, KÁT, illetve METAR 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 ismertett villamosenergia-tárolója.

2021 novemberében kezdte meg üzemszerű működését a Gazdaságfejlesztési és Innovációs Operatív Program GINOP-2.1.2-8-1-4-16 azonosító számú Vállalatok K+F+I tevékenységének támogatása kombinált hiteltermék felhívásának keretében a Kibocsátó által elnyert támogatás alapján megvalósított akkumulátoros villamosenergia-tároló, amelynek teljes összköltsége 1,05 milliárd Ft és amelyre a Kibocsátó 227,84 millió Ft összegű vissza nem térítendő-, valamint 249,68 millió Ft összegű visszatérítendő hitel jellegű 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.

A Kibocsátó 2021 decemberében tájékoztatta arról a Befektetőket, hogy konzorciumban támogatási kérelmet nyújtott be a Nemzeti Kutatási, Fejlesztési és Innovációs Hivatal által meghirdetett 2020-1.1.2-PIACI KFI kódszámú, a „Piacvezérelt kutatás-fejlesztési és innovációs projektek támogatása” című pályázati felhívásra a Rényi Alfréd Matematikai Kutatóintézetrel együtt. A „Valós idejű, autonóm energetikai információs- és termelésmenedzsment rendszer fejlesztése” című, 2020-1.1.2-PIACI-KFI-2021-00229 azonosító számú támogatási kérelmet az Innovációs és Technológiai Minisztérium támogatásra érdemesnek minősítette, így a projekt egytöbb, mint 400 m Ft összegű támogatást nyert el, amelyből Kibocsátó részesedése 300 m Ft. Mindez jól szemlélteti a Kibocsátó innovációs törekvéseit. A projekt célja egy magas automatizáltsági fokú, mesterséges intelligencián alapuló, önálló termelési- és kereskedelmi döntéseket meghozni képes, „okos” erőművi villamosenergia-termelést irányító és optimalizáló energetikai-informatikai rendszer.

6.13 Értékpapír kibocsátás

A Társaság Igazgatósága 3/2022. (IV.20.) számú határozatával - a Közgyűlés 13/2019. (IV.26.) számú határozatában megadott felhatalmazása alapján – döntött a Társaság alaptőkéjének Új Részvényeknek a Tpt. 14. §-a szerinti zártkörű forgalomba hozatalával történő felemelésére vonatkozó folyamat megkezdéséről. A Társaság a Zártkörű Értékesítés keretében csak egy befektetőnek, az ALTEO MRP Szervezetnek ajánlotta fel az értékesítésben való részvételt, tekintettel arra, hogy a Társaság eképpen kívánta az ALTEO MRP Szervezetnek biztosítani a – Társaság, mint alapító által ugyanezen napon elfogadott, 2024. és 2025. évi – Javadalmazási Politikák végrehajtásához szükséges ALTEO törzsrészvény mennyiséget. Így az Új Részvények átvételére a Zártkörű Értékesítés során az Igazgatóság az ALTEO MRP

Szervezetet jelölte ki és kizárta a Társaság részvényeseinek jegyzési elsőbbségi és az Új Részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jogát.

Az Igazgatóság a Zártkörű Értékesítés során leadott előzetes kötelezettségvállalási nyilatkozat figyelembevételével, az Új Részvények kibocsátási árát 2.085,- (azaz kettőezer-nyolcvanöt) Ft-ban állapította meg. Így az Igazgatóság összesen 545.200 darab Új Részvény kibocsátásáról döntött, az alaptőke-emelés összegét pedig névértéken 6.815.000 (hatmillió-nyolcszázötvenöt) Ft-ban állapította meg.

Az ALTEO MRP Szervezet az Igazgatóság által meghatározott feltételek mentén eleget tett az előzetesen vállalt kötelezettségének, és a Zártkörű Értékesítés során kibocsátásra kerülő, összesen 545.200 darab Új Részvény teljes ellenértékét az előírtak szerint teljesítette, így a Társaság cégnyilvántartás szerinti alaptőkéje 249.143.425,- Ft-ra került felemelésre.

Az Új Részvények keletkeztetése 2022. május 19. napján megtörtént, önálló ISIN azonosító alatt (ALTEO22 részvények; ISIN azonosító: HU0000196902), tekintettel arra, hogy ezen Új Részvények a 2021. évi osztalékra nem jogosítottak. Miután a 2021. évi osztalékfizetés megtörtént, tehát megszűnt az Új Részvények és az ALTEO Nyrt. törzsrészvények közötti eltérő jelleg, 2022. július 29. napján az Új Részvények 1:1 arányban átalakításra kerültek ALTEO Nyrt. törzsrészvényé (ISIN azonosító: HU0000155726).

6.14 Kötvény visszafizetés

A Kibocsátó 2017. január 10-én bocsátotta ki 650.000.000,- Ft össznévértékű zéró kupon kötvényét (ISIN azonosító: HU0000357405, elnevezés: ALTEO 2022/I). 2022. január 10-én az ALTEO 2022/I elnevezésű kötvényei teljes mértékben visszafizetésre kerültek.

A Kibocsátó 2019. június 7-én bocsátotta ki 1.693.630.000,- Ft össznévértékű zéró kupon kötvényét (ISIN azonosító: HU0000359005, elnevezés: ALTEO 2022/II). 2022.június 7-én az ALTEO 2022/II elnevezésű kötvényei teljes mértékben visszafizetésre kerültek.

6.15 Egyéb jelentős esemény

A Kibocsátó 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.

2022. június 27-én megkezdődött a Kibocsátó 2022. április 19-i közgyűlése által, a 2021. pénzügyi év tekintetében elfogadott osztalék kifizetése. A kifizetett osztalék mértéke részvényenként bruttó 103,- Ft.

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 vezérigazgató	tag, 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 Kibocsátó alapítása óta a Kibocsátó 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. 2019 októberétől az UNICEF Magyarország Felügyelőbizottsági tagja. A Magyar Közgazdasági Társaság Fenntarthatósági szakosztályának elnökségi tagja, továbbá Felügyelőbizottsági tagja a Kék Bolygó Klímavédelmi Befektetési Alapkezelő Zrt-nek. A Magyar Tudományos Akadémia Fenntartható Fejlődés Elnöki Bizottságának tagja.

Kovács Domonkos közel 30 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 Kibocsátó befektetési igazgatója, továbbá a Kibocsátó 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 importőrseg 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 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 Kibocsátónál betöltött tisztségén kívül jelenleg a Graboplast Zrt. és a FoxPost Zrt. igazgatóságának tagja, és többek között a WALLIS Portfólió Kft., a DAYTON-Invest Kft., a DAKRON-Invest Kft. ügyvezetője. Az elmúlt több mint 14 évben a WALLIS ASSET MANAGEMENT Zrt. gazdasági vezérigazgató-helyettese, 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 WALLIS ASSET MANAGEMENT Zrt. stratégiai Igazgatója.

Az Igazgatóság tagjainak üzleti elérhetősége megegyezik a Kibocsátó 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 Kibocsátó Felügyelőbizottságának elnöke. Jelenleg az MVM Zrt elnök-vezérigazgatói tanácsadója. 2011-2014 között az ACCENTURE Kft szenior 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, illetve stratégiai igazgatója, 1998-2000 között vezérigazgatója. 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 a CADENZIA Kft. tagja és egyben ügyvezetője. Az EURELECTRIC Magyar Tagozat elnöke és az EURELECTRIC (Brüsszel) igazgatósági tagja. Szakmai-társadalmi tevékenységét 2001-2022 között az Energiagazdálkodási Tudományos Egyesület elnökeként végezte.

Prof. Dr. Lukács János a közgazdaságtudományok kandidátusa, a Budapesti Corvinus Egyetem 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. felügyelőbizottságának elnöke, továbbá a Városi Alapkezelő Zrt. felügyelőbizottságának és az Aranykor Önkéntes Nyugdíjpénztár ellenőrző bizottságának a 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. 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 elismerésül számos kitüntetésben részesült. Diplomáit a Budapesti Műszaki Egyetemen szerezte.

Sütő Attila alapdiplomáját a Nehézipari Műszaki Egyetem Vegyipari Automatizálási Főiskolai Karán szerezte, majd ezt követően a NME Dunaújvárosi Karán Karbantartástervező Szaküzemmérnökként szerzett újabb diplomát, majd a Budapesti Műszaki Egyetemen Munkavédelmi szakmérnök diplomát szerzett. Szakmai munkáját a MOL Nyrt. jogelődjénél kezdte, ahol 18 évet dolgozott, ebből öt évet Ukrajnában töltött. A Kibocsátónál 2015. május 1. napja óta dolgozik Munka-és tűzvédelmi menedzser 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 Kibocsátó elérhetőségével.

7.1.3 Felsővezetés

Név	Beosztás	Felsővezetői pozíció kezdete	Felsővezetői pozíció megszűnése
Chikán László	igazgatósági vezérigazgató	tag, 2008. március 19.	Határozatlan
Kovács Domonkos	vezérigazgató-helyettes, M&A és tőkepiacok, igazgatósági tag	2011. május 1.	Határozatlan
Luczay Péter	termelésmenedzsmentért és üzletfejlesztésért 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
Simon Anita	fenntarthatóságért és körforgásos gazdaságért felelős vezérigazgató-helyettes	2021. június 1.	Határozatlan

A Chikán Attila László és Kovács Domonkos szakmai önéletrajza megtalálható a fenti 7.1.1 pontban.

Luczay Péter a Kibocsátó termelésmenedzsmentért és üzletfejlesztésért felelős vezérigazgató-helyettese. A Kibocsátónál, 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 Kibocsátó energiatermelésért és szolgáltatásért felelős vezérigazgató-helyettese. A Kibocsátónál, 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. 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, a Diageo, a Dreher Sörgyárak és a McDonald's Magyarország menedzsmentjében is. A Kibocsátónál betöltött tisztségén kívül a FRADEK Oktató és Szolgáltató Betéti Társaság beltagja, valamint üzletvezetésre jogosult tagja.

Simon Anita a Kibocsátó fenntarthatóságért és körforgásos gazdaságért felelős vezérigazgató-helyettese. Karrierjét a mezőgazdaságban és a takarmányiparban kezdte, ahol külkereskedelmi és beszerzési tapasztalatokra tett szert, míg 15 évvel ezelőtt a környezetipar mellett döntött. Széleskörű hulladékgazdálkodási tapasztalattal rendelkezik, szakterülete elsősorban a biogáz üzemi szerves anyag hasznosítás és kereskedelem, de egyéb hulladékáramok tekintetében is szakértőként ismert. 2009-2010-ben képviselte Magyarországot a FEAD brüsszeli szervezetében a KSZGYSZ megbízásából szerves hulladék szakterületen. Az ALTEO Csoporton belül a fenntarthatóságért és a körforgásos gazdaság területért felel. Kiemelt feladata az ESG-alapú szemlélet és a fenntarthatósági elvek érvényesítése az ALTEO üzleti döntéseiben, valamint az e-mobilitás üzletág működésének támogatása mellett a hulladékgazdálkodási divízió munkájának az irányítása.

A felsővezetés tagjainak üzleti elérhetősége megegyezik a Kibocsátó 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 Kibocsátó Részvényeinek 61,56%-át tulajdonolja és így ezen többségi befolyásán keresztül ellenőrzi a Kibocsátót. A jelenlegi igazgatósági tagok, felügyelőbizottsági tagok, vezető állású munkavállalók pedig a Részvények további 4,6%-ával rendelkeznek. A Többségi Tulajdonos befolyásának ellensúlyozására szolgál, hogy a Felügyelőbizottság tagjainak többsége, míg az Audit Bizottság valamennyi tagja független.

Tulajdonosi struktúra	Tulajdoni hányad a Részvények tekintetében
Többségi Tulajdonos	61,56%

Közkézhányad	32,25%
Saját részvény	0,03%
ALTEO MRP Szervezet	5,81%
Összesen:	100,00%

A Kibocsátó tudomása szerint kizárólag a Többségi Tulajdonos és az ALTEO MRP Szervezet rendelkezik a Kibocsátóban 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 Kibocsátó nem bocsátott ki eltérő szavazati jogot megtestesítő részvényeket.

8. PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

- 8.1** A 2021. pénzügyi évre vonatkozó, auditált egyedi pénzügyi beszámoló (az üzleti jelentéssel és egyéb mellékletekkel együtt), továbbá az arra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés a jelen Alap Információs Összeállítás 3. számú; a 2021. évre vonatkozó konszolidált éves pénzügyi beszámoló és az arra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés a 4. számú mellékletben található,
- 8.2** A Kibocsátó 2022. első félévére vonatkozó jelentése jelen Alap 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 Kibocsátónak 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 Kibocsátó 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 legfőképpen energetikai projektekbe való befektetések finanszírozására, növekedési céljainak megvalósítása érdekében, forgóeszköz szükségletének kielégítése céljából és tartalékképzésre kívánja felhasználni. A Kibocsátó a kötvényprogram keretében bevont források egy részét klímavédelmi szempontból zöldnek minősülő beruházások finanszírozására kívánja felhasználni, így előfordulhat, hogy a program időtartama alatt zöld kötvények kibocsátására is sor kerül. Az ilyen típusú kötvényekhez tartozó Zöld Keretrendszer és az ehhez kapcsolódó független minősítés (Second Party Opinion) a Kibocsátó weboldalán a kellő időben elérhető lesz.

11.2 A Kötvényen alapuló kötelezettségek teljesítésének tervezett pénzügyi fedezete

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

12. AZ ÉRTÉKPAPÍROKHOZ KAPCSOLÓDÓ INFORMÁCIÓK („KÖTVÉNYFELTÉTELEK”)

A Kötvényfeltételeket az adott Forgalmahozatallal kapcsolatosan készült Végleges Feltételek tartalmazzák. A jelen Alap Információs Összeállítás a kapcsolódó Végleges Feltételekkel együtt olvasandó.

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 – a kapcsolódó Végleges Feltételek 1. számú melléklete tartalmazza.

13. EGYÉB KULCSFONTOSSÁGÚNAK ÍTÉLT 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 300/2022 számú, 2022. augusztus 30. napján kiadott „az MMTS1 Kereskedési Rendszerben, az Aukciós-Értékpapírtáblán történő Aukciós kereskedés szabályairól 2022. szeptember 1-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.

Az Aukciós eljárással és az allokációval kapcsolatos részletszabályokat a kapcsolódó Végleges Feltételek tartalmazzák.

15. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

Megtekinthető dokumentumok:

A Kibocsátó 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 Alap Információs Összeállításnak és azokat az illetékes hatóság nem ellenőrizte és nem hagyta jóvá.):

- (a) https://bet.hu/newkibdata/128720041/ALTEO_ASZ_20220421_signed.pdf
- (b) a Kibocsátó Alapszabálya;
- (c) az Igazgatóság Ügyrendje;
- (d) a Felügyelőbizottság Ügyrendje;
- (e) az Audit Bizottság Ügyrendje;

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

- (f) A Kibocsátó 2021. pénzügyi évre vonatkozó auditált, IFRS szerint konszolidált beszámolója;
- (g) A Kibocsátó 2022. pénzügyi év első félévéről szóló jelentése

16. DEFINÍCIÓK

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

Alapszabály	a Kibocsátó 2022. április 21. napjától hatályos, módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt alapszabálya;
ALTE-A	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló ALTE-A Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1033 Budapest, Kórház utca 6-12; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-901186);
ALTEO Csoport	a Kibocsátó és a Leányvállalatok együttesen;
ALTEO-Depónia	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló ALTEO-Depónia Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1033 Budapest, Kórház utca 6-12.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-906261);
ALTEO Energiakereskedő	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló ALTEO Energiakereskedő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1033 Budapest, Kórház utca 6-12.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-047253);
ALTEO MRP Szervezet	az ALTEO Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezet;
ALTEO-Therm	korábbi nevén Győri Erőmű Kft., a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló ALTEO-Therm Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1033 Budapest, Kórház utca 6-12.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-047253);
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: 1013 Budapest, Krisztina körút 55.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044764);
ALTE-GO	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló ALTE-GO Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1033 Budapest, Kórház utca 6-12.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-998498);
Befektető	A 14. fejezetben (Aukciós eljárás és allokáció) meghatározott befektetők, akik számára az Alap Információs Összeállítás és az adott Forgalmahozatalhoz kapcsolódó Végleges Feltételek a Kötvények megvásárlása érdekében átadásra kerül, ideértve azt is, aki az Aukció során aukciós ellenajánlatot tesz, továbbá aki a Kötvényeket az Aukción megszerzi.;
Bizottság	az Európai Bizottság, az Európai Unió végrehajtó szerve;
CEEAG	A Bizottság Közleménye - 2022. évi iránymutatás az éghajlatvédelmi, a környezetvédelmi és energetikai állami támogatásokról (2022/C 80/01)
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: 1033 Budapest, Kórház utca 6-12.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-278226);
DVP	(Delivery versus Payment) Olyan a KELER mindenkor hatályos szabályzataiban meghatározott tranzakció, amelynek végrehajtása során egy meghatározott értékpapír terhelése történik az értékpapírszámlán a pénzbeli ellenérték pénzszámlán történő jóváírása ellenében oly módon, hogy a terhelés és jóváírás egyidejűleg történik;

ECO-FIRST	a Kibocsátó 66%-os tulajdonában álló ECO-FIRST Hulladék Kereskedelmi Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1033 Budapest, Kórház utca 6-12.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-344380);
EDELYN SOLAR	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló EDELYN SOLAR Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 2183 Galgamácsa, Kiskút utca 11.; cégjegyzékszám: Cg.13-09-218939);
EFET	European Federation of Energy Traders;
EURO GREEN ENERGY	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló EURO GREEN ENERGY Fejlesztő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1033 Budapest, Kórház utca 6-12.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-921340), amelybe 2022. július 1. napjával (jogutódlás napja) beolvadt a szintén a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló alábbi cégek: WINDEO, az e-Wind, a HIDROGÁZ, a Kazinc-BioEnergy, a Tisza-BioEnergy és a Tisza BioTerm;
Energetikai Támogatásokról Szóló Állami 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>);

Európai Klímarendelet	az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2021/1119 rendelete (2021. június 30.) a klímasemlegesség elérését célzó keret létrehozásáról és a 401/2009/EK rendelet, valamint az (EU) 2018/1999 rendelet módosításáról (európai klímarendelet);
e-Wind	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló e-Wind Szélenergetikai Korlátolt Felelősségű Társaság, amely 2022. július 1. napjával (jogutódlás napja) beolvadt az EURO GREEN ENERGY-be;
FE-GROUP	a Kibocsátó 75,1%-os tulajdonában álló FE-GROUP INVEST Vagyonkezelő, Tanácsadó és Nagykereskedelmi Zárkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1108 Budapest, Sírkert utca 2-4.; cégjegyzékszám: Cg.01-10-043873);
Felügyelőbizottság	a Kibocsátó felügyelőbizottsága;
Felügyelőbizottság Ügyrendje	a Kibocsátó Felügyelőbizottságának 2010. szeptember 6. 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	a Kötvényekre vonatkozó, a 2022/2023 évi kibocsátási program keretében történő nyilvános – de tájékoztató közzététele alól mentesített – ajánlattétel, mely aukciós eljárással kerül lebonyolításra;
Ft vagy forint	a forint, amely Magyarország törvényes fizetőeszköze;
HIDROGÁZ	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló HIDROGÁZ Energiatermelő Korlátolt Felelősségű Társaság, amely 2022. július 1. napjával (jogutódlás napja) beolvadt az EURO GREEN ENERGY-be;
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 15. napjától hatályos ügyrendje;

Javadalmazási Politikák	az ALTEO Munkavállalói Résztulajdonosi Szervezet 2024. évi és 2025. évi Javadalmazási Politikája együttesen;
Kazinc-BioEnergy	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló Kazinc-BioEnergy Korlátolt Felelősségű Társaság, amely 2022. július 1. napjával (jogutódlás napja) beolvadt az EURO GREEN ENERGY-be;
KÁT	a VET, a VET Vhr. és a megújuló energiaforrásból vagy hulladékból nyert energiával termelt villamos energia, valamint a kapcsolatosan termelt villamos energia kötelező átvételéről és átvételi áráról szóló időközben már hatályon kívül helyezett 389/2007. (XII.23.) Korm. rendelet szabályain alapuló villamos energia átvételi rendszer;
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: 1033 Budapest, Kórház utca 6-12.; 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 2022/2023 évi kibocsátási program keretében történő Forgalombahozatal során kibocsátásra kerülő névre szóló, dematerializált, a Kibocsátó fizetési kötelezettségét (hitelviszonyt) megtestesítő értékpapírok, melyek pontos elnevezését az adott Forgalombahozatalhoz készült Végleges Feltételek tartalmazzák;
Kötvényrendelet	a 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet (vagy az azt módosító vagy helyébe lépő bármely más jogszabály);

**Leányvállalatok,
Leányvállalat**

illetve a Társaság többségi tulajdonában álló valamennyi alábbi társaság, illetve azok bármelyike:

az ALTE-A;

az ALTEO-Depónia;

az ALTEO Energiakereskedő;

az ALTEO-GO;

az ALTEO-Therm;

a Domaszék;

az ECO-FIRST;

az EDELYN SOLAR;

az EURO GREEN ENERGY;

a FE-GROUP;

a Monsolar;

a Pannon;

a Sinergy;

a Sinergy Energiakereskedő;

a SUNTEO; és

a Tisza-WTP.

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;

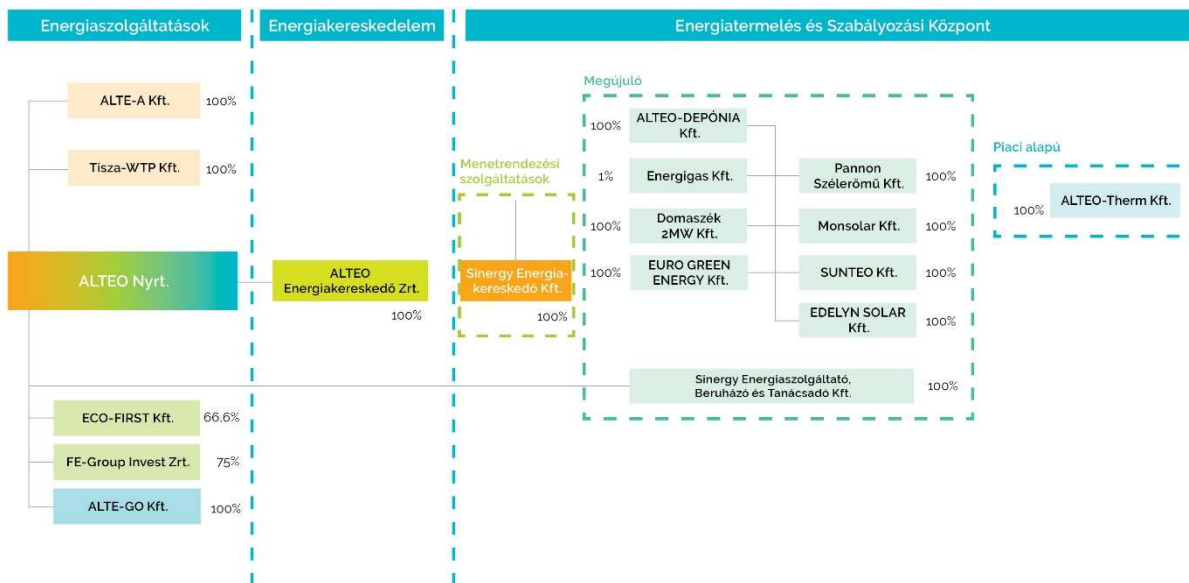
METÁR Rendelet	a megújuló energiaforrásból termelt villamos energia kötelező átvételi és prémium típusú támogatásáról szóló 165/2016. (VI. 23.) Korm. rendelet;
Monsolar	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló Monsolar Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1033 Budapest, Kórház utca 6-12.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-291864);
MNB	a Magyar Nemzeti Bank;
MSZSZ	a magyar számviteli szabályok;
MTM Üzletág	Megújuló Termelés-menedzsment üzletág elnevezése;
NAV	a Nemzeti Adó- és Vámhivatal;
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;
Pannon	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló Pannon Szélerőmű Villamosenergia Termelő és Értékesítő Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1033 Budapest, Kórház utca 6-12.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-374969);
Párizsi Megállapodás	az ENSZ Éghajlatváltozási Keretegyezménye Résztes 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;
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;
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: 1033 Budapest, Kórház utca 6-12.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-680396);
Sinergy Energiakereskedő	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló Sinergy Energiakereskedő Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1033 Budapest, Kórház utca 6-12.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-178667);
SUNTEO	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló SUNTEO Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1033 Budapest, Kórház utca 6-12.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09- 997687);
Szabályozási Központ	a Sinergy Energiakereskedő tevékenysége, amelynek keretében rendszerirányítási egységbe fogja az ALTEO Csoport bizonyos villamosenergia-termelő egységeit;
Számviteli Törvény	a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény;
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, amely 2022. július 1. napjával (jogutódlás napja) beolvadt az EURO GREEN ENERGY-be;
Tisza BioTerm	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló Tisza BioTerm Korlátolt Felelősségű Társaság, amely 2022. július 1. napjával (jogutódlás napja) beolvadt az EURO GREEN ENERGY-be;

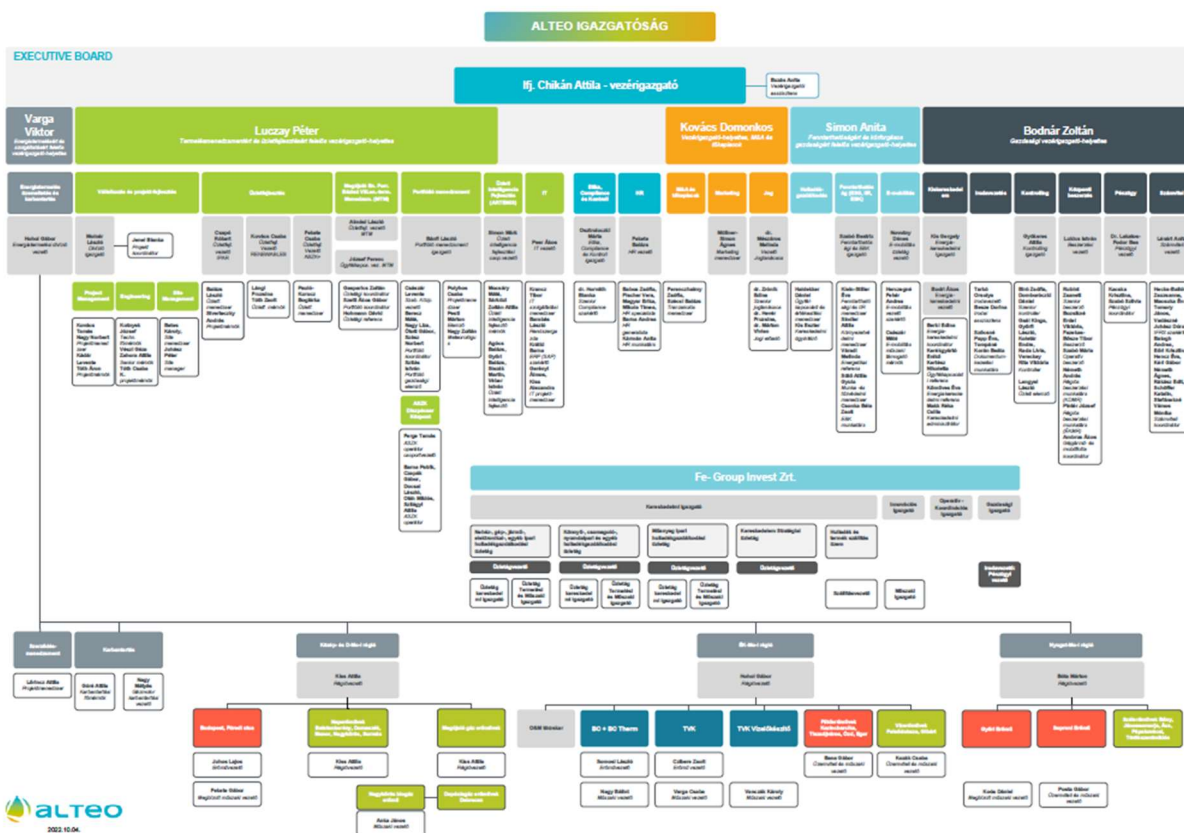
Tisza-WTP	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló Tisza-WTP Vízélőkészítő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 3580 Tiszaújváros, Ipartelep 2069/3.; cégjegyzékszama: Cg. 05-09-009864);
Többségi Tulajdonos	WALLIS ASSET MANAGEMENT Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1055 Budapest, Honvéd utca 20., Cg.: 01-10-046529);
Tpt.	a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény;
Tulajdonosi Csoport	azon gazdasági társaságok összessége, amelyet a Végső Magánszemély Tulajdonos akár önállóan, akár együttesen, közvetlenül vagy más társaságon keresztül közvetve irányít, amely tekintetben irányításnak minősül a gazdasági társaságok legfőbb szerveiben a szavazati jogok több mint 50%-nak gyakorlása, illetve a vezető tisztségviselők, felügyelő-bizottsági tagok többségének kinevezésének joga;
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;
Új Részvények	a Kibocsátó által kibocsátott 545.200 (azaz ötszáznegyvenötezer-kétszáz) darab, egyenként 12,5 Ft (azaz tizenkettő egész öttized forint) névértékű, 2.085,- Ft (azaz kettőezer-nyolcvanöt forint) kibocsátási értékű (azaz 1.136.742.000 forint összkibocsátási értékű) „A” sorozatú dematerializált törzsrészvény;
ÜHG Törvény	az üvegházhatású gázok kibocsátási egységeinek kereskedelméről szóló 2005. évi XV. törvény;
Végleges Feltételek	A 2022/2023 évi kibocsátási program keretében történő egyes Forgalmahozatalok végleges feltételeit/egyedi adatait tartalmazó dokumentum;
Végső Magánszemély Tulajdonos	Veres Tibor;
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, amely 2022. július 1. napjával (jogutódlás napja) beolvadt az EURO GREEN ENERGY-be;
Zártkörű Értékesítés	részvények zártkörű forgalomba hozatala, mely során a részvények forgalomba hozatala nem nyilvános forgalomba hozatallal történik.
Zöld Kötvény Keretrendszer	A zöld kötvények a hagyományos kötvényektől elsősorban annyiban különböznek, hogy kimondottan olyan beruházásokat finanszíroznak belőle, amelyeknek van valamilyen közvetlen vagy közvetett környezet- vagy klímavédelmi előnye. A zöld kötvények alaptípusa az úgynevezett ‘Green Bond’, amelynek forrásai kizárólag a nemzetközi sztenderdek és taxonómiák alapján elfogadható zöld gazdasági tevékenységekre fordíthatók. A fenntartható célok biztosítása érdekében egy hagyományos kibocsátással szemben a zöld kötvénykibocsátás addicionális dokumentációt követel, mely a kötvény kibocsátást megelőzően a fenntartható felhasználási célok meghatározását, a kibocsátást követően pedig a források megfelelő felhasználásának és a környezeti célok hatásának kimutatását szolgálja. Ezen követelmények megfogalmazására szolgál a zöld kötvény keretrendszer, amelynek célja a zöld kötvényből bevont források megfelelő célokra történő hasznosításának biztosítása

1. számú melléklet A Kibocsátó Leányvállalatai



2. számú melléklet Kibocsátó szervezeti ábrája



3. számú melléklet

A 2021. pénzügyi évre vonatkozó, auditált egyedi pénzügyi beszámoló (az üzleti jelentéssel és egyéb mellékletekkel együtt), továbbá az arra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés

https://investors.alteo.hu/wp-content/uploads/2022/04/Alteo_2021_egyedi_penzugyi_Jelentes_auditalt_HU.pdf

4. számú melléklet

a 2021. évre vonatkozó konszolidált éves pénzügyi beszámoló és az arra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés

https://investors.alteo.hu/wp-content/uploads/2022/04/ALTEO-konsz_2021_HU_ESEF.pdf

5. számú melléklet

A Kibocsátó 2022. első félévére vonatkozó jelentése

https://investors.alteo.hu/wp-content/uploads/2022/08/ALTEO-konszolidalt-Manncom_0829.pdf