

ALTEO Nyrt.

Időközi vezetőségi beszámoló

2015. III. negyedév



2015. november 19.

Az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a továbbiakban „**Társaság**”) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény, a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Bevezetési és Forgalmantartási Szabályokról szóló szabályzata (a továbbiakban „**Szabályzat**”), valamint a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet (a továbbiakban „**PM Rendelet**”) alapján elkészítette, és ezúton közzéteszi a 2015. pénzügyi év III. negyedévére vonatkozó egyedi és összevont (konszolidált) időközi vezetőségi beszámolóját, valamint ahhoz külön íven mellékelve a 2015. pénzügyi év III. negyedévére vonatkozó egyedi és összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásait (a továbbiakban együtt „**Vezetőségi Beszámoló**”). A Társaság Vezetőségi Beszámoló a PM Rendelet 3. számú melléklete alapján, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben előírtaknak megfelelően az Európai Unió hivatalos lapjában kihirdetett nemzetközi számviteli standardok alapján készült.

A Társaság 2015. III. negyedévére vonatkozó Vezetői Beszámolóban szereplő információk nem auditáltak, azokat független könyvvizsgáló nem ellenőrizte.

I. A Társaság cégadatai

A Társaság cégneve	ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
A Társaság rövidített neve	ALTEO Nyrt.
A Társaság székhelye	1131 Budapest, Babér u. 1-5.
A Társaság telefonszáma	+36 1 236-8050
A Társaság központi elektronikus elérhetősége	info@alteo.hu
A Társaság honlapja	www.alteo.hu
A Társaság cégbejegyzésének helye és időpontja	Budapest 2008. április 28.
cégjegyzékszám	Cg.01-10-045985
A Társaság adószáma:	14292615-2-41
A Társaság közösségi adószáma:	HU14292615
A Társaság statisztikai számjele:	14292615-3514-114-01
A Társaság tevékenységnek időtartama	határozatlan

A Társaság jogi formája	nyilvánosan működő részvénytársaság
Írányadó jog	magyar
A Társaság alaptőkéje	167.700.000 Ft
Hatályos Alapszabály kelte	2015. november 10.
A Társaság fő tevékenységi köre	Villamosenergia-kereskedelem
Üzleti év	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	A Társaság a szabályozott információkra vonatkozó hirdetményeit a www.alteo.hu című honlapján, a BÉT www.bet.hu című honlapján és a MNB által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu című honlapon jelenteti meg, illetve ha vonatkozó jogszabály kifejezetten így rendelkezik, akkor a Társaság hirdetménye közzétételre kerül a Céglözlönyben is.
A Részvények ISIN kódja	HU0000103593
Tőzsdei bevezetés	A Társaság 1.677.000 darab részvénye bevezetésre került a BÉT-re „T” kategóriában.
Egyéb értékpapírok	Kötvények ALTEO 2017/I: zártkörben kibocsátott zéró kupon kötvény, futamideje 3 év, össznévértéke 623.880.000,- Ft, a kibocsátási érték a névérték 80,1438 %-a, tőzsdére nincs bevezetve. ISIN kód: HU0000353933 ALTEO 2017/II: nyilvánosan forgalomba hozott, 6,50 %-os éves fix kamatozású kötvény, futamideje 3 év 2 hónap, össznévértéke 1.483.690.000,- HU, BÉT-re bevezetve. ISIN kód: HU0000354956 ALTEO 2019/I: zártkörben kibocsátott zéró kupon kötvény, futamideje 5 év, össznévértéke 925.000.000,- Ft, a kibocsátási érték a névérték 69,6421 %-a, tőzsdére nincs

bevezetve. ISIN kód: HU0000355144

ALTEO 2017/III: zártkörben kibocsátott, éves fix 6,50%-os kamatozású kötvény, futamideje 3 év 4 hónap, össznévértéke 500.000.000,- Ft, tőzsdére nincs bevezetve. ISIN kód: HU0000355326

A Társaság Igazgatósága

Kaderják Péter, az Igazgatóság elnöke

Chikán Attila László, az Igazgatóság vezérigazgatói cím viselésére jogosult tagja

Kovács Domonkos, az Igazgatóság tagja, befektetési igazgató

Mező Gyula Zoltán, az Igazgatóság tagja

Müllner Zsolt, az Igazgatóság tagja

A Társaság Felügyelőbizottsága

Bakács István, a Felügyelőbizottság elnöke

Dr. Borbíró István, a Felügyelőbizottság tagja

Jancsó Péter, a Felügyelőbizottság tagja

Karvalits Ferenc, a Felügyelőbizottság tagja

Dr. Lukács János, a Felügyelőbizottság tagja

A Társaság Audit Bizottsága

Bakács István, az Audit Bizottsága elnöke

Dr. Borbíró István, az Audit Bizottság tagja

Dr. Lukács János, az Audit Bizottság tagja

A Társaság Könyvvizsgálója

A Társaság jelenlegi könyvvizsgálója a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.; cégjegyzékszám: 01-09-071057). A könyvvizsgáló megbízatása 2015. április 24-től a 2015. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2016. május 31-ig tart. A Társaság könyvvizsgálatáért személyében felelős könyvvizsgáló dr. Hruby Attila.

A Társaság 5 %-ot meghaladó részesedéssel rendelkező részvényese

WALLIS ASSET MANAGEMENT Zrt.

II. A Csoport tagjai

A Társaság és az alábbiakban megnevezett, a konszolidációba bevont vállalkozások (a továbbiakban „**Leányvállalatok**”, a „**Leányvállalatok**” és a Társaság továbbiakban együttesen „**Csoport**” vagy „**ALTEO Csoport**”) a következők:

- Soproni Erőmű Kft. (továbbiakban „**Soproni Erőmű**” is)
tevékenység: energiatermelés, fűtőerőmű
- Győri Erőmű Kft. (továbbiakban „**Győri Erőmű**” is)
tevékenység: energiatermelés, fűtőerőmű
- EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft.
tevékenység: energiatermelés, depóniaágaz hasznosítás
- CIVIS-BIOGÁZ Kft.
tevékenység: energiatermelés, depóniaágaz hasznosítás
- ALTEO-Agria Kft.
tevékenység: energiatermelés, kogenerációs energiatermelés
- ALTEO-Depónia Kft.
tevékenység: vagyonkezelő cég
- HIDROGÁZ Kft.
tevékenység: energiatermelés, hidrogáz hasznosítás
- ALTEO-Hidrogáz Kft.
tevékenység: hőszolgáltatás, folyamatban lévő hidrogáz beruházás
- ALTE-A Kft.
tevékenység: vagyonkezelés (holding)
- ALTEO Energiakereskedő Zrt.

tevékenység: gázkereskedelem

- WINDEO Kft.
tevékenység: energiatermelés (szélerőmű)
- VENDEO Kft.
tevékenység: energiatermelés (szélerőmű)
- ALTSOLAR Kft.
tevékenység: energiatermelés (termelőegységgel még nem rendelkezik)
- SUNTEO Kft.
tevékenység: energiatermelés (termelőegységgel még nem rendelkezik)
- E-WIND Kft.
tevékenység: energiatermelés (szélerőmű)
- Sinergy Kft. (a továbbiakban: „**Sinergy**”, üzletrészszerzés: 2015. május 4., 2015. május 18-tól 80% részesedés)
tevékenység: erőmű üzemeltetés, mérnökszolgálati tevékenység, kivitelezés, villamosenergia-termelés, hőenergia-termelés
- BC-Therm Kft. (közvetett üzletrészszerzés: 2015. május 4.)
tevékenység: hőenergia-termelés
- Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft. (közvetett üzletrészszerzés: 2015. május 4.)
tevékenység: hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés, hulladék hasznosítás (üzleti tevékenységet még nem folytat árbevétel 2014-ban nem ért el)
- Kazinc-BioEnergy Kft. (közvetett üzletrészszerzés: 2015. május 4.)
tevékenység: hőenergia-termelés, (üzleti tevékenységet még nem folytat, árbevétel 2014-ban nem ért el)
- Kazinc-Therm Kft. (közvetett üzletrészszerzés: 2015. május 4.)
tevékenység: hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés
- Ózdi Erőmű Kft. (közvetett üzletrészszerzés: 2015. május 4.)
tevékenység: hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés
- Sinergy Energiakereskedő Kft. (közvetett üzletrészszerzés: 2015. május 4.)
tevékenység: villamosenergia-kereskedelem

- Tisza-BioEnergy Kft. (közvetett üzletrészeszerzés: 2015. május 4.)
tevékenység: hőenergia-termelés, (üzleti tevékenységet még nem folytat, árbevétel 2014-ban nem ért el)
- Tisza BioTerm Kft. (közvetett üzletrészeszerzés (Sinergy részesedése 60%): 2015. május 4.)
tevékenység: hőenergia-termelés
- Tisza-Therm Kft. (közvetett üzletrészeszerzés: 2015. május 4.)
tevékenység: hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés
- Tisza-WTP Kft. (közvetett üzletrészeszerzés: 2015. május 4.)
tevékenység: sóatlan-, és lágyvíz előállítás
- Zugló-Therm Kft. (közvetett üzletrészeszerzés (Sinergy részesedése 49%): 2015. május 4.)
tevékenység: hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés

III. A Csoport összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásai 2015. III. negyedévére vonatkozóan

A Társaság 2015. III. negyedévére vonatkozó Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoknak (IFRS) megfelelően az IAS 34 szabályai szerint összeállított összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásait a Társaság jelen Vezetőségi Beszámolóhoz mellékelten teszi közzé. Az évközi pénzügyi kimutatások – a szabályozásnak megfelelően – csak válogatott kiegészítő megjegyzéseket tartalmaznak.

IV. A Csoport összevont (konszolidált) Vezetőségi Beszámolója 2015. III. negyedévére vonatkozóan

1. Cégjogi összefoglaló a Csoport 2015 III. negyedévről

1.1. A Társasággal kapcsolatos cégjogi események 2015. január 1. és jelen Vezetőségi Beszámoló közzétételének napja közötti időszakban

A Társaság 2015. január 13. napjára rendkívüli közgyűlést hívott össze, azonban a közgyűlés ülése a megjelentek számára tekintettel nem volt határozatképes. A megismételt közgyűlés 2015. január 27. napján tartotta ülését, és az eredeti napirend alapján az alábbi határozatokat hozta:

- a) Határozatával megadta Dr. Lakatos-Fodor Bea Emőke távozó igazgatósági tagnak a Ptk. 3:117. § (1) bekezdése szerinti felmentvényt.
- b) Müllner Zsolt urat a 2015. február 1. napjától 2020. április 30. napjáig terjedő időtartamra a Társaság igazgatósági tagjává választotta, és megállapította megbízásának lényeges feltételeit.
- c) Az igazgatóság többi tagjának, azaz Kaderják Péter, Chikán Attila László, Molnár Bálint és Kovács Domonkos urak igazgatósági megbízását 2020. április 30. napjáig meghosszabbította, és megállapította megbízásuk lényeges feltételeit.
- d) A cégjegyzési jogok gyakorlása tekintetében módosította a Társaság alapszabályát: bármely két cégjegyzésre jogosult képviselő együttesen jegyzi a céget.

A Társaság 2015. április 24. napján megtartotta éves rendes közgyűlését, ahol az alábbi határozatok születtek:

- a) A Közgyűlés jóváhagyta az Igazgatóság üzleti jelentését a Társaság 2014. üzleti éve tekintetében.
- b) A Közgyűlés az Igazgatóság előterjesztésének megfelelő tartalommal elfogadta a Társaság 2014. évi működésével kapcsolatban elkészített felelős társaságirányítási jelentését.
- c) A Közgyűlés elfogadta a Társaság 2014. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó, a Társaság könyvvizsgálója által jóváhagyott számviteli törvény szerinti éves beszámolót, valamint tudomásul vette a könyvvizsgáló, az Audit Bizottság és a Felügyelő Bizottság erről készült írásbeli jelentését.
- d) A Közgyűlés elfogadta a Csoport 2014. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó, a Társaság könyvvizsgálója által jóváhagyott konszolidált pénzügyi kimutatásokat, amelyek az IFRS-ek alapján készültek, valamint a könyvvizsgáló, az Audit Bizottság és a Felügyelő Bizottság erről készült írásbeli jelentését tudomásul vette.
- e) A Közgyűlés a Társaság adózott eredményét teljes egészében az eredménytartalékba helyezte, osztalék fizetéséről nem határozott.
- f) A Közgyűlés a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény 30. § (5) bekezdésében írt felmentvényt, az ott írt feltételek mellett az Igazgatóság tagjainak megadta.

- g) A Közgyűlés 2020. április 30. napjáig meghosszabbította Bakács István Zsigmond, Dr. Lukács János, dr. Borbíró István és Jancsó Péter urak Felügyelőbizottsági megbízását.
- h) A Közgyűlés visszahívta Vitán Gábor urat a Felügyelőbizottságból. Helyette megválasztotta Karvalits Ferenc urat 2020. április 30. napjáig a Felügyelőbizottság tagjává.
- i) Az Audit Bizottság javaslata alapján a Közgyűlés megválasztotta a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot a Társaság állandó könyvvizsgálójává megbízását 2015. április 24. napjától a 2015. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó Közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2016. május 31. napjáig terjedő időszakra. A könyvvizsgálatért személyében is felelős könyvvizsgálónak az Audit Bizottság javaslata alapján a Közgyűlés dr. Hruby Attilát választotta meg.
- j) A Közgyűlés a fenti közgyűlési határozatba foglalt változásokra is tekintettel, a Társaság Alapszabályának 14.8 és 15.1. pontjait megfelelően módosította.
- k) A Közgyűlés a Társaság módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt Alapszabályát elfogadta.

A Társaság Igazgatósága 2015. július 13. napján az alábbi határozatokat hozta:

- a) A Társaság székhelyét 2015. július 18. napi hatállyal áthelyezte a 1131 Budapest, Babér u. 1-5. szám alá.
- b) Együttes cégjegyzési joggal ruházta fel a Társaság munkavállalóját, Papp András általános vezérigazgató-helyettest.

A Társaság 2015. november 10. napján megtartott rendkívüli közgyűlésén az alábbi határozatok születtek:

- a) A Közgyűlés felhatalmazta a Társaság Igazgatóságát, hogy a Társaság alaptőkéjének legfeljebb 110.000.000,- Ft-tal történő felemeléséhez szükséges döntést saját hatáskörben, 2015. november 10. napjától számított öt éves időtartam alatt meghozza.
- b) A Közgyűlés felhatalmazta a Társaság Igazgatóságát, hogy a Társaság saját részvényének megszerzésére vonatkozó döntést saját hatáskörben, 2015. november 10. napjától számított tizennyolc hónapos időtartam alatt meghozza.
- c) A Közgyűlés – az Igazgatóság előterjesztése alapján – döntött a Társaság megjelölt Igazgatósági tagjai, valamint vezető állású munkavállalói tekintetében a részvényjuttatási program felállításáról, továbbá az ezzel összefüggő pénzügyi segítségnyújtással kapcsolatos döntéseket is meghozta a Közgyűlés.
- d) A Társaság részvényese, a WALLIS ASSET MANAGEMENT Zrt. javaslata alapján a Közgyűlés visszahívta Molnár Bálint urat a Társaság Igazgatósági tagjai közül és részére megadta Ptk. 3:117. § (1) bekezdése szerinti felmentvényt.
- e) A Közgyűlés 2015. november 10. napjától 2020. április 30. napjáig terjedő időtartamra megválasztotta Mező Gyula Zoltán urat a Társaság Igazgatóságának új tagjává, aki a megválasztást elfogadta.
- f) A Közgyűlés a Társaság módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt Alapszabályát elfogadta.

1.2. A Társaság leányvállalataival kapcsolatos cégjogi események 2015. január 1. és jelen Vezetőségi Beszámoló közzétételének napja közötti időszakban

- a) A Társaság, mint az ALTEO-Agria Kft. egyedüli tagja, 2015. március 20. napján elfogadta az ALTEO-Agria Kft. 2014. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztlék fizetéséről nem határozott. A Társaság 2015. április 14. napján a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A Társaság 2015. július 13. napján úgy határozott, hogy az ALTEO-Agria Kft. székhelyét 2015. július 18. napi hatállyal a 1131 Budapest, Babér utca 1-5. szám alá helyezi át, egyúttal megszűnteti működését a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alatt. Ezzel egyidejűleg határozott az ALTEO-Agria Kft. ügyvezetőinek megváltoztatásáról is.
- b) A Társaság, mint az ALTEO-Depónia Kft. egyedüli tagja, 2015. március 20. napján elfogadta az ALTEO-Depónia Kft. 2014. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztlék fizetéséről nem határozott. A Társaság 2015. április 14. napján a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A Társaság 2015. július 13. napján úgy határozott, hogy az ALTEO-Depónia Kft. székhelyét 2015. július 18. napi hatállyal a 1131 Budapest, Babér utca 1-5. szám alá helyezi át, egyúttal megszűnteti működését a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alatt. Ezzel egyidejűleg határozott az ALTEO-Depónia Kft. ügyvezetőinek megváltoztatásáról is.
- c) A Társaság, mint az ALTEO-Hidrogáz Kft. egyedüli tagja, 2015. március 20. napján elfogadta az ALTEO-Hidrogáz Kft. 2014. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztlék fizetéséről nem határozott. A Társaság 2015. április 14. napján a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A Társaság 2015. július 13. napján úgy határozott, hogy az ALTEO-Hidrogáz Kft. székhelyét 2015. július 18. napi hatállyal a 1131 Budapest, Babér utca 1-5. szám alá helyezi át, egyúttal megszűnteti működését a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alatt. Ezzel egyidejűleg határozott az ALTEO-Hidrogáz Kft. ügyvezetőinek megváltoztatásáról is.
- d) Az ALTEO-Depónia Kft., mint a CIVIS-BIOGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2015. március 20. napján elfogadta a CIVIS-BIOGÁZ Kft. 2014. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztlék fizetéséről nem határozott. Az ALTEO-Depónia Kft. 2015. április 14. napján a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította. Az ALTEO-Depónia Kft. 2015. július 13. napján úgy határozott, hogy a CIVIS-BIOGÁZ Kft. székhelyét 2015. július 18. napi hatállyal a 1131 Budapest, Babér utca 1-5. szám alá helyezi át, egyúttal megszűnteti működését a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alatt. Ezzel egyidejűleg határozott a CIVIS-BIOGÁZ Kft. ügyvezetőinek megváltoztatásáról is.
- e) Az ALTEO-Depónia Kft., mint az EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2015. március 20. napján elfogadta az EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. 2014. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztlék fizetéséről nem határozott. Az ALTEO-Depónia Kft. 2015. április 14. napján a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította. Az ALTEO-Depónia Kft. 2015. július 13. napján úgy határozott, hogy a CIVIS-BIOGÁZ Kft. székhelyét 2015. július 18. napi hatállyal a 1131 Budapest, Babér utca 1-5. szám alá helyezi át, egyúttal megszűnteti működését a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alatt. Ezzel egyidejűleg határozott a CIVIS-BIOGÁZ Kft. ügyvezetőinek megváltoztatásáról is.

- f) A Társaság, mint a Győri Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2015. március 20. napján elfogadta a Győri Erőmű Kft. 2014. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság 2015. április 14. napján megválasztotta a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot, dr. Hruby Attila személyében felelős könyvvizsgálót a Győri Erőmű Kft. állandó könyvvizsgálójává. A Társaság 2015. július 13. napján határozott a Győri Erőmű Kft. ügyvezetőinek megválogztatásáról.
- g) A Társaság, mint a HIDROGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2015. március 20. napján elfogadta a HIDROGÁZ Kft. 2014. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság 2015. április 14. napján a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A Társaság 2015. július 13. napján úgy határozott, hogy a HIDROGÁZ Kft. székhelyét 2015. július 18. napi hatállyal a 1131 Budapest, Babér utca 1-5. szám alá helyezi át, egyúttal megszünteti működését a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alatt. Ezzel egyidejűleg határozott a HIDROGÁZ Kft. ügyvezetőinek megválogztatásáról is.
- h) A Társaság, mint a Soproni Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2015. március 20. napján elfogadta a Soproni Erőmű Kft. 2014. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság 2015. április 14. napján megválasztotta a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot, dr. Hruby Attila személyében felelős könyvvizsgálót a Soproni Erőmű Kft. állandó könyvvizsgálójává. A Társaság 2015. július 13. napján határozott a Soproni Erőmű Kft. ügyvezetőinek megválogztatásáról.
- i) A Társaság, mint az ALTE-A Kft. egyedüli tagja, 2015. március 20. napján elfogadta az ALTE-A Kft. 2014. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság 2015. április 14. napján a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A Társaság 2015. július 13. napján úgy határozott, hogy az ALTE-A Kft. székhelyét 2015. július 18. napi hatállyal a 1131 Budapest, Babér utca 1-5. szám alá helyezi át, egyúttal megszünteti működését a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alatt. Ezzel egyidejűleg határozott az ALTE-A Kft. ügyvezetőinek megválogztatásáról is.
- j) A Társaság, mint az ALTEO Energiakereskedő Zrt. egyedüli tagja, 2015. március 20. napján elfogadta az ALTEO Energiakereskedő Zrt. 2014. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság 2015. április 14. napján a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A Társaság 2015. július 13. napján úgy határozott, hogy az ALTEO Energiakereskedő Zrt. székhelyét 2015. július 18. napi hatállyal a 1131 Budapest, Babér utca 1-5. szám alá helyezi át, egyúttal megszünteti működését a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alatt. Ezzel egyidejűleg határozott az ALTEO Energiakereskedő Zrt. vezető tisztségviselőinek megválogztatásáról is.
- k) A Társaság, mint a WINDEO Kft. egyedüli tagja, 2015. március 20. napján elfogadta a WINDEO Kft. 2014. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, és 36.000.000,- Ft osztalék fizetéséről határozott. A Társaság 2015. április 14. napján megválasztotta a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot, dr.

Hruby Attila személyében felelős könyvvizsgálót a WINDEO Kft. állandó könyvvizsgálójává. A Társaság 2015. július 13. napján úgy határozott, hogy a WINDEO Kft. székhelyét 2015. július 18. napi hatállyal a 1131 Budapest, Babér utca 1-5. szám alá helyezi át, egyúttal megszünteti működését a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alatt. Ezzel egyidejűleg határozott a WINDEO Kft. ügyvezetőinek megváltoztatásáról is.

- l) A Társaság, mint a VENTEO Kft. egyedüli tagja, 2015. március 20. napján elfogadta a VENTEO Kft. 2014. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, és 31.900.000,- Ft osztalék fizetéséről határozott. A Társaság 2015. április 14. napján megválasztotta a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot, dr. Hruby Attila személyében felelős könyvvizsgálót a VENTEO Kft. állandó könyvvizsgálójává. A Társaság 2015. július 13. napján úgy határozott, hogy a VENTEO Kft. székhelyét 2015. július 18. napi hatállyal a 1131 Budapest, Babér utca 1-5. szám alá helyezi át, egyúttal megszünteti működését a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alatt. Ezzel egyidejűleg határozott a VENTEO Kft. ügyvezetőinek megváltoztatásáról is.
- m) A Társaság, mint az ALTSOLAR Kft. egyedüli tagja, 2015. március 20. napján elfogadta az ALTSOLAR Kft. 2014. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság 2015. április 14. napján a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A Társaság 2015. július 13. napján úgy határozott, hogy az ALTSOLAR Kft. székhelyét 2015. július 18. napi hatállyal a 1131 Budapest, Babér utca 1-5. szám alá helyezi át, egyúttal megszünteti működését a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alatt. Ezzel egyidejűleg határozott az ALTSOLAR Kft. ügyvezetőinek megváltoztatásáról is.
- n) A Társaság, mint a SUNTEO Kft. egyedüli tagja, 2015. március 20. napján elfogadta a SUNTEO Kft. 2014. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság 2015. április 14. napján a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A Társaság 2015. július 13. napján úgy határozott, hogy a SUNTEO Kft. székhelyét 2015. július 18. napi hatállyal a 1131 Budapest, Babér utca 1-5. szám alá helyezi át, egyúttal megszünteti működését a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alatt. Ezzel egyidejűleg határozott a SUNTEO Kft. ügyvezetőinek megváltoztatásáról is.
- o) A Társaság, mint az e-WIND Kft. egyedüli tagja, 2015. március 20. napján elfogadta az e-WIND Kft. 2014. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság 2015. április 14. napján a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A Társaság 2015. július 13. napján úgy határozott, hogy az e-WIND Kft. székhelyét 2015. július 18. napi hatállyal a 1131 Budapest, Babér utca 1-5. szám alá helyezi át, egyúttal megszünteti működését a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alatt. Ezzel egyidejűleg határozott az e-WIND Kft. ügyvezetőinek megváltoztatásáról is.
- p) A Társaság 2015. május 4. napján sikeresen lezárta a Sinergy Energiaszolgáltató, Beruházó és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1132 Budapest, Váci út 72-74.; cégjegyzékszama: Cg.01-09-680396; a továbbiakban „**Sinergy**”) törzstőkéjének 100%-át megtestesítő üzletrészek megvásárlása tárgyában 2014. december 3. napján megkezdett

akvizíciós folyamatot, és a Sinergy egyedüli tagja lett. A Társaság 2015. május 4. napján elfogadta a Sinergy alapító okiratát. A Sinergy megvásárlásával a Társaság a Sinergy alábbi leányvállalataiban is közvetett részesedést szerzett:

Leányvállalat neve	A Társaság befolyása a tranzakció zárását követően
Balassagyarmati Biogáz Erőmű Korlátolt Felelősségű Társaság	100%
BC-Therm Energiatermelő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság	100%
Kazinc-BioEnergy Korlátolt Felelősségű Társaság	100%
Kazinc-Therm Fűtőerőmű Korlátolt Felelősségű Társaság	100%
Ózdi Erőmű Távhőtermelő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság	100%
Sinergy Energiakereskedő Korlátolt Felelősségű Társaság	100%
Tisza-BioEnergy Korlátolt Felelősségű Társaság	100%
Tisza BioTerm Korlátolt Felelősségű Társaság	60%
Tisza-Therm Fűtőerőmű Korlátolt Felelősségű Társaság	100%
Tisza-WTP Vízelőkészítő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság	100%
Zugló-Therm Energiaszolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság	49%

A Társaság, mint a Sinergy egyedüli tagja, 2015. május 18. napján a Sinergy-ben fennálló üzletrésze tekintetében – annak felosztását követően – adásvételi szerződést kötött Papp Andrással és Kósa Andrással. Az üzletrész részbeni értékesítését követően a Társaságnak a Sinergy-ben fennálló törzsbetéte 1.366.000.000,- Ft, Papp András törzsbetéte 204.900.000,- Ft, Kósa András törzsbetéte pedig 136.600.000,- Ft összegű. A Sinergy 2015. július 13. napján úgy határozott, hogy a Sinergy székhelyét 2015. július 18. napi hatállyal a 1131 Budapest, Babér utca 1-5. szám alá helyezi át, egyúttal megszűnteti működését a 1132 Budapest, Váci út 72-74. szám alatt. Ezzel egyidejűleg a Sinergy határozott az ügyvezetőinek, illetve a cégjegyzésre jogosult munkavállalóinak a megváltoztatásáról is.

A Sinergy 2015. november 12. napján – az erre vonatkozó ügyvezető javaslat, közbenső mérleg és könyvvizsgálói jelentés alapján – 590.105.000,- Ft összegű osztalékelőleg kifizetéséről határozott, melyből a tagok üzletrészeik arányában részesültek.

1.3. A Sinergy leányvállalataival, mint a Társaság közvetett irányítása alatt működő cégekkel kapcsolatos cégjogi események 2015. május 4. és jelen Vezetőségi Beszámoló közzétételének napja közötti időszakban

- a) A Sinergy, mint a Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2015. július 13. napján úgy határozott, hogy a Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft. székhelyét 2015. július 18. napi hatállyal a 1131 Budapest, Babér utca 1-5. szám alá helyezi át, egyúttal megszűnteti

működését a 1132 Budapest, Váci út 72-74. szám alatt. Ezzel egyidejűleg határozott a Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft. ügyvezetőinek, valamint elektronikus elérhetőségének megváltoztatásáról is.

- b) A Sinergy, mint a BC-Therm Kft. egyedüli tagja, 2015. június 1. napján elfogadta az éves beszámolót, 97.512.000,- Ft osztalék fizetéséről határozott, továbbá megválasztotta a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot, dr. Hruby Attila személyében felelős könyvvizsgálót a BC-Therm Kft. állandó könyvvizsgálójává. A Sinergy 2015. július 13. napján úgy határozott, hogy a BC-Therm Kft. székhelyét 2015. július 18. napi hatállyal a 1131 Budapest, Babér utca 1-5. szám alá helyezi át, egyúttal megszünteti működését a 1132 Budapest, Váci út 72-74. szám alatt. Ezzel egyidejűleg határozott a BC-Therm Kft. ügyvezetőinek megváltoztatásáról is.
- c) A Sinergy, mint a Kazinc-BioEnergy Kft. egyedüli tagja, 2015. június 1. napján elfogadta az éves beszámolót, megemelte a törzstőkét 3.000.000,- Ft összegre, és ezzel egyidejűleg megválasztotta az UNIKONTO Számvitelkutató Korlátolt Felelősségű Társaságot, dr. Adorján Csaba személyében felelős könyvvizsgálót a Kazinc-BioEnergy Kft. állandó könyvvizsgálójává. A Sinergy 2015. július 13. napján úgy határozott, hogy a Kazinc-BioEnergy Kft. székhelyét 2015. július 18. napi hatállyal a 1131 Budapest, Babér utca 1-5. szám alá helyezi át, egyúttal megszünteti működését a 1138 Budapest, Váci út 76. 3. ép. II. em. A/1. szám alatt. Ezzel egyidejűleg határozott a Kazinc-BioEnergy Kft. ügyvezetőinek, valamint elektronikus elérhetőségének megváltoztatásáról is.
- d) A Sinergy, mint a Kazinc-Therm Kft. egyedüli tagja 2015. június 1. napján elfogadta az éves beszámolót, megválasztotta a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot, dr. Hruby Attila személyében felelős könyvvizsgálót a Kazinc-Therm Kft. állandó könyvvizsgálójává. A Sinergy 2015. július 13. napján határozott a Kazinc-Therm Kft. ügyvezetőinek megváltoztatásáról.
- e) A Sinergy, mint az Ózdi Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2015. június 1. napján elfogadta az éves beszámolót, megválasztotta a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot, dr. Hruby Attila személyében felelős könyvvizsgálót az Ózdi Erőmű Kft. állandó könyvvizsgálójává. A Sinergy 2015. július 13. napján határozott az Ózdi Erőmű Kft. ügyvezetőinek megváltoztatásáról.
- f) A Sinergy, mint a Sinergy Energiakereskedő Kft. egyedüli tagja, 2015. június 1. napján elfogadta az éves beszámolót, megválasztotta az UNIKONTO Számvitelkutató Korlátolt Felelősségű Társaságot, dr. Adorján Csaba személyében felelős könyvvizsgálót a Sinergy Energiakereskedő Kft. állandó könyvvizsgálójává. A Sinergy 2015. július 13. napján úgy határozott, hogy a Sinergy Energiakereskedő Kft. székhelyét 2015. július 18. napi hatállyal a 1131 Budapest, Babér utca 1-5. szám alá helyezi át, egyúttal megszünteti működését a 1132 Budapest, Váci út 72-74. szám alatt. Ezzel egyidejűleg határozott a Sinergy Energiakereskedő Kft. ügyvezetőinek, valamint elektronikus elérhetőségének megváltoztatásáról is.
- g) A Sinergy, mint a Tisza-BioEnergy Kft. egyedüli tagja, 2015. június 1. napján elfogadta az éves beszámolót, megemelte a törzstőkét 3.000.000,- Ft összegre, és ezzel egyidejűleg megválasztotta az UNIKONTO Számvitelkutató Korlátolt Felelősségű Társaságot, dr. Adorján Csaba személyében felelős könyvvizsgálót a Tisza-BioEnergy Kft. állandó könyvvizsgálójává. A Sinergy 2015. július 13. napján úgy határozott, hogy a Tisza-BioEnergy Kft. székhelyét 2015.

július 18. napi hatállyal a 1131 Budapest, Babér utca 1-5. szám alá helyezi át, egyúttal megszünteti működését a 1138 Budapest, Váci út 76. 3. ép. II. em. A/1. szám alatt. Ezzel egyidejűleg határozott a Tisza-BioEnergy Kft. ügyvezetőinek, valamint elektronikus elérhetőségének megváltoztatásáról is.

- h) A Sinergy, mint a Tisza-Bioterm Kft. egyedüli tagja, 2015. július 13. napján úgy határozott, hogy a Tisza-Bioterm Kft. székhelyét 2015. július 18. napi hatállyal a 1131 Budapest, Babér utca 1-5. szám alá helyezi át, egyúttal megszünteti működését a 1132 Budapest, Váci út 72-74. szám alatt. Ezzel egyidejűleg határozott a Tisza-Bioterm Kft. ügyvezetőinek, valamint elektronikus elérhetőségének megváltoztatásáról is.
- i) A Sinergy, mint a Tisza-Therm Kft. egyedüli tagja, 2015. június 1. napján elfogadta az éves beszámolót, megválasztotta a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot, dr. Hruby Attila személyében felelős könyvvizsgálót a Tisza-Therm Kft. állandó könyvvizsgálójává. A Sinergy 2015. július 13. napján határozott a Tisza-Therm Kft. ügyvezetőinek megváltoztatásáról.
- j) A Sinergy, mint a Tisza-WTP Kft. egyedüli tagja, 2015. június 1. napján elfogadta az éves beszámolót, 79.629.000,- Ft osztalék fizetéséről döntött, továbbá megválasztotta a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot, dr. Hruby Attila személyében felelős könyvvizsgálót a Tisza-WTP Kft. állandó könyvvizsgálójává. A Sinergy 2015. július 13. napján határozott a Tisza-WTP Kft. ügyvezetőinek megváltoztatásáról. A Sinergy 2015. szeptember 9. napján határozott a Tisza-WTP Kft. törzstőkéjének 405.000.000,- Ft-ról 364.000.000,- Ft-ra történő leszállításáról. Az ezzel kapcsolatos közzétételi, valamint cégbírósági eljárás jelenleg még folyamatban van.
- k) A Zugló-Therm Kft. 2015. június 28. napján visszavonta Angyal András felügyelőbizottsági megbízását, és helyette megválasztotta Kósa Andrászt felügyelőbizottsági tagnak, aki a megbízást elfogadta. A Sinergy, mint a Zugló-Therm Kft. 49%-os tulajdonosi részesedéssel rendelkező tagja 2015. július 29. napján visszavonta a Kósa Andrásznak – a Zugló-Therm Kft. taggyűlésein való részvételre és a taggyűlésen kívüli döntéshozatal során történő eljárásra vonatkozóan – adott meghatalmazását, és ezen ügykörökre vonatkozóan – határozatlan időre – Papp Andrásznak adott meghatalmazást.

1.4. A Sinergy cégcsoport bemutatása

A Sinergy energetikai rendszerek fenntartásához, fejlesztéséhez és működtetéséhez, valamint új beruházások megvalósításához nyújt teljes körű szolgáltatásokat. Ezek felölelik többek között:

- A fejlesztés, beruházás előkészítéséhez és lebonyolításához szükséges mérnöki szolgáltatásokat.
- A beruházás kivitelezési munkáit.
- Az energetikai rendszerek üzemeltetését, az egyes energiatípusok szolgáltatását illetve beszerzését, valamint a rendszerek karbantartását.
- A beruházás finanszírozását.

Amennyiben a Sinergy üzleti partnere saját finanszírozásával kíván egy beruházást megvalósítani vagy meglévő létesítményről van szó, úgy Sinergy a beruházáshoz szükséges

mérnökszolgálati munkákat, vagy fővállalkozói konstrukcióban a kivitelezést végzi el, illetve ellátja a létesítmény üzemeltetési és karbantartási feladatait.

A közösségi és a magyarországi célkitűzésekkel összhangban, a Sinergy komoly hangsúlyt fektet a megújuló energiaforrások hasznosítására. A megújuló energiatermeléshez használt technológiák közül a Sinergy a biomassza, illetve biogáz alapú energiatermelést helyezi előtérbe.

A biomassza és biogáz hasznosításon kívül a Sinergy, mint a Hernád folyón lévő, az ÉMÁSZ Nyrt. tulajdonában lévő gibárti és felsődobszai vízerőmű üzemeltetője, ezen technológiák hosszútávú fenntartását és bővítését tűzte ki célul. Ennek keretében történt meg a felsődobszai vízerőmű kapacitás-növelő rekonstrukciója, amelynek finanszírozását a Sinergy végezte KEOP támogatás mellett.

A Sinergy a vízerőművekben termelt villamos energiát a KÁT rendszerben, míg a földgázzal termelt villamos energiát virtuális erőművén keresztül értékesíti.

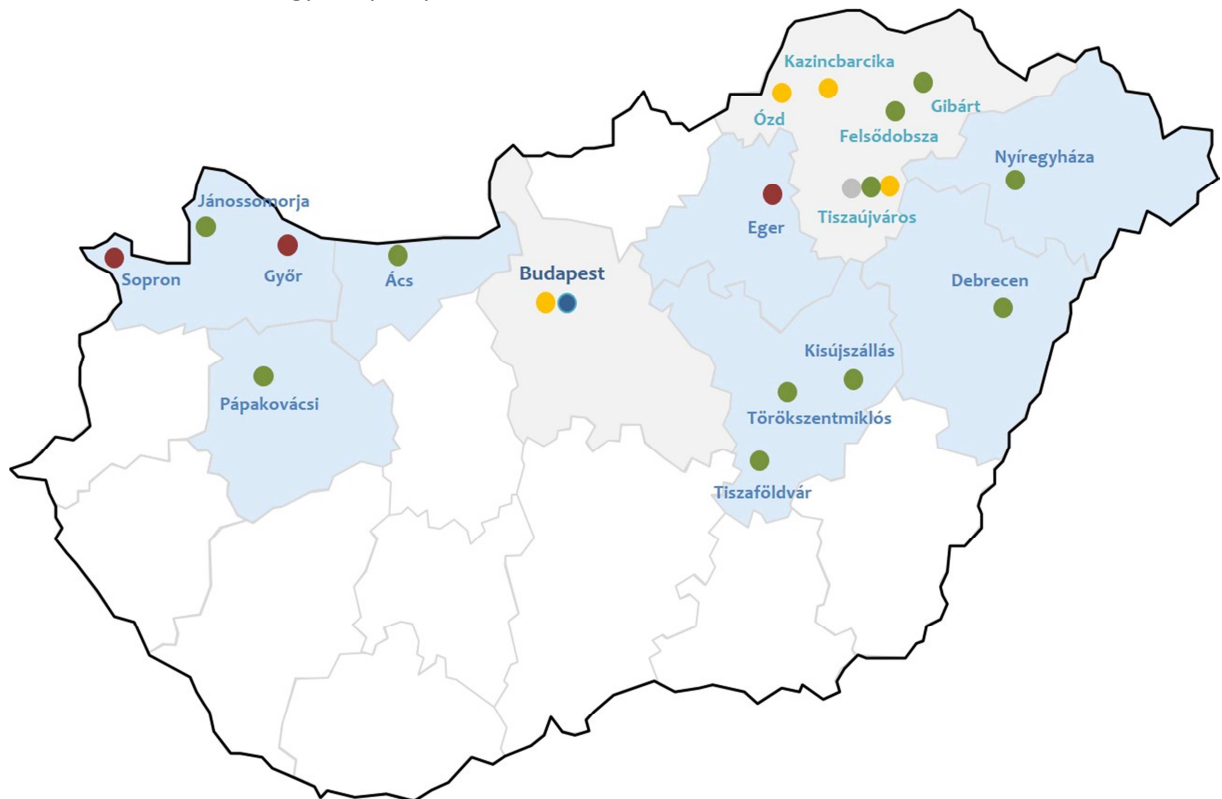
1.4.1. A Sinergy leányvállalatainak bemutatása

A Sinergy a beruházásait jellemzően leányvállalatok (projekttársaság) alapításával valósítja meg, ennek megfelelően az egyes leányvállalatok üzleti tevékenysége az adott energiafajták termelésére és értékesítésére terjed ki:

- Kazinc-Therm Kft (Kazincbarcika), Tisza-Therm Kft. (Tiszaújváros), Ózdi Erőmű Kft, Zuglói-Therm Kft: távhőtermelés a helyi távhőszolgáltató részére, valamint villamosenergia-termelés a Sinergy Energiakereskedő Kft. részére
- Tisza-WTP Kft: sóatlan víz termelés a MOL Pertolkémia Zrt. (korábban TVK Zrt.) részére
- BC-Therm Kft: ipari hőtermelés (gőz) BorsodChem Nyrt. részére
- Tisza-BioTerm Kft: biomassza alapú távhőtermelés Tisza-Therm Kft részére
- Kazinc-BioEnergy Kft és Tisza-Bioenergy Kft: biomassza alapú távhőtermelés a cél, de a beruházás csak támogatási forrás esetén kezdődhet el
- Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft: biogáz alapú hő- és villamosenergia-termelés, valamint hulladékhasznosítás a cél, a beruházás még nem kezdődött el.

A Kazinc-Therm Kft., Tisza-Therm Kft., Ózdi Erőmű Kft., Zugló-Therm Kft. a termelt villamos energiát a Sinergy Energiakereskedő Kft. részére értékesíti, amely a MAVIR által szervezett szekunder tartalék rendszerszintű szolgáltatások piacán, valamint más villamosenergia-kereskedők és a szervezett piac számára értékesíti azt tovább virtuális erőművén keresztül. A Sinergy közvetlenül felhasználók részére nem értékesít villamos energiát. A következő ábra az ALTEO és a Sinergy egyesített cégcsoport – ALTEO Group – telephelyeinek elhelyezkedését szemlélteti hazánkban:

Az ALTEO és a Sinergy telephelyei:



2. Az időszak üzleti tevékenységének értékelése, kiemelt pénzügyi adatok

2.1. Az időszaki trendek összefoglalása

Az ALTEO Csoport a 2015 harmadik negyedében folytatta a 2015. május 4-én megvásárolt Sinergy cégcsoport integrálását. A közös szervezet működési tervének kialakítását a menedzsment már a tranzakció zárása előtt megkezdte, azonban a megvalósítási folyamat a tervek szerint az év végéig tart. Az integrációt segíti, hogy 2015. július 18-án a két cégcsoport egy közös székhelyre költözött.

A Csoport konszolidált számaiban szerepelteti a Sinergy 5 havi – 2015 május-szeptember – eredményét, ami jelentős növekedést eredményez árbevétel, költség és eredményesség oldalon is az előző év hasonló időszakához képest.

A Csoport 2015. első három negyedét 877 M Ft EBITDA-val zárta, amely 81%-kal magasabb, mint 2014 hasonló időszakának EBITDA-ja, ami 486 M Ft-ot tett ki. Az EBITDA az előző év hasonló időszakához képest számított növekedését elsősorban a Sinergy cégcsoport 5 havi eredményének a Csoport adataiban való megjelenése okozta. A vezetés várakozásai szerint, minél több hónappal jelennek meg a konszolidált EBITDA-ban a Sinergy csoport számai, a bázisidőszakhoz (ami még nem tartalmazhatta a Sinergy csoport eredményességét) képesti növekedés annál jelentősebb lehet az elkövetkező negyedévek során.

A **Virtuális Erőmű** (VPP) portfólió 2015-ben 6 telephelyen 14 kapcsolatlan hő- és villamos energiát termelő kiserőmű egységgel, összesen mintegy 50 MW beépített villamosenergia-termelő kapacitással rendelkezik. A Sinergy VPP a szekunder szabályozási tartalék szolgáltatás piacon a 2015 májustól szeptemberig terjedő időszakban 7,3% kapacitáspiaci részesedéssel, 9 GWh szabályozási energia értékesítését valósította meg, miközben 45 GWh teljes villamosenergia-értékesítési forgalom mellett 37 GWh villamos energia termelését koordinálta, azaz ilyen mennyiségben értékesített együttműködő kiserőművek által termelt villamos energiát. A Társaság jelen Vezetőségi Beszámoló pénzügyi kimutatásai a VPP 2015. első háromnegyed évének eredményéből csak a Sinergy tranzakció zárását követő időszakra – 2015. május-szeptember – vonatkozó eredményt tartalmazzák.

A Csoport **szélenergiaerőművei** (WINDEO Kft., VENDEO Kft., E-WIND Kft.) nagyon jól termeltek 2015 első három negyedében, mivel kedvezőek voltak a szélviszonyok az egész ország területén, és műszaki problémák sem hátráltatták az erőműveket, ellentétben 2014 hasonló időszakával. A megtermelt villamos energia mennyisége 19%-kal volt magasabb, mint 2014 hasonló időszakában. Az árbevétel növekedése is közel hasonló mértékben követte a megnövekedett termelést. A tavalyi hasonló időszakhoz képest összességében 84 M Ft-tal magasabb árbevételt termeltek a Csoporthoz tartozó széles erőművek. Az EBITDA egy előző évben keletkezett egyszeri költség miatt, ami az idei évben már nem jelentkezett, az árbevételt meghaladóan, 96 M Ft-tal tudott növekedni.

A **depóniagázt hasznosító erőművek** (CIVIS-BIOGÁZ Kft.; EXIM-INVEST Biogáz Kft.) tárgyidőszaki EBITDA teljesítménye 23 M Ft-tal elmaradt a 2014-es év azonos időszakában elérttől. Az elmaradást alapvetően kisebb műszaki nehézségek, továbbá az egyik lerakón végzett rekultivációs tevékenység mellékhatása idézte elő.

A Társaság által folytatott **villamosenergia-kiskereskedelem** területén a 2015-ös évre tovább sikerült növelni a vevői kört, amelynek következtében az értékesített villamos energia 33%-kal, az árbevétel

22%-kal emelkedett az előző év hasonló időszakához képest. A villamosenergia-kereskedés továbbra is a Csoport egyik kiemelt fontosságú tevékenysége, amely a végfogyasztók ellátásán kívül a Csoport energiatermelő egységei számára is értékes villamosenergia-értékesítési lehetőségeket biztosít.

Mivel a Társaság az egyetemes szolgáltatásban nem vesz részt, ezen keresztül nem lát el lakossági fogyasztókat, ezért a rezsicsökkentési lépések közvetlenül nem érintik a tevékenységet, és annak eredménytermelő képességét sem.

A növekedési kilátások tekintetében jelentős szabályozási változás nem történt, a hazai megújuló erőművek zöldmezős fejlesztéseinek újraindulását lehetővé tevő új szabályozási rendszer továbbra sem került bevezetésre. Jelenleg a Csoport a hazai piacon növekedési lehetőségeket az energia-kereskedelmi tevékenység további bővítésében, az ipari energetikai szolgáltatási piacon új ügyfelek akvizíálásában illetve a meglévő ügyfeleknél az energetikai szolgáltatások bővítésében, valamint főként magyarországi, már működő KÁT-os erőművek esetleges felvásárlásában keresi. A Csoport kisebb mértékben külföldi fejlesztési és akvizíciós lehetőségeket is vizsgál, elsősorban az időjárásfüggő megújuló erőművek területén (szél- és naperőművek), valamint az energiakereskedelemben. A Csoport folyamatosan figyeli a villamos energia és gáz ártrendeket. Amennyiben a jövőben ezek a trendek kedvező irányba mozdulnak a villamos energia ár-gázár arány vonatkozásában, kogenerációs kis-erőművek akvizícióját is napirenden fogja tartani.

A növekedést támogató befektetések közül kiemelendő, hogy 2014. december 3-án a Társaság adásvételi megállapodást írt alá az ELMŰ és ÉMÁSZ Nyrt. 50-50%-os tulajdonában lévő Sinergy Kft. törzstőkéje 100%-ának megvásárlásáról. A tranzakció pénzügyi zárása 2015. május 4-én megtörtént. A megerősödött Társaság egy komplexebb, az üzletági sinergiáit még inkább kihasználni képes vállalként működik majd tovább. A megújuló alapú és az azt kiegészítő hagyományos energiatermelés, valamint az energiakereskedelem és a komplex ipari, energetikai szolgáltatásokat nyújtó üzletágak mind profitálnak az ügyletből. A Sinergyről és a leányvállalatairól részletesebben az 1.4 bekezdésben találhatóak információk.

Az időszaki pénzügyi adatok értelmezéséhez fontos megjegyezni, hogy a szezonális a Csoport tevékenységében kiemelten érvényesül, hiszen a fűtési idényben (első és negyedik negyedév) realizálódik a Csoport fűtőerőművei által termelt árbevétel és eredmény legjelentősebb része. E mellé csatlakozott a négy szélerőmű, amelyek termelése szintén szezonális, és rendszerint szintén az első és a negyedik negyedévben magasabb.

Az időjárás és az ezzel összefüggő pénzügyi eredményesség tekintetében az egyes üzleti évek között megfigyelhetőek különbségek: a sokéves átlagoktól való eltérés az átlaghőmérsékletek, illetve átlagos szélesebbségek tekintetében befolyásolja az erőművek eredménytermelő képességét.

2.1. Eredménykimutatás

A Csoport 2015 első három negyedévi teljesítménye az alábbi eredménykimutatással szemléltethető:

	2015.09.30 végződő 273 nap nem auditált	2014.09.30 végződő 273 nap nem auditált	Változás % előző évhez
Árbevételek	6 943 294	4 218 571	65%
Közvetlen ráfordítások	(5 476 681)	(3 555 295)	54%
Bruttó eredmény	1 466 613	663 276	121%
Adminisztratív ráfordítások	(940 335)	(374 990)	151%
Értékesítési ráfordítások	(9 763)	(10 164)	-4%
Egyéb ráfordítások	(352 493)	(88 015)	300%
	164 022	190 107	-14%
Pénzügyi bevételek/(ráfordítások)	(235 939)	(439 527)	-46%
Bevétel negatív goodwill elszámolásából	1 306 469	-	-
Adózás előtti eredmény	1 234 552	(249 420)	-595%
Jövedelemadó ráfordítás	(138 411)	(16 324)	748%
Nettó eredmény (folytatandó tevékenységekből)	1 096 141	(265 744)	-512%
Egyéb átfogó eredmény	(165 419)	-	-
Átfogó eredmény (folytatandó tevékenységekből)	930 722	(265 744)	-450%
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:	872 536	(265 744)	-428%
Ebből a nem kontrolláló érdekeltséget illeti:	58 186		
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) alapértéke	520,30	(158,46)	-428%
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) hígított értéke	520,30	(158,46)	-428%
EBITDA	877 376	485 647	81%

A Csoport 2015 első három negyedévében elért teljesítményét nagyban befolyásolta a Sinergy cégcsoport megvásárlása, illetve az ezzel kapcsolatos integráció. A tranzakció zárására 2015. május 4-én került sor. A Társaság jelen Vezetőségi Beszámoló pénzügyi kimutatásai ugyanakkor a Sinergy 2015 első három negyedévének eredményéből még csak a tranzakció zárását követő időszakra vonatkozó eredményt, tehát kilenc havi helyett egyelőre még csak öt havi teljesítményét tartalmazzák.

Árbevétel terén a Csoport teljesítménye 6,9 Mrd Ft-os értékkel jellemezhető, amely 65%-kal magasabb, mint 2014 hasonló időszakában. A Csoport árbevételének a szerkezete jelentősen megváltozott az előző év hasonló időszakához képest. Ennek fő oka a Sinergy megvásárlása volt, illetve a villamosenergia-kereskedelem arányaiban növekedett a hőenergia- és villamosenergia-termelés rovására. Az árbevétel 50%-a származott villamosenergia-kereskedelemből, míg a hőértékesítés már „csak” 24%-át adta az árbevételnek. Az előző év hasonló időszakában a hőértékesítés árbevétele még 34%-át adta az összes árbevételnek, míg ugyanez a mutató a villamosenergia-kereskedelemtől 44% volt. A villamosenergia-termelés aránya a tavalyi év azonos időszakához képest visszaesett 20%-ról 12%-ra. A Sinergy megvásárlásával egy új, a Társaságban korábban nem végzett szolgáltatás is megjelent, hiszen a Sinergy külső erőműveknek is nyújt üzemeltetési és karbantartási szolgáltatásokat. Az ebből származó árbevétel az összes árbevétel 10%-kát tette ki.

A **villamosenergia-termelés** arányaiban és árbevételében is visszaesett 2014. első három negyedévéhez képest.

A legjelentősebb termeléseszköcsökkenés a Csoport **kogenerációs erőmű**veiben történt. Ennek elsődleges oka, hogy 2014 IV. negyedévében leszerelésre került két gázmotor a Győri Erőműből, amelyek 2015 során értékesítésre kerültek. A másik említésre érdemes oka a csökkenésnek, hogy a Győri Erőmű és Soproni Erőmű a Sinergy virtuális erőművébe termel, így ezek árbevétele a Sinergy megvásárlásával már Csoporton belüli árbevételnek számít, így a konszolidáció során kiszűrésre került. A jövőben ezen erőművek villamos energia árbevételét nem szerepeltetheti a Csoport, azok a villamosenergia-kereskedelem bevételei között kerülnek majd kimutatásra.

A **depóniagázt hasznosító erőmű**vek árbevétele a 2.1 fejezetben már említett okok miatt 18%-kal csökkentek 2014. hasonló időszakához képest.

A szélviszonyok 2015-ben kedvezőbbben alakultak, mint 2014 első háromnegyed évében. A termelést műszaki problémák sem hátráltatták, ezért a **szélerőmű**vek árbevétele 19%-kal nőtt 2014 első háromnegyed évéhez képest.

A Sinergy megvásárlásával új megújuló energiát hasznosító erőművek is a portfólióba kerültek, mivel a Sinergy bérel (illetve az eszközpark egy részének tulajdonosa is), két **víz**erőművet Gíbárton és Felsődobozán. Az ebből származó árbevétel az 2015 május-szeptemberi időszakban 85 M Ft volt, amely az összes villamosenergia-termelés közel 11%-át tette ki.

A **villamosenergia-kereskedelem árbevétele** 91%-kal növekedett 2014 első három negyedévéhez képest.

A Nagykereskedelmi és Virtuális Erőmű üzletág, illetve a Villamosenergia-kiskereskedelmi üzletág konszolidált árbevétele 3.490 M Ft volt, ami a kiskereskedelem vonatkozásában 2014 azonos időszakához képest 33%-os volumen bővülést és 413 M Ft (22%-os) árbevétel növekedést jelent, miközben a cégcsoport virtuális erőműve villamosenergia-értékesítési tevékenységén felül a vizsgált időszakban 677 M Ft forgalmat bonyolított a szabályozási tartalék –kapacitás és –energia piacokon.

A **hőértékesítés** volumenben és árbevételben (14% és 18%) is növekedett 2014 hasonló időszakához képest. Ez két ellentétes hatásnak a következménye volt. Egyrészt a Győri Erőmű hőárbevétele 36%-kal visszaesett az Audi megváltozott hőigénye és a hőárak gázzal arányosan csökkenő ára miatt, másrészt a Sinergy megvásárlásával három hő- és villamosenergia termelő erőmű is a portfólióba került, amelyek a helyi távhőszolgáltatóknak értékesítenek hőenergiát. Ezeknek a májust követő időszaki termelése mind árbevételben, mind volumenben ellensúlyozni tudta a Győri Erőmű termeléseszköcsökkenését. A Soproni Erőmű termelése gyakorlatilag az előző évi szinten maradt, annak változása sem volumenben, sem árbevételben nem érte el az 1%-ot.

A **közvetlen ráfordítások** összege az árbevétel növekedésétől kis mértékben elmaradt. A 2015 első háromnegyed éves 5,5 Mrd Ft-os érték 54%-kal magasabb az összehasonlító időszakinál.

A villamosenergia-kereskedelem által ellátott fogyasztók éves szerződésállománya 2014-hez képest 2015-re 33%-kal nőtt, így a továbbértékesítésre beszerezett villamos energia aránya már a legjelentősebb a közvetlen költségek között (52%), míg a termeléshez felhasznált energiahordozók aránya lecsökkent 25%-ra. A Sinergy hőtermeléssel foglalkozó leányvállalatainak teljes időszakra

konzolidációba kerülésével, a felhasznált energiahordozók költségének aránya előre láthatóan növekedni fog. Az időszakban az értékcsökkenés az összes közvetlen költség 6%-át tette ki, amely 2%-kal alacsonyabb, mint 2014 hasonló időszakában. A közvetlen bérköltség az összes közvetlen költség 9%-át tette ki, amely arányaiban megduplázódott 2014 hasonló időszakához képest. Ez jelentős részben a Sinergy munkavállalók bérköltségének konszolidációs körbe kerülésének a következménye. A termelőeszközök fenntartási költségei (biztosítási, karbantartási, stb. költségek) az összes közvetlen költség 7%-át tették ki szemben az előző év hasonló időszakában tapasztalt 5%-os mértékkel.

A fentebb már említett, Győri Erőműben történt volumencsökkenés miatt a villamosenergia-termelés és a hőtermelés közvetlen költségeinek legnagyobb hányadát jelentő energiahordozó, a **földgáz költsége** 34%-kal csökkent a két időszak között az év elején már meglévő erőművekben. Figyelembe véve a Sinergy csoport 5 havi felhasználását is, a gázköltség összességében 12%-kal, míg a volumen 15%-kal növekedett előző év hasonló időszakához képest. Ha figyelembe vesszük a termeléshez felhasznált villamos energia költségét is, amely hasonló mértékben (13%) növekedett, úgy a **termeléshez felhasznált energiahordozók közvetlen költsége** összességében 13%-os növekedést mutat 2014 hasonló időszakához képest.

A jelentős, 91%-os mértékben növekvő villamosenergia-kereskedelmi árbevétel miatt a **továbbértékesítésre beszerzett villamos energia** költsége is növekedett. Ennek mértéke (71%) azonban elmaradt az árbevétel növekedésétől, amelynek oka, hogy a növekedést elsősorban befolyásoló, a MAVIR szabályozó piacon értékesített villamos energia fedezete magasabb, mint a Társaság eddigi piacain elérhető fedezet volt.

A **termelő eszközök fenntartási költsége**nek 2014 azonos időszakához viszonyított 81%-os növekedését elsősorban a karbantartási költségek emelkedése okozta, amely a Sinergy megvásárlása miatt növekedett ilyen mértékben, mivel az év elején már meglévő portfólió fenntartási költségei 17%-kal csökkentek az összehasonlító időszakhoz képest.

A **bér- és járulékköltségek** is jelentősen növekedtek 2014 első három negyedévéhez képest. Ennek nagyrészt a Sinergy cégcsoporttal az ALTEO Csoportba került munkavállalók költsége az oka. A Társaság 2014 második félévének végén végrehajtott létszámbővítésének hatása elhanyagolható.

Az **értékcsökkenési leírás** az előző év első háromnegyed évéhez képest 14%-kal növekedett. Ennek fő oka szintén a Sinergy bevonása a konszolidációs körbe.

Bruttó eredmény soron 2015 első kilenc hónapjában a Csoport 1.467 M Ft-os értékkel jellemezhető, amely az árbevétel 64%-os növekedését meghaladóan 121%-kal növekedett az egy évvel ezelőtti értékhez képest.

A Csoport eredményességének mérésére a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, adófizetéstől, értékcsökkenéstől és nem szisztematikus csökkenéstől (jellemzően: értékvesztés) tisztított) eredménykategória, azaz **EBITDA szinten az első három negyedéves beszámoló 877 M Ft-os értéket mutat**, amely 81%-kal magasabb, mint 2014 hasonló időszakában.

Az EBITDA növekedésének bruttó eredmény növekedésétől való elmaradásának az elsődleges oka az adminisztratív ráfordítások jelentős, 151%-os, növekedése volt.

A költségek növekedésének jelentős része a Sinergy bevonásából fakad. E mellett a Sinergy sikeres integrációjának elősegítésére a Társaság külső szakértőket bízott meg. Ezek jelentős, egyszeri költségek voltak.

Az adminisztratív ráfordítások növekedései közül a **közvetett bérköltségek** is jelentősen, 368 M Ft-tal emelkedtek az előző év hasonló időszakához képest. Ennek két fő tényezője volt. Kisebb részben a Társaságban végrehajtott bérfejlesztések és a megnövekedett szervezet támogató funkciók (HR, jog, compliance) ellátásához szükséges létszám-bővítés, míg nagyobb részben a Sinergy bérköltsége okozta.

Az **egyéb ráfordítások** jelentős növekedésének egyszeri, pénzmozgást nem érintő okai az alábbiak voltak:

A menedzsment az első félévben a depóniagázt hasznosító erőművek működését tekintette át. Mivel a nyíregyházi erőmű teljesítménye elmaradt a várakozásoktól, ezért a múltban használt menedzsment becslések megváltoztatásáról döntött. Ez rövidebb hasznos élettartamot jelent. Bár a debreceni depóniagázt hasznosító erőmű rendben, de tervek alatt üzemel, ezért itt is felülvizsgálta a menedzsment az eddig használt becsléseit, szintén csökkentve az erőmű várható hasznos élettartamát. Ezek eredőjeként – az IFRS szabályoknak megfelelően – a Csoport értékvesztést számolt el ezekre az erőművekre 241 M Ft értékben.

A Csoport a tiszaföldvári hidrogázt hasznosító erőművét a gázforrásul szolgáló termálkutat üzemeltető fürdő vízkivételének csökkenése miatt 2015 során leállította. Az ezzel járó bevételkiesés, a management megítélése szerint nem gyakorol lényeges hatást a Csoport működésére, illetve a Társaság által kibocsátott értékpapírok árfolyamára. Az erőmű újraindítását nem tervezi a menedzsment, hanem megpróbálja értékesíteni azt. A Társaság a tiszaföldvári, és egy megvalósulási szakaszban felfüggesztett hidrogáz projekt keretében beszerzett eszközökre összesen 85 M Ft értékben számolt el értékvesztést.

A Győri Erőműből értékesített gázmotorokat a Csoport átsorolta az értékesítésre tartott eszközök közé, és ezekre a motorokra 39 M értékvesztést számolt el.

Pénzügyi ráfordítások terén jelentős eltérés figyelhető meg a két időszak között. A 2014-es év első három negyedéve 440 M Ft-os pénzügyi ráfordítással zárult, míg 2015 első három negyedévében a kimutatásokban 236 M Ft ráfordítás szerepel. A 204 M Ft-os (46%-os) csökkenést több ellentétes hatás okozta. Az előző év devizás árfolyamvesztése megfordult, mivel év végéhez, illetve a Sinergy első bevonásához képest erősödött a forint árfolyama. Így a nem realizált árfolyam-különbözetben nyereség megmutatkozott az előző év hasonló időszaki veszteségével szemben. Ez összességében 164 M Ft-tal javította a pénzügyi eredményt előző év harmadik negyedévéhez képest. A realizált árfolyam-különbözet is nyereséget mutatott 2015 első három negyedévében az előző évi veszteséghez képest. Ennek legjelentősebb oka az volt, hogy a WINDEO Kft. és VENDEO Kft. leányvállalatoknál a multicurrency hitel lehetőségét kihasználva átváltotta a Csoport a devizás hiteleket forintossá, kedvezőbb árfolyamon, mint az a könyveiben volt. A forintosítás realizált árfolyamnyeresége összességében 31 M Ft-tal növelte a pénzügyi eredményt. Ez a tranzakció azért is lényeges, mert így a Csoport devizás kitétsége jelentősen csökkent.

A Csoport kamatráfordítása gyakorlatilag az előző évi szinten alakult. A 2014-ben kibocsátott kötvények kamatai az előző évihez hasonlóan alakultak 2015 első három negyedévében is. A Győri Erőmű refinanszírozásából eredő kamatmegtakarítást pedig ellensúlyozta a Sinergy bevonása miatti kamatnövekedés, így a fizetett kamatok mértéke összességében kevesebb, mint 1%-kal növekedett. A Sinergy bevonása eredményeként a Csoport időszaki átlagos pénzállománya is emelkedett. Emiatt, bár a betéti kamatok jelentősen csökkentek az elmúlt egy évben, a kapott kamatok 5 M Ft-tal haladták meg az előző év hasonló időszakát.

A Csoport a Sinergy első konszolidációba bevonásával kapcsolatban elkészítette a Sinergy csoport értékelését, és azt összehasonlította a kifizetett vételárral. A vételár allokáció során azonosította a pénztermelő egységeket, amelyek eszközeit és kötelezettségeit piaci áron vette fel, a jelenlegi kamat- és kockázati környezet alapján megállapított diszkont rátát alkalmazva a pénztermelő egységek jövőbeni várható pénzáramai jelenértékének megállapításához. Az eljárás során a Csoport céltartalékot képzett a jelenben fennálló szerződéseiből fakadó és a következő időszakokban elkerülhetetlen kifizetéseket (és veszteségeket) okozó terhes szerződéseire, ahogyan azt az IAS 37 előírja. Az értékelés eredményeként a Társaság 1,3 milliárd Forint értékben vett fel **negatív goodwill-t**, amelyet a kapcsolódó IFRS szabályok szerint azonnal bevételként elszámolt. Az ALTEO vezetésének véleménye szerint a jelentős negatív goodwill elszámolásának megalapozottságát jeleníti meg az, a konszolidált beszámolóban értelemszerűen nem megjelenő, kiszűrésre került tétel is, hogy a Sinergy akvizíciót követően az ALTEO Nyrt. jelentős, 320 M Ft összegű osztalékot tudott realizálni új leányvállalatából, a Sinergy Kft-ből, illetve december végéig még 472 M Ft osztalékelőleget fog realizálni 2015. december 31-ig a 2015. november 12-én hozott taggyűlési határozat alapján.

A fentiekben leírtak következményeként a Csoport a negyedévet az adózás előtti és az alatti eredménykategóriákban is jelentősen pozitív értékekkel zárta. **Az adózás előtti eredmény 1.235 M Ft volt.** A Csoport adópozíciója 138 M Ft ráfordítás volt.

A Csoport a kockázatkezelési politikájával összhangban a WINDEO Kft. és VENDEO Kft. fennálló hiteleire azok forintosítása után 2-3 éves lejáratú kamatswap ügyleteket kötött. A Csoport gáz és villamos energia fedezeti ügyleteket kötött a VPP termeléssel összefüggésben, biztosítva annak pozitív fedezetét. Az előző ügyletek negyedév végi átértékelésének veszteségét az egyéb átfogó eredmény soron jelenítette meg a Csoport.

A fentiekben leírtak következtében az **átfogó eredmény 931 M Ft-ra** növekedett.

2.2. Mérleg

A Csoport konszolidált mérlegfőösszege megközelítette a 13,5 Mrd Ft-os értéket, ami 38%-os növekedést jelent a bázis időszakul szolgáló 2014. december 31-i értékhez képest. A növekedés elsősorban a Sinergy megvásárlásának és első konszolidációjának az eredménye.

	2015.09.30 nem auditált	2014.12.31 auditált	Változás %
Befektetett eszközök	7 801 395	6 189 764	26%
Forgóeszközök és értékesítési céllal tartott eszközök	5 668 547	3 598 543	58%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	13 469 942	9 788 307	38%
Saját tőke	2 860 050	1 527 454	87%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	7 205 037	6 362 759	13%
Rövid lejáratú kötelezettségek	3 404 855	1 898 094	79%
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	13 469 942	9 788 307	38%

A Csoport eszközeinek legfontosabb csoportja, a **befektetett eszközök** állománya az összehasonlító időszaki értékhez képest 26%-kal növekedett. A növekedést több ellentétes hatás okozta. A Sinergy első bevonása után a Befektetett eszközök állománya jelentősen, 2,6 Mrd Ft-tal megnövekedett. Az év elején a Csoport tulajdonában lévő eszközöknél az első három negyedévben jelentősebb beruházási tevékenységre nem volt szükség. Az első három negyedévben elszámolt értékcsökkenés 373 M Ft-ot tett ki. A Csoport a tiszaföldvári hidrogázt hasznosító erőművét leállította 2015 során. Az újraindítást nem tervezi a menedzsment, hanem megpróbálja értékesíteni azt. Ezeket az eszközöket átsorolta az IFRS 5 szerint értékesítésre tartott eszközök közé és piaci értéken, 11 M Ft értékben jeleníti meg. A Győri Erőműből értékesített gázmotorok át lettek sorolva az értékesítésre tartott eszközök közé 220 M Ft értékben, mivel a gázmotorok értékesítése megtörtént 2015. évben. Az átsorolt eszközökre elszámolt a Csoport 124 M Ft értékvesztést.

A menedzsment az első félévben a depónia gázt hasznosító erőművek működését tekintette át. Ennek, fentebb részletezett eredményeként, az IFRS szabályoknak megfelelően értékvesztést számolt el a Csoport 241 M Ft értékben.

A 2014. évi szén-dioxid kibocsátás mennyiségének megfelelő jogok visszaadása az Országos Környezetvédelmi Természetvédelmi és Vízügyi Főfelügyelőségnek a második negyedévben rendben megtörtént. Ennek ellenére a kibocsátási jogok állománya 113 M Ft-tal növekedett, ami az újonnan a Csoportba került erőműveknek kiosztott kibocsátási jogok következménye (130 M Ft), illetve a 2015 második negyedévben értékesített kvótamennyiség veszteségének az összege.

A **forgóeszközök** állománya is jelentősen, 58%-kal növekedett a 2014. december 31-i egyenleghez képest. Ezen belül a vevőkövetelések jelentősen, 157%-kal növekedtek, amely az alábbi fő, egymással ellentétes tényezőkre vezethetők vissza. Részben a kiskereskedelem forgalomnövekedésének volt köszönhető, másrészt a Társaság kereskedelmi ingatlanokat üzemeltető nagyfogyasztói fizetési határidő hosszabbításának (összesen 184 M Ft). A szezonális miatt a fűtőerőművek év végéhez

képezt kisebb vevőállománnyal rendelkeztek, illetve a Sinergy bevonása miatt a Győri Erőmű és Soproni Erőmű villamos energia követelése már nem vevőkövetelés (113 M Ft csökkenés). A legjelentősebb növekedést a Sinergy bevonása okozta (1.019 M Ft növekedés).

Az **egyéb pénzügyi eszközök** 391 M Ft-ról 719 M Ft-ra növekedtek (84 %), amelynek oka főleg a Sinergy számainak a Csoport számaiban való megjelenése volt (127 M Ft). Szintén közel 100 M Ft-tal növekedett az év elején már az ALTEO tulajdonában lévő projektek DSRA számláin a hitelek fedezetéül szolgáló lekötött pénzeszközök összege, illetve a kisebbségi tulajdonosoknak nyújtott kölcsön összege is itt jelenik meg 94 M Ft értékben.

Az **egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások** állománya 803 M Ft-tal növekedett, amely lényegében a Sinergy bevonásából származó növekedés volt (819 M Ft). E mellett jelentős tétel még a soproni gázmotor visszavásárlásából származó ÁFA követelés összege, illetve ezt ellensúlyozták a kapcsolt vállalkozások körének bővülése miatti többlet kiszűrések (az eddigi követelések kapcsolttá váltak, így kiszűrendők lettek).

Az előzőekben már említett **értékesítésre tartott eszközök** átsorolása növelte a forgóeszközök állományát 41 M Ft-tal. A pénzeszközök állománya 12%-kal (260 M Ft) 1,99 Mrd Ft-ra csökkent, elsősorban az új Audi szerződés miatt nullára csökkent előleg, a Sinergy megvásárlása, a visszavásárolt soproni gázmotor és a Sinergy nettó forgótőke változása miatt.

A Csoport **saját tőke állományában** bekövetkezett növekedést az időszak 873 M Ft-os, az anyavállalat tulajdonosait illető nettó nyeresége magyarázza.

A Csoport **hosszú lejáratú kötelezettségeiben** jelentősebb változás a Sinergy bevonása miatti növekedés volt (842 M Ft).

A helyi távhőszolgáltatóknak értékesítő erőművek hosszú lejáratú hitelállománya 429 M Ft-tal növelte a hosszú lejáratú kötelezettségek állományát. A vízierőművek hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettsége a fordulónapon 105 M Ft volt. Az időszakban a Csoport rendben fizette a hiteleit (260 M Ft értékben).

Az IFRS szerinti effektív kamatlábakból eredően a társaság kötvénytartozása 69 M Ft-tal növekedett annak ellenére, hogy az időszakban kötvénykibocsátása nem volt a Csoportnak.

A **halasztott adókötelezettségek** 130 M Ft-tal nőttek, ami elsősorban az adóban és számvitelben eltérő értékcsökkenési kulcsok évek közötti jövedelemadó-hatás kiegyenlítését szolgáló mechanizmus következménye.

Az eljárás során a Csoport **céltartalékot** képzett a jelenben fennálló szerződéseiből fakadó és a következő időszakokban elkerülhetetlen kifizetéseket (és veszteségeket) okozó terhes szerződéseire, ahogyan azt az IAS 37 előírja. Ez 559 M Ft-tal növelte a céltartalékok állományát. Leszerelési költségekre 2015 az első három negyedévében 3 M Ft értékben képzett céltartalékot a Csoport. A tárgyidőszakban a Csoport a vételár allokáció során képzett céltartalékok közül 92 M Ft-ot oldott fel.

A Csoport halasztott bevételei a Sinergy bevonásával jelentősen, 335 M Ft-tal nőttek. Ez elsősorban a támogatásból megvalósult felsődobozai vízierőmű és a Tisza BioTerm Kft. még fel nem oldott bevételét tartalmazza. A Társaság meglévő illetve az újonnan felvett Sinergy halasztott bevételéből az elszámolt értékcsökkenéssel arányosan feloldásra került 25 M Ft.

A Csoport visszafizette a Soproni Erőműben található gázmotor 476 M Ft-os lízingkötelezettségét.

A **rövid lejáratú kötelezettségek** az összehasonlító időszakhoz képest 79%-kal, 1,5 Mrd Ft-tal növekedtek.

A növekedést egyrészt a **rövid lejáratú hitelek** Sinergy bevonásával járó növekedése okozta (419 M Ft). Az időszakban a Csoport visszafizetett 12 M Ft értékű, rövid lejáratú hitelt, amely csökkentette a kintlévőséget.

A fűtési szezon kifizetésével, illetve az eredménykimutatásnál már bemutatott csökkenő gázfogyasztás miatt a **szállítók** állománya is jelentősen, 118 M Ft-tal csökkent. A Sinergy szállítói állomány a kötelezettségeket 654 M Ft-tal növelte. Ezzel ellentétes hatású, hogy a szezonális miatt a Győri Erőmű és a Soproni Erőmű gázzámlái a fordulónapot jelentősen kisebbek, mint voltak 2014. december 31-én (628 M Ft-os csökkenés). A szállítói állomány 55 M Ft-tal csökkent az év végéhez képest később beérkezett számlák miatt, ugyanis a mostani beszámolóban elhatárolásként szerepeltettjük e tételeket, míg ezek előző év végén még szállítóként szerepeltek. Szintén csökkentette a szállítói állományt a korábban már említett tény, mely szerint a Sinergy konszolidálásával az előző évben még szállítóként bemutatott tételek már nem jelennek meg a beszámolóban a konszolidáció miatt (hatása 84 M Ft csökkenés).

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások 1,4 Mrd Ft-os növekedését több tényező befolyásolta. A Sinergy bevonásával ez a mérleg sor 1,2 Mrd Ft-tal növekedett. A maradék eltérés több kisebb tételből tevődik össze.

A Csoport a fedezeti stratégiájával összhangban fedezeti ügyleteket kötött a következő évre vonatkozóan, amellyel biztosítani tudja az elfogadható mértékű kockázatok melletti működést. A fordulónapon a fedezeti ügyletnek a valós értéke negatív, amelyet a saját tőkében jelenít meg a Csoport. Ennek a kötelezettsége 137 MFt, amelyet akkor kellene fizetni, ha lezárna a Csoport az ügyleteket.

A legnagyobb hőfogyasztónk előző évben előleget fizetett a várható fogyasztására. A fűtési szezon utolsó hónapjaiban az előleg összege lecsökkent nullára, ami 372 M Ft-tal kevesebb vevői előleg összeget eredményezett a rövid lejáratú kötelezettségek mérleg soron belül.

3. A Csoport helyzetét érintő események, változások

A 2015. év jelen Vezetőségi Beszámoló közzétételének napjáig terjedő időszaka tekintetében a Leányvállalatok közül az alábbiakkal kapcsolatban érdemes kiemelnünk az időszakban történt változásokat, eseményeket. A Társaság és az egyes leányvállalatok tekintetében kizárólag a 2015-ben bekövetkezett főbb változásokat érinti a jelen Vezetőségi Beszámoló.

a) ALTEO Nyrt.

A Társaság – mint vevő – 2014. december 3. napján üzletrész adásvételi szerződést kötött a Budapesti Elektromos Művek Nyrt-vel és az Észak-Magyarországi Áramszolgáltató Nyrt-vel – mint eladókkal – melynek tárgya a Sinergy Energiaszolgáltató, Beruházó és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1132 Budapest, Váci út 72-74.; cégjegyzékszám: Cg.01-09-680396) 1.707.500.000,- Ft jegyzett tőkéjének egészét megtestesítő, az Eladók fele-fele arányú tulajdonában álló üzletrészek tulajdonjogának Társaságra történő átruházása. A tranzakció pénzügyi zárására 2015 május 4-én sor került.

A villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXLI. törvény rendelkezéseinek az egyes közszolgáltatási tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XLI. törvénnyel történő megváltoztatása folytán a villamosenergia-vásárlási szerződésben részes engedélyeseknek számlázási rendszerüket meghatározott követelményeknek megfelelő tanúsító szervezetnek kell megvizsgálnia, és azok információbiztonsági zártóságát tanúsítania, ellenkező esetben a számlázási rendszerrel kiállított számla érvénytelen. Az ALTEO Csoportba tartozó valamennyi társaság a szükséges tanúsítványt megszerezte.

b) Az ALTEO Csoport távhőtermelő erőművei általában

Az ALTEO Csoport távhőtermelő erőművei kapcsán a távhőszolgáltatónak értékesített távhő árának, valamint a lakossági felhasználónak és a külön kezelt intézménynek nyújtott távhőszolgáltatás díjának megállapításáról szóló 50/2011. (IX. 30.) NFM rendelet 2015. október 1. napjától hatályos módosítása megállapította a következő egy évben alkalmazandó ellenértéket (hődíj, teljesítménydíj) távhőtermelőként differenciáltan. Az ALTEO Igazgatóságának megítélése szerint a megállapított díjak mellett elérhető árbevétel megfelelő fedezetet nyújt a Csoport távhőtermelő létesítményeinek költségeire.

c) ALTEO Energiakereskedő Zrt.

Az ALTEO Energiakereskedő Zrt. gázkereskedelmi tevékenységének megkezdését legkorábban a 2016. október 1. napjával kezdődő gázévre halasztotta, az üzletág beindítása azonban csak abban az esetben fog megvalósulni, ha a földgázpiac szabályozási és piaci feltételei a jelenleginél kedvezőbb irányba változnak.

Az ALTEO Energiakereskedő Zrt. beadta a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatalhoz üzletszabályzatának módosítását, amely a Társaság honlapján is megtekinthető. Az engedélyezési eljárás jelenleg folyamatban van.

d) Soproni Erőmű Kft.

A Soproni Erőmű Kft. és a Sopron Holding Zrt. között egyeztetések folytak a távhőtermelői szerződés alapján kötelező átvétel alá eső hőmennyiség át nem vett részének elszámolásáról. Az elhúzódó tárgyalások eredménytelensége láttán, a Soproni Erőmű Kft. 2013 februárjában 400.000.000,- Ft kötbérvétel érvényesítése érdekében fizetési meghagyás kibocsátása iránti kérelmet nyújtott be az illetékes bíróságnak. Az eljárás a Sopron Holding Zrt. ellentmondása folytán perré alakult, amelyben a Soproni Erőmű Kft. felemelte tőkekövetelését 781.251.102,- Ft-ra, és nagyságrendileg 100.000.000,- Ft késedelmi kamat és perköltségigényt is előterjesztett. A perben a Sopron Holding Zrt. a szerződés részleges érvénytelenségére hivatkozik, a soproni erőmű követelését vitatja. A per első fokú tárgyalása folyamatban van, azonban az eljárás 2015. július 8. napja óta a felek közös kérelmére szünetel. A szünetelés időszakában a felek között előrehaladott egyezségi tárgyalások zajlanak, amelyek bizakodásra adnak okot a tekintetben, hogy sikerül a felek közötti peren kívüli megállapodás. Amennyiben a felek között – az egyeztetések ellenére – megállapodás nem születik, – legkésőbb 2016. január 8. napján – a Soproni Erőmű Kft. a per folytatását fogja kérni. Az ALTEO Csoport konzervatív árbevétel és eredménytervezése során a kötbérvételéből befolyó bevétellel nem számolt, az sikeres érvényesítése esetén a Soproni Erőmű Kft., illetve a Csoport eredményét növelheti.

e) HIDROGÁZ Kft.

A HIDROGÁZ Kft. elleni 24 M Ft értékű; nyolc személy ingatlanában esett kár megtérítése tárgyában indított pert a HIDROGÁZ Kft. a 2014. január 15. napján kihirdetett elsőfokú ítélet alapján megnyerte, a felperesek keresetét a bíróság elutasította. A felperesek fellebbeztek az ítélet ellen, azonban a perben másodfokon eljáró Szegedi Ítéltábla az elsőfokú ítéletet 2014. október 22. napján helybenhagyta, a felperesek keresetét teljes egészében elutasította, ezzel a pert a HIDROGÁZ Kft. jogerősen megnyerte. A jogerős ítélet ellen az egyik alperes felülvizsgálati kérelmet adott be a Kúriához, melyben kérte az ítélet megváltoztatását. A HIDROGÁZ felülvizsgálati ellenkérelmében kérte a jogerős ítélet helyben hagyását. A Kúria a Szegedi Ítéltábla jogerős ítéletét helybenhagyta, így a per véglegesen a Társaság javára dőlt el.

A HIDROGÁZ Kft., a Tiszaföldvári Önkormányzat, mint tulajdonos és a helyi városüzemeltető társaság, mint a termálkút kezelője között a 2007. augusztus 17. napján, „Tiszaföldvár B-46 jelű Termálkút kísérőgázainak hasznosítása” tárgyában létrejött megállapodás és az ezen megállapodás alapján létrejött, a HIDROGÁZ Kft. tiszaföldvári gázmotoros projektjének alapszerződésének szerződéskötés kori alapfeltételeinek lényeges megváltozása, a szerződés módosítása, illetőleg megszüntetése tárgyában több egyeztetést is tartottak, azonban ezek nem vezettek eredményre. Minderre tekintettel a HIDROGÁZ Kft. Tiszaföldvár Város Önkormányzata és a Tiszaföldvári Városüzemeltető Nonprofit Kft., mint alperesek ellen 2015. szeptemberében keresetet terjesztett elő az illetékes bíróságnál, melyben elsődlegesen kérte, hogy a bíróság egyetemlegesen marasztalja az alpereseket – szerződésszegéssel okozott kártérítés jogcímén – mintegy 53 M Ft megfizetésére, másodlagosan pedig, – a HIDROGÁZ Kft. lényeges jogos érdekét sértő körülményekre tekintettel - szüntesse meg a felek között fennálló szerződést. A Tiszaföldvári Városüzemeltető Nonprofit Kft. ellenkérelmet és viszonkeresetet terjesztett elő a HIDROGÁZ Kft. keresetével szemben. Ellenkérelmében vitatta a kereset megalapozottságát, így kérte annak elutasítását. Viszonkeresetében kártérítés jogcímén, egyrészt elmaradt vagyoni előnyként, a vízkészlet járulék 5 %-ának megtérítését kérte a 2015. január 1. – 2022. december

31. közötti időszak tekintetében, 2.835.000,- Ft összegben, másrészt pedig elmaradt haszon címén 4.800.000,- Ft megfizetését követelte. A Társaság megítélése szerint a pernek nincs jelentős hatása az ALTEO Csoport működésére.

f) e-WIND Kft.

Az e-WIND Kft. a törökszentmiklói szélerőmű működése során tapasztalt működési problémák (fokozódó rezonancia) megvizsgálását, és külső szakértőkkel történő egyeztetést követően, az esetleges géptörést elkerülendő, elővigyázatossági okokból, a szélerőmű hajtóművének (gearbox), cseréje mellett döntött, amit 2014 szeptember első hetében sikeresen megvalósított. Az e-WIND Kft. a 91 M Ft összegű javítási munkálatokat részben saját erőből, részben tulajdonosi kölcsönből finanszírozta. A beruházás részbeni banki refinanszírozására 2015. április 30-án a Takarékbankkal szerződést kötött. A hitelt az e-WIND Kft. 2015. június 12-én hívta le 52,3 M Ft értékben.

g) Győri Erőmű Kft.

A Győri Erőmű Kft. 2014 novemberében megállapodást kötött, két – egyenként 1 MW névleges teljesítményű – gázmotoros termelőegységének értékesítéséről. Az adásvételi szerződés alapján a vevő előzetes alkalmassági vizsgálatoknak vetette alá a gázmotorokat, majd 2015 januárjában nyilatkozott arról, hogy meg kívánja vásárolni az eszközöket, ezzel a szerződés hatályba lépett, a felek közötti elszámolás még folyamatban van.

A Győri Erőmű Kft. 2014. decemberében adásvételi szerződés keretében értékesítette két gázmotorját, amelyet a vevő több részletben kellett, hogy kifizessen. A harmadik részlet kifizetésével került át a gázmotor a tulajdonába, ami 2015. szeptember 16-án megtörtént.

A legnagyobb fogyasztójával (Audi Motor Hungaria Kft.) 2014 év végén lejáró hőszolgáltatási szerződését a Győri Erőmű Kft. 2015 június végéig meghosszabbította. 2015. júniusában pedig sikerült megállapodni egy új, 2 éves szerződésben. Az új szerződés és a Sinergy integrációjának következtében az erőmű üzemeltetése összevonásra került a Soproni Erőművel, így 2015. júliusában a Társaság 7 fős leépítést hajtott végre.

h) EXIM-INVEST Biogáz Kft.

Az EXIM-INVEST Biogáz Kft. 2014 decemberében kártérítés megfizetése iránt pert indított az Országos Környezetvédelmi és Természetvédelmi Főfelügyelőség és a Nemzeti Fejlesztési Minisztérium ellen. A per tárgyértéke 150,5 millió forint, jogalapjául pedig az EXIM-INVEST Biogáz Kft-t illető üvegházhatású gázok kibocsátását csökkentő egységek (ERU-k) átutalása során elkövetett eljárási hibák szolgálnak, melyek folytán a jogosultat – elmaradt haszon formájában – kár érte. A bíróság 2015. szeptember 11. napján meghozott ítéletével az EXIM-INVEST Biogáz Kft. keresetét elutasította és egyúttal kötelezte a perköltség megfizetésére. Az ítélettel szemben az EXIM-INVEST Biogáz Kft. – határidőn belül - fellebbezést terjesztett elő. A másodfokú eljárás első tárgyalása 2016. március 1. napján lesz.

i) Sinergy Kft.

A Sinergy Kft. a 2015. október 31-ig tartó hosszú távú energiaszolgáltatási szerződését a MOM-Park MFC Kft.-vel 2018. szeptember 30. napjáig, illetve - amennyiben a MOM-Park MFC Kft. egyoldalú nyilatkozatával indítványozza – 2021. szeptember 30. napjáig meghosszabbította. A Sinergy Kft. szerződésbeli teljesítéséhez szükséges kiserőművi összevont engedély módosítása iránti kérelmet – tekintettel az engedély időbeli hatályának lejártára – a Sinergy Kft. benyújtotta a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatalhoz. Az engedélyeztetési eljárás folyamatban van.

A Sinergy által O&M szerződés keretében üzemeltetett, a BC-ERŐMŰ Kft. tulajdonában álló erőműben 2015. augusztusában, a tervezett karbantartási munkálatok során váratlan káresemény történt. A hiba okát a jelenlévő szakszemélyzet rövid úton megszüntette, a javítási munkálatokat elvégezte. A haváriával kapcsolatos kár mértékének megállapítása, és megtérítése érdekében az ügyintézés folyamatban van. A Társaság megítélése szerint az esetnek nincs lényeges hatása a Csoport eredményére, megítélésére, illetve a Társaság által kibocsátott értékpapírok árfolyamára.

4. A Társaság cégcsoportjának főbb kockázatait, és az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

A Csoport fűtőerőműveinek gázbeszerzéseit 2015-ben is jellemzően devizában (EUR és USD) fogja lebonyolítani, amely egyfelől kedvezőbb beszerzési forrást biztosít a termeléshez felhasznált energiahordozók tekintetében, ugyanakkor némileg növelte a tevékenység a devizás kitétséget, amit a Csoport határidős ügyletek kötésével és a fogyasztói szerződések devizaárfolyamtól függő árazásával kezel.

A Csoport jelentős euró alapú (ALTEO-Agraria Kft., CIVIS-BIOGÁZ Kft., EXIM-INVEST Kft., Hidrogáz Kft.) és multicurrency (WINDEO Kft., VENDEO Kft.) hosszú lejáratú hitelállománnyal rendelkezik, amelyek esetében egy tartósan gyenge forintárfolyam csökkentheti a Csoport eredményességét és pénzállományát. A Csoport a hitelei vonatkozásában a legnagyobb devizakitétséget illetően élt a WINDEO Kft., VENDEO Kft. hosszú lejáratú multicurrency hiteleinek átválthatósági opciójával és a 2014. év végi mérlegfordulónapot követően két lépésben 2015. január 21-én és 2015. február 20-án forintosította a bankhiteleket.

A villamosenergia-kereskedelem beszerzései is döntő többségében euró alapúak, míg vevői szerződéseik többségében forintban kötöttek. A deviza kitétség kezelésére a Csoport fedezeti ügyleteket köt, illetve ahol lehetséges, devizaárfolyam indexált vevői árképleteket alkalmaz.

Az ALTEO Csoport tagjai közül, a WINDEO Kft., a VENDEO Kft., az e-Wind Kft., a Győri Erőmű Kft., a Soproni Erőmű Kft., a Kazinc-Therm Kft., az Ózdi Erőmű Kft., a Tisza-Therm Kft. és a Zuglói-Therm Kft., továbbá a Sinergy által üzemeltetett felsődobozai és gibárti vízerőművek energiatermelése jelentős mértékben időjárásfüggő is, ezért az időjárás változása is jelentős hatással lehet az itt felsorolt erőművek eredményességére. Az ALTEO Csoport stratégiája, hogy növelje az időjárásfüggő, megújuló energiatermelés arányát, amely az időjárástól való függést a jövőben fokozhatja. A befektetési döntések meghozatala előtt a Csoport kiemelt figyelmet fordít az időjárás múltbeli trendjeinek elemzésére, hogy az ebből fakadó kockázatokat a minimálisra mérsékelje.

Az elmúlt években az Országgyűlés több olyan adózással kapcsolatos törvényváltoztatást fogadott el, ami a villamosenergia-szektorban működő vállalkozásokat hátrányosan érinti: az energiaellátók jövedelemadójának mértéke 2013. január 1-től 31%-ra nőtt, új adónem, a közművezetékek adója is bevezetésre került. Nem zárható ki, hogy a szektorban működő társaságok az adóztatási rendszer további, a szempontjukból kedvezőtlen irányú, változtatásával lesznek kénytelenek szembesülni.

A Társaság finanszírozásában támaszkodik egyebek mellett banki projektfinanszírozásra és kötvényfinanszírozásra is. Ezek az instrumentumok kitéttek az üzleti kilátásokban, a finanszírozási környezetben, különösképpen a kamatkörnyezetben, továbbá az általános tőkepiaci hangulatban bekövetkező esetlegesen negatív irányú változásoknak, kockázatoknak, amelyek kedvezőtlenül érinthetik a Társaság működésének jövőbeni finanszírozását.

A Társaság a Sinergy konszolidációba való első bevonását, illetve az eszközök piaci értékelését a bevonáskor érvényes alacsony piaci kamatlábakból kiindulva állapította meg. Amennyiben a

kamatkörnyezet kedvezőtlenül változik, úgy elképzelhető, hogy jelentős leírásokra lesz szükség a most felvett eszközökre.

Sinergy és leányvállalatainak a Csoportba kerülésével a fenti kockázatok mértéke összességében nőtt, azonban a Csoportba így bekerülő eszközök és források azt is biztosítják, hogy a Csoport ellenállóbb legyen a változások esetleges negatív hatásaival szemben.

V. A Társaság, mint kibocsátó nyilatkozatai

A Társaság ezúton kijelenti, hogy a 2015. III. negyedévére vonatkozó egyedi és összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásai a hatályos és alkalmazandó számviteli előírások alapján, a Társaság legjobb tudása szerint készült, valós és megbízható képet ad a Társaság és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről.

A Társaság kijelenti, hogy a 2015. III. negyedévére vonatkozó egyedi és összevont (konszolidált) Vezetőségi Beszámoló megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, valamint ismerteti a pénzügyi év hátralévő időszakát érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

A Társaság kijelenti továbbá, hogy jelen Vezetőségi Beszámoló jelentés adatait könyvvizsgáló nem vizsgálta.

Budapest, 2015. november 19.

Az ALTEO Nyrt. képviselőjében:



Chikán Attila László

az Igazgatóság tagja



Bodó Sándor

Pénzügyi Igazgató