

ALTEO Nyrt.

Üzleti jelentés

a 2015-ös év üzleti tevékenységéről

az IFRS szerint készített
konszolidált, auditált beszámolóhoz



2016. március 25.

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 évre vonatkozó összevont (konszolidált) beszámolójára vonatkozó igazgatósági jelentését, valamint - jelen okirat 3. fejezetében ismertetve - a 2015. pénzügyi évre vonatkozó egyedi, és összevont (konszolidált) beszámolóját (a továbbiakban együtt „**Vezetőségi Beszámoló**”). A Társaság egyedi beszámolója a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben előírtaknak megfelelően magyar számviteli szabályok szerint, az összevont (konszolidált) beszámoló pedig a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben előírtaknak megfelelően az Európai Unió Hivatalos lapjában kihirdetett nemzetközi számviteli standardok alapján készült.

A Társaság 2015. pénzügyi évére vonatkozó egyedi, és összevont (konszolidált) beszámolójában szereplő információkat független könyvvizsgáló auditálta.

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, időpontja, és cégjegyzékszám	Budapest 2008. április 28. 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
Irányadó jog	magyar
A Társaság alaptőkéje	2015. december 31-én: 158.074.700 2016. március 4-től: 175.015.800 Ft
Hatályos Alapszabály kelte	2016. március 4.
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 az MNB által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu című honlapon jelenti meg, illetve ha vonatkozó jogszabály kifejezetten így rendelkezik, akkor a Társaság hirdetménye közzétételre kerül a Céglőnyben is.
A Részvények ISIN kódja	HU0000103593
Tőzsdei bevezetés	A Társaság 1.677.000 darab részvénye bevezetésre került a BÉT-re „T” kategóriában. A Társaság – tőkeemeléssel érintett – 73.158 darab részvénye még nem került a BÉT-re bevezetésre.
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 Bizottság 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 könyvvizsgálataért 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, depóniagáz hasznosítás
- CIVIS-BIOGÁZ Kft.
tevékenység: energiatermelés, depóniagáz 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, 2016. március 10. napjától 100%-os 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 árbevételt 2014-ban nem ért el)
- Kazinc-BioEnergy Kft. (közvetett üzletrészszerzés: 2015. május 4.)
tevékenység: hőenergia-termelés, (üzleti tevékenységet még nem folytat, árbevételt 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 üzletrészszerzés: 2015. május 4.)

tevékenység: hőenergia-termelés, (üzleti tevékenységet még nem folytat, árbevételt 2014-ban nem ért el)

- Tisza BioTerm Kft. (közvetett üzletrészszerzés (Sinergy részesedése 60%): 2015. május 4.)
tevékenység: hőenergia-termelés
- Tisza-Therm Kft. (közvetett üzletrészszerzés: 2015. május 4.)
tevékenység: hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés
- Tisza-WTP Kft. (közvetett üzletrészszerzés: 2015. május 4.)
tevékenység: sóatlan-, és lágyvíz előállítás
- Zugló-Therm Kft. (közvetett üzletrészszerzés (Sinergy részesedése 49%): 2015. május 4.)
tevékenység: hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés

III. Csoport összevont (konszolidált) vezetőségi jelentése 2015. pénzügyi évére vonatkozóan**1. Cégjogi összefoglaló****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 évére 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 évére 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 Vítán 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.

A Társaság Igazgatósága 2016. március 3. napján az alábbi 2016. március 4. napján hatályba lépő határozatokat hozta:

- a) A Társaság alaptőkéjét – a Közgyűlés november 10-i felhatalmazása alapján – új részvények zártkörű forgalomba hozatalával felemelte 175.015.800,- (azaz százhetvenötmillió-tizenötezer-nyolcszáz) forintra, amely 167.700.000,- (azaz százhatvanhétmillió-hétszáz ezer) forint pénzbeli hozzájárulásból és 7.315.800,- (azaz hétmillió- háromszáztizenötezer-nyolcszáz) forint nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásból áll.
- b) A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás Papp Andrásnak a Sinergy Energiaszolgáltató, Beruházó és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságban (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-680396; a továbbiakban: „**Sinergy**”) fennálló, a Sinergy jegyzett tőkéjének 12%-os, azaz 204.900.000,- Ft (kétszáznegymillió-kilencszáz ezer forint) névértékű hányadát megtestesítő üzletrészből, továbbá Kósa Andrásnak a Sinergy jegyzett tőkéjének 8%-os, azaz 136.600.000,- Ft, azaz százharminchatmillió-hatszáz ezer forint) névértékű hányadát megtestesítő üzletrészből tevődik össze. Papp András és Kósa András az üzletrészek Társaság rendelkezésre bocsátásáról és az azok ellenértékéért megjelölt, Papp András tekintetében 43.895 darab, Kósa András tekintetében pedig 29.263 darab (azaz együttesen 73.158 darab) újonnan kibocsátásra kerülő ALTEO részvény mindegyikének átvételére kötelezettséget vállaltak.

1.1. 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, 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-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. A Társaság 2016. március 23. napján elfogadta az ALTEO-Agria Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- 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, 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-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. A Társaság 2016. március 23. napján elfogadta az ALTEO-Agria Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- 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, 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-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. A Társaság 2016. március 23. napján elfogadta az ALTEO-Hidrogáz Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- 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, osztalék 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. Az ALTEO-Depónia Kft. 2016. március 23. napján elfogadta a CIVIS-BIOGÁZ Kft. 2015. évre vonatkozó éves

beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.

- 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, osztalék 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 megszünteti működését a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alatt. Ezzel egyidejűleg határozott a CIVIS-BIOGÁZ Kft. ügyvezetőinek megváltoztatásáról is. Az ALTEO-Depónia Kft. 2016. március 23. napján elfogadta az EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- 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 megváltoztatásáról. A Társaság 2016. március 23. napján elfogadta a Győri Erőmű Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- 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 megváltoztatásáról is. A Társaság 2015. december 21. napján a HIDROGÁZ Kft. társasági szerződésének pótbefizetésre vonatkozó részét megváltoztatta oly módon, hogy a pótbefizetésként elhatározható maximális összeget 30.000.000,- Ft összegről felemelte 50.000.000,- Ft összegre, majd ezt követően 46.000.000,- Ft összegű pótbefizetés teljesítéséről határozott. A Társaság 2016. március 23. napján elfogadta a HIDROGÁZ Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- 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 megváltoztatásáról. A Társaság 2016. március 23. napján elfogadta a Soproni Erőmű Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztlék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.

- 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, 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 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 megváltoztatásáról is. A Társaság 2016. március 23. napján elfogadta az ALTEO-A Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, ezzel együtt 7.896.000,-Ft osztlék fizetéséről határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- 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, 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 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 megváltoztatásáról is. A Társaság 2016. március 23. napján elfogadta az ALTEO Energiakereskedő Zrt. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztlék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- 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 osztlék 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. A Társaság 2016. március 23. napján elfogadta az WINDEO Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, 71.000.000,- Ft osztlék fizetéséről határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- 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 osztlék 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 megszűnteti működését a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alatt. Ezzel egyidejűleg határozott a VENTEO Kft. ügyvezetőinek megváltatásáról is. A Társaság 2016. március 23. napján elfogadta a VENTEO Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, 57.000.000,- Ft osztalék fizetéséről határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.

- 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 megszűnteti működését a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alatt. Ezzel egyidejűleg határozott az ALTSOLAR Kft. ügyvezetőinek megváltatásáról is. A Társaság 2016. március 23. napján elfogadta az ALTSOLAR Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- 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 megszűnteti működését a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alatt. Ezzel egyidejűleg határozott a SUNTEO Kft. ügyvezetőinek megváltatásáról is. A Társaság 2016. március 23. napján elfogadta a SUNTEO Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- 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 megszűnteti működését a 1138 Budapest, Váci út 175. szám alatt. Ezzel egyidejűleg határozott az e-WIND Kft. ügyvezetőinek megváltatásáról is. A Társaság 2016. március 23. napján elfogadta az e-WIND Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- 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.; cégjegyzékszám: 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.

Papp András és Kósa András a közöttük és a Társaság között 2015. május 18. napján létrejött kölcsönszerződések szerinti minden tartozásukat visszafizették, így a Társaság 2015. november 13. napján törlési engedélyt adott a Papp Andrásnak és Kósa Andrásnak Sinergy-ben fennálló üzletrészeit terhelő – a kölcsönszerződések biztosítása érdekében létesített – zálogjog törléséhez.

A Sinergy 2016. március 1. napján Társasági Szerződésének 4.710 pontját hatályon kívül helyezte, 4.7. pontját pedig módosította, továbbá jóváhagyólag tudomásul vette, hogy a Társaság, valamint Papp András és Kósa András tagok között megállapodás született Papp András és Kósa András tagok társaságbeli üzletrészeinek nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás jogcímén történő rendelkezésre bocsátásáról, amelynek értelmében a szolgáltató tagok az üzletrészeikért ALTEO részvényekben részesülnek.

- q) Fentiekre, valamint a Társaság 2016. március 3-i Igazgatósági határozatira tekintettel a Sinergy 2016. március 23. napján megállapított egyszemélyes társasággá történő módosulását, ezt követően a Társaság, mint a Sinergy egyedüli tagja elfogadta a Sinergy 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, 590.105.000,- Ft összegű osztalék fizetéséről határozott, a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította, továbbá módosította a cégjegyzésre jogosult más munkavállalók személyi körét.

1.2. 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 megszünteti működését a 1132 Budapest, Váci út 72-74. szám alatt. Ezzel egyidejűleg határozott a Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft. ügyvezetőinek, valamint elektronikus elérhetőségének megváltoztatásáról is. A Sinergy 2016. március 23. napján elfogadta a Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította.
- 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. A Sinergy 2016. január 11. napján határozott a BC-Therm Kft. ügyvezetőinek részbeni megváltoztatásáról. A Sinergy 2016. március 23. napján elfogadta a BC-Therm Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította.
- c) A Sinergy, mint a Kazinc-BioEnergy Kft. egyedüli tagja, 2015. június 1. napján elfogadta az éves beszámolót, megemelte a törzstőkjét 3.000.000,- Ft összegre, és ezzel egyidejűleg

megválasztotta az UNIKONTO Számvitelkutatói 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. A Sinergy 2016. március 23. napján elfogadta a Kazinc-BioEnergy Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.

- 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. A Sinergy 2016. március 23. napján elfogadta a Kazinc-Therm Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- 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. A Sinergy 2015. december 1. napján elhatározta az Ózdi Erőmű Kft. törzstőkéjének 147.465.000,- Ft (száznegyvenhétmillió-négyszázhatvanötezer forint) összegről 117.359.000,- Ft (száztizenhétmillió-háromszázötvenkilencezer forint) összegre történő leszállítását. Az ezzel kapcsolatos kétszeri közzétételre sor került, a cégbírósági változásbejegyzési eljárás még folyamatban van. A Sinergy 2016. március 23. napján elfogadta az Ózdi Erőmű Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- f) A Sinergy, mint a Sinergy Energiakereskedő Kft. egyedüli tagja, 2015. június 1. napján elfogadta az éves beszámolót, megválasztotta az UNIKONTO Számvitelkutatói 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. A Sinergy 2016. március 23. napján elfogadta a Sinergy Energiakereskedő Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem

határozott, továbbá a Társaság megválasztotta a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot, dr. Hruby Attila személyében felelős könyvvizsgálót a Sinergy Energiakereskedő Kft. állandó könyvvizsgálójává.

- g) A Sinergy, mint a Tisza-BioEnergy Kft. egyedüli tagja, 2015. június 1. napján elfogadta az éves beszámolót, megemelte a törzstőkéjét 3.000.000,- Ft összegre, és ezzel egyidejűleg megválasztotta az UNIKONTO Számvitelkutatási 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. A Sinergy 2016. március 23. napján elfogadta a Tisza-BioEnergy Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- 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. A Sinergy 2016. március 23. napján elfogadta a Tisza BioTerm Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- 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. A Sinergy 2016. március 23. napján elfogadta a Tisza-Therm Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- 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, majd a kétszeri közzétételt követően 2015. december 21. napján határozott a Tisza-WTP Kft. törzstőkéjének 405.000.000,- Ft-ról 364.000.000,- Ft-ra történő leszállításáról. A Sinergy ezt követően 2016. március 23. napján elfogadta a Tisza-WTP Kft.

2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította.

- k) A Zugló-Therm Kft. 2015. június 28. napján visszavonta Angyal András felügyelőbizottsági megbízását, és helyette megválasztotta Kósa Andrást 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 Andrásnak – a Zugló-Therm Kft. taggyűlésein való részvételre és a taggyűlésen kívüli döntéshozatal során történő eljárásra vonatkozóan – adott meghatalmazását, és ezen ügkörökre vonatkozóan – határozatlan időre – Papp Andrásnak adott meghatalmazást. A Sinergy 2016. március 23. napján elfogadta a Zugló-Therm Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította.

1.3. 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 energiafajták 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.

1.3.1. A Sinergy leányvállalatainak bemutatása

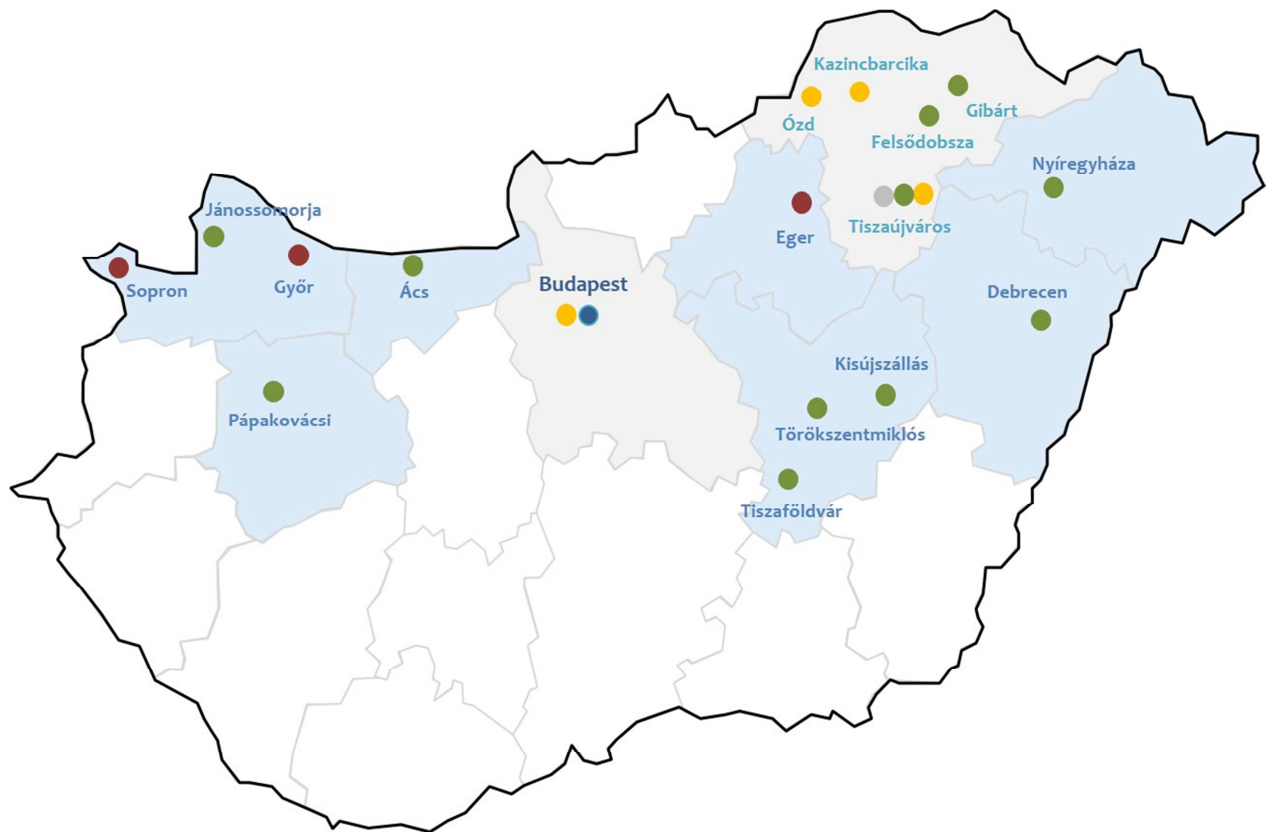
A Sinergy a beruházásait jellemzően leányvállalatok (projekttársaság) alapításával valósítja meg, ennek megfelelően az egyes leányvállalatok üzleti tevékenysége az adott energiafajták termelésére és értékesítésére terjed ki:

- 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: sótalan víz termelés a MOL Pertolkémia Zrt. (korábban TVK Zrt.) részére
- BC-Therm Kft: ipari hőtermelés (gőz) BorsodChem Nyrt. részére
- Tisza-BioTerm Kft: biomassa alapú távhőtermelés Tisza-Therm Kft részére
- Kazinc-BioEnergy Kft és Tisza-Bioenergy Kft: biomassa 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., Zuglót-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. A Csoport 2015. évi tevékenységének értékelése, kiemelt IFRS konszolidált pénzügyi adatok

2.1. Az időszaki trendek összefoglalása

Az ALTEO Csoport egyik legfontosabb feladata volt 2015 során, hogy a 2015. május 4-én megvásárolt Sinergy cégcsoportot sikeresen integrálni tudja. A közös szervezet működési tervének kialakítását a menedzsment már a tranzakció zárása előtt megkezdte. Az integrációt segítette, hogy 2015. július 18-án a két cégcsoport közös székhelyre költözött.

A Csoport konszolidált számaiban szerepelteti a Sinergy 8 havi – 2015 május-december – eredményét, ami jelentős növekedést eredményez árbevétel, költség és eredményesség oldalon is az előző év hasonló időszakához képest.

A Csoport 2015-ben az EBITDA-ját közel megduplázta (91%-kal növelte), ami így 1.429 M Ft-ot tett ki. Az EBITDA az előző évhez képest számított növekedését elsősorban a Sinergy cégcsoport 8 havi eredményének a Csoport adataiban való megjelenése okozta.

A **Virtuális Erőmű** (VPP) portfólió 2015-ben 6 telephelyen 14 kapcsoltan 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 decemberig terjedő időszakban 7% kapacitáspiaci részesedéssel, 12 GWh szabályozási energia értékesítését valósította meg, miközben 113 GWh teljes villamosenergia-értékesítési forgalom mellett 84 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. évének eredményéből csak a Sinergy tranzakció zárását követő időszakra – 2015. május-december – vonatkozó eredményt tartalmazzák.

A Csoport **szélerőművei** (WINDEO Kft., VENTEO Kft., E-WIND Kft.) nagyon jól termeltek 2015. évben, mivel kedvezőek voltak a szélviszonyok az egész ország területén, és műszaki problémák sem hátráltatták az erőműveket, ellentétben 2014. évvel. A megtermelt villamos energia mennyisége 6%-kal volt magasabb, mint 2014 hasonló időszakában. Az árbevétel növekedése is hasonló mértékben követte a megnövekedett termelést. A tavalyi évhez képest összességében 35 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, 70 M Ft-tal tudott növekedni.

A **depóniagázt hasznosító erőművek** (CIVIS-BIOGÁZ Kft.; EXIM-INVEST Biogáz Kft.) tárgyidőszaki EBITDA teljesítménye 14 M Ft-tal elmaradt a 2014-es évben 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 24%-kal emelkedett az előző évhez 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 akvizíciójában 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 Nyrt. és az 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 szinergiáit 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.

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 szélsőségek tekintetében befolyásolja az erőművek eredménytermelő képességét.

2.2. Eredménykimutatás

A Csoport 2015-ös teljesítménye az alábbi eredménykimutatással szemléltethető:

Megnevezések	2015.12.31 végződő év auditált	2014.12.31 végződő év auditált	Változás % előző évhez
Árbevételek	10 699 412	5 860 044	83%
Közvetlen ráfordítások	(8 378 840)	(4 889 962)	71%
Bruttó eredmény	2 320 572	970 082	139%
Adminisztratív ráfordítások	(1 384 998)	(544 629)	154%
Értékesítési ráfordítások	(26 515)	(12 750)	108%
Egyéb ráfordítások	(430 666)	(97 417)	342%
	478 393	315 286	52%
<i>Pénzügyi bevételek</i>	29 094	32 000	-9%
<i>Pénzügyi ráfordítások</i>	(663 794)	(635 873)	4%
Pénzügyi bevételek/(ráfordítások)	(634 700)	(603 873)	5%
Bevétel negatív goodwill elszámolásából	1 464 272	-	-
Adózás előtti eredmény	1 307 965	(288 587)	-247%
Jövedelemadó ráfordítás	(142 190)	(57 326)	148%
Nettó eredmény (folytatandó tevékenységekből)	1 165 775	(345 913)	-223%
Egyéb átfogó eredmény	(107 176)	-	-
Átfogó eredmény (folytatandó tevékenységekből)	1 058 599	(949 786)	-211%
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:	996 809	(345 913)	-388%
Ebből a nem kontrolláló érdekeltséget illeti:	61 790	-	-
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) alapértéke	597,70	(206,27)	-390%
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) hígított értéke	597,70	(206,27)	-390%
EBITDA	1 428 842	749 347	91%

A Csoport 2015-ben 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 Igazgatósági Jelentésének pénzügyi kimutatásai ugyanakkor a Sinergy 2015 éves eredményéből még csak a tranzakció zárását követő időszakra vonatkozó eredményt, tehát tizenkét havi helyett egyelőre még csak nyolc havi teljesítményét tartalmazzák.

Árbevétel terén a Csoport teljesítménye 10,7 Mrd Ft-os értékkel jellemezhető, amely 83%-kal magasabb, mint 2014 évben. A Csoport árbevételének a szerkezete jelentősen megváltozott az előző évhez képest. Ennek fő oka a Sinergy megvásárlása volt. Az árbevétel 29%-a származott villamosenergia-kereskedelemből, míg a hőértékesítés már „csak” 28%-át adta az árbevételnek. Az előző év hasonló időszakában a hőértékesítés árbevétele még 35%-át adta az összes árbevételnek, míg ugyanez a mutató a villamosenergia-kereskedelemtől 42% volt. A villamosenergia-termelés aránya a tavalyi év azonos időszakához képest növekedett 20%-ról 29%-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%-át tette ki.

A **villamosenergia-termelés** arányaiban és árbevételében is jelentősen növekedett 2014. évhez képest.

A kapcsoltan hőt és villamos energiát termelő erőművek árbevétele közel öt és félszeresére növekedett 2015-ben (446%-os növekedés). Ennek fő oka a Sinergy megvásárlásával a cégcsoporthoz került kogenerációs erőművek termelése volt, és az a tény, hogy a Csoport a virtuális erőmű eredményét a villamosenergia-termelés eredményének tekinti, és jelentős árbevétele származik a cégcsoportnak a Csoport kisebbségi tulajdonában álló (így kiszűrésre nem kerülő) kogenerációs erőmű termelésének értékesítéséből is. Az ebben a konstrukcióban értékesített villamos energia mennyisége az összes virtuális erőmű által termelt energia 63%-a volt.

A **depóniagázt hasznosító erőművek** árbevétele a 2.1 fejezetben már említett okok miatt 16%-kal csökkentek 2014. évhez képest.

A szélviszonyok 2015-ben kedvezőbben alakultak, mint 2014-ben. A termelést műszaki problémák sem hátráltatták, ezért a **szélerőművek** árbevétele, a termelés növekedéssel arányosan, 6%-kal nőtt 2014. évhez 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 **vízereőművet** Gibárton és Felsődobszán. Az ebből származó árbevétel a 2015 május-decemberi időszakban 134 M Ft volt, amely az összes villamosenergia-termelés árbevételének több, mint 4%-át tette ki.

A villamos energia-termelés árbevételének közel 31%-a származott megújuló alapú energiatermelésből.

A **villamosenergia-kereskedelem árbevétele** 24%-kal növekedett 2014 évhez képest.

A villamosenergia-kiskereskedelmi üzletág árbevétele 3.060 M Ft volt, ami a kiskereskedelem vonatkozásában 2014-hez képest 33%-os volumen-bővülést és 597 M Ft (24%-os) árbevétel növekedést jelent. Az értékesítési átlagárak a világgiazi árakkal összhangban csökkentek. Ez az oka, hogy a volumennövekedést nem teljes mértékben tudta követni az árbevétel növekedése.

A **hőértékesítés** volumenben (76%-kal) és árbevételben (45%-kal) is növekedett 2014. évhez képest. Ez két ellentétes hatásnak a következménye volt. Egyrészt a Győri Erőmű hőárbevétele 45%-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 jelentősen ellensúlyozni tudta a Győri Erőmű termelés-csökkenését. 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 éves 8,4 Mrd Ft-os érték 71%-kal magasabb az összehasonlító időszaknál.

A villamosenergia-kereskedelem által ellátott fogyasztók éves szerződésállománya 2014-hez képest 2015-re 33%-kal nőtt, ezenkívül a virtuális erőmű üzemeltetése is megjelent a tevékenységek között, így a továbbértékesítésre beszerzett villamos energia aránya már a legjelentősebb a közvetlen költségek között (47%), míg a termeléshez felhasznált energiahordozók aránya lecsökkent 29%-ra. A

tárgyévben az értékcsökkenés az összes közvetlen költség 6%-át tette ki, amely 2%-kal alacsonyabb, mint előző évben. A közvetlen bérköltség az összes közvetlen költség 10%-át tette ki, amely arányaiban közel két és félszeresére nőtt 2014-hez 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 **termeléshez felhasznált energiahordozók** költsége 38%-kal csökkent a két időszak között az év elején már meglévő erőművekben. Figyelembe véve a Sinergy csoport 8 havi felhasználását is, az energiahordozók költsége összességében 42%-kal növekedett előző évhez képest.

A virtuális erőmű miatt a villamosenergia-termeléshez is kapcsolódik továbbértékesítésre beszerzett villamos energia. 2014-ben ilyen költsége a társaságnak még nem jelentkezett.

A **továbbértékesítésre beszerzett villamos energia** költsége jelentősen, 70%-kal növekedett. Ez két fő okra vezethető vissza. Egyrészt, a kiskereskedelem 33%-os volumennövekedése a vásárolt villamos-energia költségének növekedését hozta magával, amely 29%-kal növekedett. Másrészt a virtuális erőmű külső partnertől beszerez továbbértékesítési céllal villamos energiát. Ez a kiskereskedelmi értékesítéshez beszerzett villamos energia közel 60%-át tette ki.

A **termelő eszközök fenntartási költségének** 2014-hez viszonyított 139%-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 12%-kal csökkentek az összehasonlító időszakhoz képest.

A **bér- és járulékköltségek** is jelentősen növekedtek 2014-hez 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 évhez képest 29%-kal növekedett. Ennek fő oka szintén a Sinergy bevonása a konszolidációs körbe.

Bruttó eredmény soron 2015-ben a Csoport 2.321 M Ft-os értékkel jellemezhető, amely az árbevétel 83%-os növekedését meghaladóan 139%-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, lásd alábbiakban az egyéb ráfordítások között ismertetett, egyszeri, pénzmozgással nem járó tételek, tisztított – eredménykategória, azaz **EBITDA szinten az éves beszámoló 1.429 M Ft-os értéket mutat**, amely 91%-kal magasabb, mint 2014-ben.

Az EBITDA növekedésének bruttó eredmény növekedésétől való elmaradásának az elsődleges oka az adminisztratív ráfordítások jelentős, 154%-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, 510 M Ft-tal emelkedtek az előző év hasonló időszakához képest. Ennek két fő tényezője volt. Kisebb részben a Társaságban végrehajtott bérfeljesztések 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.

A **pénzügyi ráfordítások** összegében 5%-os növekedés figyelhető meg előző évhez képest. A 2014-es év 604 M Ft-os pénzügyi ráfordítással zárult, míg 2015-ben a kimutatásokban 635 M Ft ráfordítás szerepel. A 31 M Ft-os (5%-os) növekedést több ellentétes hatás okozta. Az előző év devizás árfolyamvesztesége megfordult, mivel év végéhez, illetve a Sinergy első bevonásához képest erősödött a forint árfolyama. Így a nem realizált árfolyam-különbözetben nyereség mutatkozott az előző év hasonló időszaki veszteségével szemben. Ez összességében 185 M Ft-tal javította a pénzügyi eredményt előző évhez képest. A realizált árfolyam-különbözet is nyereséget mutatott 2015-ben, míg előző évben ez is veszteség volt. Ennek legjelentősebb oka az volt, hogy a WINDEO Kft. és VENTEO 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 kitettsége jelentősen csökkent.

A Csoport fedezeti ügyleteket köt folyamatosan a különféle kitettségeinek csökkentésére. A gáz hedge ügyleteinek egy részét újrakötötte 2015 december folyamán, melynek következtében a fedezeti pozíció nem sérült, azonban az addig elszámolt veszteséget realizálta a társaság. Ennek a hatása 326 M Ft veszteség volt, melyet az egyéb pénzügyi elszámolások között mutat ki a Csoport.

A Csoport kamatráfordítása csökkent a 2014-ben kimutatotthoz képest. A 2014-ben kibocsátott kötvények kamatai 2015 során csökkentek 43 M Ft-tal 2014-hez képest, mivel bár a kötvények

állománya jelentősen növekedett 2014-ben, azonban a kamatszintjük sokkal kedvezőbben alakul, mint a még 2014-es évben kamatozó és visszafizetésre került értékpapíroké. A Győri Erőmű refinanszírozásából eredő kamatmegtakarítás, a csökkenő kamatkörnyezet és a lejáráthoz közeledő hitelek csökkenő kamatterheinek következtében a 2015 elején a Csoport tulajdonában lévő erőművek projekt hiteleinek kamatai csökkentek 33 M Ft-tal. Ezt ellensúlyozta a Sinergy bevonása miatti kamatnövekedés (22 M Ft), így ezen ellentétes hatások eredőjeként a bankoknak fizetett kamatok mértéke összességében 11 M Ft-tal (7%) csökkentek.

A Sinergy bevonása eredményeként a Csoport időszaki átlagos pénzállománya is emelkedett. Ennek ellenére, mivel a betéti kamatok jelentősen csökkentek az elmúlt egy évben, a kapott kamatok 3 M Ft-tal múltak alul 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 kifizetések (és veszteségeket) okozó terhes szerződéseire, ahogyan azt az IAS 37 előírja. Az értékelés eredményeként a Társaság 1,46 milliárd Forint értékben vett fel **negatív goodwill-t**, amelyet a kapcsolódó IFRS szabályok szerint a Csoport azonnal bevételként elszámolt. Ez a bevétel ugyanakkor egyszeri, pénzmozgással nem járó, az IFRS szabályokból fakadóan kimutatásra került tétel. A negatív goodwill ezen sajátosságát az ALTEO vezetésének véleménye szerint fontos figyelembe venni a Társaság 2015-ös, konszolidált eredményének értékelésében. 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, 794 M Ft összegű osztalékot tudott realizálni új leányvállalatából.

A fentiekben leírtak következményeként a Csoport az évet az adózás előtti és az alatti eredménykategóriákban is jelentősen pozitív értékekkel zárta. **Az adózás előtti eredmény 1.308 M Ft volt.** A Csoport adópozíciója 142 M Ft ráfordítás volt.

A Csoport a kockázatkezelési politikájával összhangban a WINDEO Kft. és VENTEÓ 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 év végi ártértékelésének veszteségét az egyéb átfogó eredmény soron jelenítette meg a Csoport.

A fentiekben leírtak következtében az **átfogó eredmény 1.059 M Ft-ra** növekedett.

2.3. Mérleg

A Csoport konszolidált mérlegfőösszege meghaladta a 13,9 Mrd Ft-os értéket, ami 42%-os növekedést jelent a bázis időszakul szolgáló 2014. december 31-i értékhez képest. A növekedés elsősorban a Sinergy megvásárlásának és első konszolidációjának az eredménye.

	2015.12.31 auditált	2014.12.31 auditált	Változás %
Befektetett eszközök	7 909 642	6 189 764	28%
Forgóeszközök és értékesítési céllal tartott eszközök	6 029 574	3 598 543	68%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	13 939 216	9 788 307	42%
Saját tőke	2 543 597	1 527 454	67%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	7 034 783	6 362 759	11%
Rövid lejáratú kötelezettségek	4 360 836	1 898 094	130%
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	13 939 216	9 788 307	42%

A Csoport eszközeinek legfontosabb csoportja, a **befektetett eszközök** állománya az összehasonlító időszaki értékhez képest 28%-kal növekedett. A növekedést több ellentétes hatás okozta. A Sinergy első bevonása után a Befektetett eszközök állománya jelentősen, 2,5 Mrd Ft-tal megnövekedett. Ezek közül az eszközök közül a legjelentősebbek az IFRIC4 előírásai alapján lízingkövetelésként bemutatott eszközök 1.347 M Ft, a felsődobszai vizierőmű eszközei 115 M Ft, az immateriális jószágként megjelenített üzemeltetési szerződések 587 M Ft, és a CO2 kvóták 131M Ft értékben.

Az év elején a Csoport tulajdonában lévő eszközöknél, továbbá az akvizícióval megszerzett eszközöknél az év során jelentősebb beruházási tevékenységre nem volt szükség. Az elszámolt értékcsökkenés 627 M Ft-ot tett ki. A Csoport a tiszaföldvári hidrogázt hasznosító erőművét leállította 2015 során. Az egység újraindítást nem tervez a menedzsment, hanem megpróbálja értékesíteni az eszközeit, ezért azokat átsorolta az IFRS 5 szerint értékesítésre tartott eszközök közé és piaci értéken jeleníti meg azokat, 8 M Ft értékben. A Győri Erőműből értékesített gázmotorokkal kapcsolatos tranzakció lezárult (220 M Ft értékben). Az év során összesen IFRS 5 szerint átsorolt eszközökre a Csoport 125 M Ft értékvesztést számolt el.

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. Más erőművek esetén értékvesztés elszámolására nem talált indikátort a menedzsment.

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 112 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 és értékesítési céllal tartott eszközök állománya is jelentősen, 68%-kal növekedett a 2014. december 31-i egyenleghez képest. Ezen belül a vevőkövetelések jelentősen, 278%-kal növekedtek, amely az alábbi fő, egymással ellentétes tényezőkre vezethetők vissza. A növekedés részben a kiskereskedelem forgalomnövekedésének volt köszönhető, másrészt a Társaság kereskedelmi ingatlanokat üzemeltető nagyfogyasztói fizetési határidő hosszabbításának (összesen 175 M Ft). A Sinergy VPP-be történő bevonásuk 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). A Sinergy csoport vevőkövetelései túlnyomórészt kevés nagyfogyasztó partnerrel (ipari nagyvállalatok, távhőellátók, energiakereskedők, egyéb fogyasztók) szembeni egyenleget tartalmaznak.

Az **egyéb pénzügyi eszközök** 391 M Ft-ról 628 M Ft-ra növekedtek (60 %), amelynek oka főleg a Sinergy számainak a Csoport számaiban való megjelenése volt (128 M Ft). Közel 261 M Ft-tal növekedett az év elején már az ALTEO tulajdonában lévő projektek DSRA számláin a hitelek fedezetül szolgáló lekötött pénzeszközök összege.

Az **egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások** állománya 486 M Ft-tal növekedett, amely lényegében a Sinergy bevonásából származó növekedés volt (604 M Ft). Ezt ellensúlyozták a kapcsolt vállalkozások körének bővülése miatti többlet kiszűrések (az eddigi követelések kapcsolttá váltak, így kiszűrendőek lettek).

Az előzőekben már említett **értékesítésre tartott eszközök** átsorolása növelte a forgóeszközök állományát 8 M Ft-tal.

A pénzeszközök állománya 15%-kal (328 M Ft) 1,92 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, továbbá a saját részvényvásárlásra fordított 366 millió Ft-os kiadás miatt.

A Csoport **saját tőke állományában** bekövetkezett növekedést az időszak 997 M Ft-os, az anyavállalat tulajdonosait illető nettó nyeresége, a saját tőke összegét 366 M Ft-tal csökkentő saját részvény visszavásárlás magyarázza, továbbá a nem kontrolláló érdekeltség saját tőke változása 385 M Ft-tal növeli a Csoport saját tőke állományát. Saját részvények vásárlására a kiemelt vezetőségi tagok számára motivációs célból részvény opció biztosítása miatt volt szükség.

A Csoport **hosszú lejáratú kötelezettségeiben** jelentősebb változás a Sinergy bevonása miatti növekedés volt (195 M Ft), illetve a korábban is konszolidált vállalatok együttesen csökkenő bankhitel állomány változása (235 M Ft).

A helyi távhőszolgáltatóknak értékesítő erőművek hosszú lejáratú hitelállománya 195 M Ft-tal növelte a hosszú lejáratú kötelezettségek állományát. A vízierőművek hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettsége a fordulónapon 102 M Ft volt. Az időszakban a Csoport rendben fizette a hiteleit (515 M Ft értékben).

Az IFRS szerinti effektív kamatlábakból eredően a társaság kötvénytartozása 93 M Ft-tal növekedett annak ellenére, hogy az időszakban kötvénykibocsátása nem volt a Csoportnak. Az időszakban a Csoport kibocsátási tájékoztatóknak megfelelően fizette a kibocsátott kötvények kamatait (129 M Ft).

A **halasztott adókötelezettségek** 136 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 649 M Ft-tal növelte a céltartalékok állományát. Leszerelési költségekre tárgyévben 13 M Ft értékben képzett céltartalékot a Csoport. A tárgyidőszakban a Csoport a vételár allokáció során terhes szerződésekre és egy fejlesztés alatt álló biogáz erőmű várható kötelmeire képzett céltartalékok közül 86 M Ft-ot oldott fel.

A Csoport halasztott bevételei a Sinergy bevonásával jelentősen, 299 M Ft-tal nőttek. Ez elsősorban a támogatással megvalósult felsődobszai 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 35 M Ft.

A Csoport visszafizette a Soproni Erőműben található gázmotor 477 M Ft-os lízingkötelezettségét.

A **rövid lejáratú kötelezettségek** az összehasonlító időszakhoz képest 130%-kal, 2,5 Mrd Ft-tal növekedtek.

A növekedést egyrészt a **rövid lejáratú hitelek** Sinergy bevonásával járó növekedése okozta. Az időszakban a Csoport visszafizetett 17 M Ft értékű, rövid lejáratú folyószámlahitelt, amely csökkentette a kintlévőséget.

A **szállítók** állománya is jelentősen 638 M Ft-tal emelkedett. A Sinergy szállítói állomány a kötelezettségeket 1.123 M Ft-tal növelte. Ezzel ellentétes hatású, hogy 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 48 M Ft csökkenés). A Győri és a Soproni erőműveknél a gáz szállítók állománya csökkent jelentősen GYE/SE (351M) a hőigényben bekövetkezett változások miatt.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások 1,7 Mrd Ft-os növekedését több tényező befolyásolta. A Sinergy bevonásával ez a mérlegsor 1,5 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 ügyleteknek az összevont valós értéke negatív, amelyet a saját tőkében jelenít meg a Csoport. Ennek a kötelezettsége 91 M Ft, amelyet akkor kellene fizetni, ha lezárna a Csoport az ügyleteket.

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

3. Az Alteo Nyrt. 2015. évi üzleti tevékenységének értékelése, kiemelt magyar számviteli törvény szerint összeállított pénzügyi adatok

3.1. Az időszaki trendek összefoglalása

Az Alteo Nyrt. időszaki trendjei megegyeznek az ALTEO Csoport 2.1 pontjában felsorolt trendjeivel. Az ALTEO Nyrt. a cégcsoport irányítását és a cégcsoport eszközeivel kapcsolatos vagyonekezelési tevékenységet végzi, továbbá a villamos energia kereskedelmi tevékenység is az ALTEO Nyrt. keretein belül zajlik.

3.2. Eredménykimutatás

Az Alteo Nyrt. 2015-ös teljesítménye az alábbi eredménykimutatással szemléltethető:

Tétel megnevezése	2015.12.31 végződő év auditált	2014.12.31 végződő év auditált	Változás % előző évhez
Értékesítés nettó árbevétele	3 467 428	2 769 516	25,20%
Egyéb bevételek	11 174	6 437	73,59%
Anyagjellegű ráfordítások	3 274 430	2 600 829	25,90%
Személyi jellegű ráfordítások	409 589	271 228	51,01%
Értékcsökkenési leírás	11 317	3 325	240,36%
Egyéb ráfordítások	70 569	60 498	16,65%
ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	- 287 303	- 159 927	79,65%
Pénzügyi műveletek bevételei	1 060 419	158 217	570,23%
Pénzügyi műveletek ráfordításai	352 537	324 312	8,70%
PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	707 882	- 166 095	-526,19%
SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	420 579	- 326 022	-229,00%
Rendkívüli bevételek	44	0	-
Rendkívüli ráfordítások	75 629	1 640	4511,54%
RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	- 75 585	- 1 640	4508,86%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	344 994	- 327 662	-205,29%
Adófizetési kötelezettség	0	0	-
ADÓZOTT EREDMÉNY	344 994	- 327 662	-205,29%

Az Alteo Nyrt. 2015-ben elért teljesítményét nagyban befolyásolta a Sinergy megvásárlása, illetve az ezzel kapcsolatos integráció. A tranzakció zárására 2015. május 4-én került sor. A tranzakcióval kapcsolatos költségek jelentősen terhelték az Alteo Nyrt. eredménykimutatását, azonban a Sinergy-től kapott osztalék ezt nem csak ellentételezte, hanem jelentősen meg is haladta, így nyereségessé tudott válni.

Az **értékesítés nettó árbevétele** terén az Alteo Nyrt. teljesítménye 3,5 Mrd Ft-os értékkel jellemezhető, amely 25%-kal magasabb, mint 2014 évben. Az árbevétel növekedésének fő oka a korábban már részletezett kiskereskedelmi tevékenység növekedése volt, ez a tevékenység ugyanis az ALTEO Nyrt. keretein belül zajlik. Ezen felül az Alteo Nyrt. árbevételét, mint az általában jellemző egy cégcsoport irányítását és vagyonkezelését végző társaságnál, a leányvállalatoknak kiszámlázott menedzsment díjak adják.

Az **anyagjellegű ráfordítások** közel 26%-kal növekedtek 2015. évben.

Ezen belül közel 50%-kal (101 M Ft) növekedtek az igénybe vett szolgáltatások. A növekedés fő oka a megvásárolt Sinergy Kft. integrációjával kapcsolatos tanácsadói díjak voltak, illetve a közös működésből eredő magasabb költségek voltak (iroda bérleti díj, informatikai szolgáltatások díja, stb.).

A személyi jellegű ráfordítások több, mint 50%-kal növekedtek előző évhez képest. Ennek több oka is volt. Egyrészt 2014. év második felében vett fel a Társaság több munkavállalót, akiknek a bére 2015. évben már egész évben a bérköltséget növelte, illetve a Sinergy felső vezetése 2015. július 1-től a Társaság alkalmazásába került.

Az eladott áruk beszerzési értéke is jelentősen, 24%-kal növekedett 2015-ben (562 M Ft). Ennek oka a növekvő kiskereskedelmi tevékenységhez beszerzett villamos-energia volt.

A fentiekből következően az Alteo Nyrt. **üzemi tevékenységének** vesztesége 80%-kal magasabb lett (-287 M Ft), mint 2014-ben volt (-160 M Ft).

A **pénzügyi eredményre** jelentős hatást gyakorolt a Sinergy cégcsoport, és az abból felvett osztalék. Az előző évhez képest az osztalékbevétel megnövekedett 860 M Ft-tal a bázis időszak 68 M Ft-hoz képest.

Az egyéb pénzügyi bevételek növekedése 42 M Ft volt, aminek elsősorban az év során még el nem költött kötvényből befolyt tőke miatti kamatbevétel és a magasabb devizás árfolyamkülönbséget volt az oka.

A pénzügyi ráfordítások 28 M Ft-os növekedése három fő tényezőre vezethető vissza. A fizetendő kamatok a kötvények magasabb állománya miatt megnövekedtek 46 M Ft-tal, míg a részesedésekre 35 M Ft-tal alacsonyabb értékvesztést számolt el a Társaság. A devizás árfolyamvesztések hasonlóan a nyereségekhez megnövekedtek 17 M Ft-tal. Összességében a devizás tételek hatása a beszámolóra előző évhez képest 4 M Ft-tal változott, azonban a magyar fizetőeszköz 2015 során sokkal volatilisebben viselkedett, így a Társaság jelentősebb árfolyam-különbségeket számolt el.

A rendkívüli ráfordítások is jelentősen, 74 M Ft-tal növekedtek 2015-ben. Ennek fő oka az volt, hogy a Társaság elengedett egyes leányvállalati kölcsönöket egyes leányvállalatok tőkéjének rendezése céljából.

Mivel adófizetési kötelezettsége a Társaságnak 2015. évben nem keletkezett, így az adózás előtti eredmény megegyezik az adózott eredménnyel, ami 345 M Ft volt.

3.3. Mérleg

A Társaság konszolidált mérlegfőösszege megközelítette az 5,9 Mrd Ft-os értéket, ami 10%-os növekedést jelent a bázis időszakul szolgáló 2014. december 31-i értékhez képest. A növekedés elsősorban a Sinergy megvásárlásának az eredménye.

Tétel megnevezése	2015.12.31 auditált	2014.12.31 auditált	Változás %
Befektetett eszközök	3 895 479	2 441 193	60%
IMMATERIÁLIS JAVAK	33 369	377	8751%
TÁRGYI ESZKÖZÖK	18 310	3 148	482%
BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	3 843 800	2 437 668	58%
Forgóeszközök	1 637 368	2 522 220	-35%
KÉSZLETEK	1 000	134	646%
KÖVETELÉSEK	748 848	557 728	34%
ÉRTÉKPAPÍROK	365 762	159 198	130%
PÉNZESZKÖZÖK	521 758	1 805 160	-71%
Aktív időbeli elhatárolások	370 593	401 322	-8%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	5 903 370	5 364 735	10%
Saját tőke	1 564 484	1 265 491	24%
JEGYZETT TŐKE	167 700	167 700	-
TŐKETARTALÉK	1 664 500	1 664 500	-
EREDMÉNYTARTALÉK	- 978 470	- 239 047	309%
LEKÖTÖTT TARTALÉK	365 761	0	-
MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	344 993	- 327 662	-205%
Céltartalékok	0	0	-
Kötelezettségek	4 076 418	3 967 975	3%
HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	-
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	3 582 570	3 582 570	-
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	493 848	385 405	28%
Passzív időbeli elhatárolások	262 468	131 269	100%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	5 903 370	5 364 735	10%

A Társaság eszközeinek legfontosabb csoportja, a **befektetett eszközök** állománya az összehasonlító időszaki értékhez képest 60%-kal növekedett. A növekedés fő oka a Sinergy megvásárlása volt. A kifizetett értéket a Társaság a részesedései között mutatja ki. E mellett az év során a Társaság 1,3 Mrd Ft értékű kölcsönt adott a leányvállalatainak, amelyből 521 M Ft került visszafizetésre vagy elengedésre. A tárgyi eszközök, immateriális javak növekedése (48 M Ft) nem volt jelentős. A növekedés fő forrásai az új integrált vállalatirányítási rendszer (SAP) bevezetéssel kapcsolatos kiadások voltak.

A forgóeszközök állománya jelentősen, 35%-kal csökkent a 2014. december 31-i egyenleghez képest.

Ezen belül a vevőkövetelések jelentősen, 48%-kal növekedtek, amely részben a kiskereskedelem forgalomnövekedésének volt köszönhető, másrészt a Társaság kereskedelmi ingatlanokat üzemeltető nagyfogyasztói fizetési határidő hosszabbításának (összesen 175 M Ft).

Az értékpapírok állománya előző évhez képest jelentősen növekedett, amelynek oka, hogy a Társaság megvásárolt 366 M Ft értékben saját részvényeket, míg az előző évben 160 M Ft értékpapírral rendelkezett, amely 2015-ben lejárt. Saját részvények vásárlására a kiemelt vezetőségi tagok számára motivációs célból részvény opció biztosítása miatt volt szükség. A megvásárolt saját részvények értékét az előírásoknak megfelelően a Társaság a Lekötött tartalékok között mutatja ki.

A pénzeszközök 1.283 M Ft-os csökkenésének fő okai a Sinergy megvásárlása és a leányvállalatoknak adott kölcsönök voltak.

Az **aktív időbeli elhatárolások** állománya 31 M Ft-tal csökkent, elsősorban a zéró kuponos kötvények elhatárolt kamatainak feloldása miatt.

Az Alteo Nyrt. **saját tőke állományában** bekövetkezett növekedést az időszak 345 M Ft-os nyeresége, és a tőke összegét 46 M Ft-tal csökkentő leányvállalatnak adott pótbefizetés magyarázza.

Az Alteo Nyrt. **hosszú lejáratú kötelezettségeiben** nem állt beváltozás.

A **rövid lejáratú kötelezettségek** az összehasonlító időszakhoz képest 28%-kal, 109 M Ft-tal növekedtek.

A növekedés legjelentősebb oka a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek 131 M Ft-os növekedése volt. Ennek fő oka, hogy a Társaság az értékesítésre szánt villamos-energia egy részét a Sinergy Energiakereskedő Kft.-től szerzi be, amely előző év végével szemben most már kapcsolt vállalkozásnak minősül. A szállítók ennek megfelelően csökkentek is 34 M Ft-tal. A különbözetet a növekvő kiskereskedelmi forgalomhoz szükséges vásárolt energia ellenértékének növekedése okozta.

4. A Csoport helyzetét érintő események, változások

A 2015. év jelen Vezetőségi Beszámoló közzétételének napjáig terjedő időszaka tekintetében a Leányvállalatok közül az alábbiakkal kapcsolatban érdemes kiemelni 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.

A Társaság villamosenergia-kereskedelmi üzletszabályzatát 2015. évben módosította, a módosításokat a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal („MEKH”) 2015. december 16. napján kelt, 6427/2015. számú határozatával hagyta jóvá. Az üzletszabályzat a Társaság honlapján is megtekinthető.

A Társaság – mint vevő – 2015. december 3. napján üzletrész adásvételi szerződést kötött Juhász Csabával és Erdős Gergely Mihállyal – mint eladókkal – melynek tárgya az Energigas Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1055 Budapest, Kossuth Lajos tér 18.; cégjegyzékszám: Cg.01-09-715418; a továbbiakban: „Energigas Kft.”) törzstőkéjének 1%-t megtestesítő, Százezer Forint (100.000,- Ft) névértékű üzletrészek tulajdonjogának Társaságra történő átruházása volt. Mindezzel a Társaság részesedést szerzett egy biogáz üzemmel rendelkező társaságban, amellyel egyrésztől lehetősége nyílik a megszerzett befolyás növelésére, másrésztől pedig gyakorlatot, ismereteket szerezhet a biogáz üzem működtetésében. Ezzel együtt a Sinergy hosszú távú O&M szerződést kötött a tárgyi, Nagykőrösi Biogáz Erőmű üzemeltetésére és karbantartására az Energigas Kft.-vel.

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) távhőtermelőnként 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 gázévben kezdi meg, addig a nagy- és intraday kereskedelmi tevékenység előkészítése zajlik.

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 elhúzódozó tárgyalások eredménytelensége láttán, a Soproni Erőmű Kft. 2013 februárjában 400.000.000,- Ft kötbérvisszatérítés 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. napjától a felek közös kérelmére szünetelt. A szünetelés időszakában a felek között előrehaladott egyezségi tárgyalások zajlottak. Tekintettel arra, hogy a folyamatos egyeztetések ellenére a felek között megállapodás nem született, a Soproni Erőmű Kft. 2015. december 17. napján kérte a per folytatását, de az egyezségi tárgyalások sem szakadtak meg. Az ALTEO Csoport konzervatív árbevétel és eredménytervezése során a kötbérvisszatérítésből 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 2015. márciusában 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. Az elszámolás 2015. év során 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 létszámleépítést 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 M Ft, 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 tárgyalására 2016. március 1. napján került sor, melynek során a Fővárosi Ítéltábla az első fokú ítéletet – annak tényállását kiegészítve, illetőleg indokolását nagymértékben megváltoztatva – jogerősen helyben hagyta.

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.

A Sinergy 2016. január 1. napi hatállyal O&M szerződést kötött az Energigas Kft.-vel, amelynek értelmében a Sinergy ellátja a Nagykőrösi Biogáz Erőmű (Nagykőrös 0114/45 hrsz.) költséghatékony és magas színvonalú üzemeltetését és karbantartását. A szerződés határozott időre került megkötésre, lejárt: 2029. december 31. napja.

A Sinergy több mint kétmilliárd forint értékű fővállalkozói szerződést kötött a TVK-Erőmű Kft.-vel a TVK Ipartelepen (MOL Petrolkémia) létesülő új üzem gőzellátását biztosító kazánház kulcsrakész kivitelezésére. A szerződés alapján a Sinergy, egy óránkénti 75 tonna kapacitású gőzkazánt telepít a TVK Ipartelepen. Az új kazán a TVK Erőmű Kft. már meglévő rendszeréhez kapcsolódik majd. A Tiszaújvárosban megvalósuló beruházást 2017 augusztusában kell üzemkészen átadnia a Sinergynek.

5. 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-Agria Kft., CIVIS-BIOGÁZ Kft., EXIM-INVEST Kft., Hidrogáz Kft.) és multicurrency (WINDEO Kft., VENTEO 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., VENTEO Kft hosszú lejáratú multicurrency hiteleinek átválthatósági opciójával és 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 szerződésai 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 VENTEO 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 Zugló-Therm Kft., továbbá a Sinergy által üzemeltetett felsődobszai és gibáti 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.

6. A Társaság, mint kibocsátó nyilatkozatai

A Társaság ezúton kijelenti, hogy a 2015. pénzügyi évre vonatkozó összevont (konszolidált), és kizárólag a Társaságra vonatkozó egyedi Vezetőségi Jelentése 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. pénzügyi évre vonatkozó összevont (konszolidált), és kizárólag a Társaságra vonatkozó egyedi Vezetőségi Jelentése megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, valamint ismerteti a pénzügyi év tekintetében valószínűsíthető kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

A Társaság kijelenti továbbá, hogy jelen Vezetőségi Beszámoló adatait könyvvizsgáló auditálta.

Budapest, 2016. március 25.

Az ALTEO Nyrt. képviseletében:



Chikán Attila László

az Igazgatóság tagja



Bodó Sándor

pénzügyi igazgató