

A jelen dokumentum két alaptájékoztatót foglal magában (a jelen dokumentum alkalmazásában az alaptájékoztatók együttesen: Alaptájékoztató), amelyek alapján a kibocsátó kötvényprogram keretében az Alaptájékoztatóban megjelölt szabályozott piacra bevezetni tervezett és oda bevezetni nem tervezett kötvényeket kíván nyilvánosan forgalomba hozni.



Összevont Alaptájékoztató

Az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

2.000.000.000 Forint keretösszegű

ALTEO 2011-2012. évi Kötvényprogram elnevezésű kötvényprogramjáról

Az Alaptájékoztatóban foglalt valamennyi információért, továbbá bármely információ hiányáért fennálló felelősség (ideértve a Tpt. 29. §-a és 38. §-a szerinti felelősséget is) kizárólag az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaságot mint kibocsátót terheli, azaz a jelen Alaptájékoztatóban foglalt információkért, továbbá bármely információ hiányáért sem a forgalmazót, sem pedig egyéb személyt nem terhel felelősség.

A kibocsátó és a forgalmazó egyetemleges felelősségének hiányában, továbbá mivel a kötvényprogram megvalósítása következtében a kibocsátó hiteltartozásainak összege meghaladhatja a saját tőkéjének összegét, a kötvényprogram keretében forgalomba hozandó kötvények a Tpt. 38. §-a alapján a szokásostól eltérő kockázatúnak minősülnek.

Az Alaptájékoztató közzétételét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a KE-III-320/2011. számú, 2011. június 28. napján kelt határozatával engedélyezte.

2011. május 25.

TARTALOMJEGYZÉK

Oldal

1.	Összefoglaló.....	1
1.1	Általános információk.....	1
1.2	Összefoglaló információk a Kibocsátóról.....	3
1.3	Főbb kockázatok összefoglalása.....	3
1.4	A Kötvényprogram általános feltételei.....	4
2.	Egységes kockázati tényezők.....	6
2.1	A piacra és az iparágra jellemző kockázati tényezők.....	6
2.2	Az ALTEO Csoportra jellemző kockázati tényezők.....	8
2.3	A Kötvényekre és a Kötvényekbe történő befektetésekre jellemző kockázati tényezők.....	12
3.	Felelősségvállaló nyilatkozat.....	15
3.1	Az Alaptájékoztatóban szereplő információkért felelős személy.....	15
3.2	Az Alaptájékoztatóban szereplő információkért felelős személy nyilatkozata.....	15
4.	Bejegyzett könyvvizsgáló.....	16
4.1	A Kibocsátó könyvvizsgálója.....	16
4.2	Korábbi könyvvizsgáló személyében bekövetkezett változás.....	16
5.	Kiemelt pénzügyi információk.....	17
5.1	Az ALTEO Csoport eszközeinek és forrásainak bemutatása az IFRS szerinti konszolidált beszámoló alapján 2008, 2009 és 2010. december 31. napján.....	17
5.2	Az ALTEO Csoport eredményességének bemutatása az IFRS szerinti konszolidált beszámoló alapján a 2008-2010. december 31. napján zárult időszakban.....	21
5.3	Az ALTEO Csoport időközi, nem auditált, IFRS szerinti 2011. I. negyedév végi mérlegének elemzése.....	23
5.4	Az Alteo Csoport időközi, nem auditált, IFRS szerinti konszolidált 2011. I. negyedévi eredmény kimutatásának elemzése.....	25
5.5	Hitelek összesítő táblázata 2011. március 31. napján.....	27
5.6	Csoportszintű likviditási helyzet.....	27
5.7	A Kibocsátó pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében bekövetkezett lényeges változások.....	28
6.	A Kibocsátó bemutatása.....	29
6.1	Általános információk.....	29
6.2	A Kibocsátó stratégiája.....	31
6.3	A Kibocsátó története, fejlődése és üzleti tevékenységében bekövetkezett fontosabb események.....	31
6.4	Befektetések.....	32

TARTALOMJEGYZÉK (folytatás)

	Oldal
6.5	A Kibocsátó üzleti tevékenységének áttekintése 33
6.6	Szervezeti felépítés 42
7.	Trendek 49
7.1	Megújuló energiaforrások hasznosítása 49
7.2	Szénhidrogén tüzelésű kapcsoltan termelő kiserőművek és távhőtermelés 49
7.3	Villamosenergia-kereskedelem 50
7.4	Távhőtermelés és távhőszolgáltatás 51
7.5	Kibocsátási egységek kereskedelme 52
8.	A Kibocsátó eszközeinek, forrásainak, valamint pénzügyi helyzetének és üzleti eredményének bemutatása 53
9.	Nyereség-előrejelzés 54
10.	Igazgatási, irányító és felügyelő szervek 55
10.1	Társaságirányítás 55
10.2	Összeférhetetlenség 58
10.3	Testületi tagsággal kapcsolatos gyakorlat 59
10.4	Részvénytulajdon és részvényopciók 60
11.	A Kibocsátó tulajdonosi szerkezete 61
11.1	Tőkerészesedéssel vagy szavazati joggal rendelkező személyek 61
11.2	Részvényesek eltérő szavazati jogai 61
11.3	A Kibocsátó felett közvetett vagy közvetlen tulajdon, illetve ellenőrzési jogot gyakorlók bemutatása 61
11.4	A Kibocsátó feletti ellenőrzés módosulásához vezető megállapodások bemutatása 61
12.	Pénzügyi információk, hatósági és bírósági eljárások 62
12.1	Az ALTEO Csoport által indított bírósági, választottbírósági, illetve hatósági eljárások 62
12.2	Az ALTEO Csoport által indítandó bírósági, választottbírósági, illetve hatósági eljárások 62
12.3	Az ALTEO Csoporttal szemben indított bírósági, választottbírósági, illetve hatósági eljárások 63
13.	Lényeges szerződések 64
14.	Kiegészítő információk 65
14.1	Részvénytőke 65
14.2	A Kibocsátó alapszabálya 65
14.3	További kiegészítő információk 65
15.	Megtekinthető vagy hivatkozással beépített dokumentumok 66

TARTALOMJEGYZÉK (folytatás)

	Oldal
16. Harmadik féltől származó információk.....	67
17. Kötvényprogram célja és becsült költségei.....	68
18. Kötvényfeltételek.....	69
18.1 A Kötvényprogram elnevezése	69
18.2 A Kötvények típusa, fajtája, előállítási formája, átruházása, jellege és pénzneme	69
18.3 Kamatok és egyéb számítások	70
18.4 Kifizetések	72
18.5 A lakossági („retail”) jegyzési eljárás szabályai	77
18.6 Az intézményi jegyzési eljárás speciális szabályai	79
18.7 Adózás	81
18.8 A Végleges Feltételek formája.....	83
19. Definíciók	90

1. ÖSSZEFOGLALÓ

1.1 Általános információk

Az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd utca 20./A; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-045985) mint kibocsátó („**Kibocsátó**”) elhatározta a jelen Alaptájékoztatóban meghatározott Kötvényprogram felállítását és azt, hogy a Kötvényprogram feltételeinek megfelelően, az Alaptájékoztató hatálya alatt, időről-időre nyilvánosan forgalomba hozott és a BÉT-re bevezetni tervezett kötvényeket („**Tőzsdei Kötvények**”) és nyilvánosan forgalomba hozott és tőzsdére (szabályozott piacra) bevezetni nem tervezett kötvényeket („**Nyilvános Kötvények**”) bocsát ki. (A Kötvényprogram alapján forgalomba hozandó Tőzsdei Kötvények és Nyilvános Kötvények együttesen, illetve bármelyike a továbbiakban „**Kötvény**”).

A kibocsátandó, de le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 2.000.000.000 forintot. A Kibocsátó az általa kibocsátandó Kötvények nyilvános forgalomba hozatalának megszervezésével és lebonyolításával az EQUILOR Befektetési Zártkörűen Működő Részvénytársaságot (székhelye: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C., III. emelet; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041431) mint forgalmazót („**Forgalmazó**”) bízta meg.

A jelen Alaptájékoztató a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („**Tpt.**”) rendelkezéseinek megfelelően elkészített két, összevont alaptájékoztató, amely közzétételének engedélyezésére a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletét („**Felügyelet**”) kérte fel. A felügyelet a Tpt. szerinti engedélyt 2011. június 28. napján adta meg.

A Tpt. és a Bizottságnak a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK rendeletének („**Prospektus Rendelet**”) vonatkozó rendelkezései értelmében hitelintézet, illetve befektetési vállalkozás Magyarországon, mint székhely szerinti tagállamban, illetve az Európai Unió másik tagállamában mint fogadó államban értékpapírt nyilvánosan akkor hozhat forgalomba, ha a kibocsátó tájékoztatót vagy alaptájékoztatót és hirdetményt tesz közzé. Az alaptájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot. Az alaptájékoztatóban, valamint az arról és az értékpapírról közzétett hirdetményben közölt adatnak, adatsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállóknak kell lennie. Az alaptájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tényt, amely lényeges ahhoz, hogy a befektető megalapozottan megítélhesse a kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetét, valamint annak várható alakulását, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogok alakulását.

Az Összefoglaló az Alaptájékoztató kötelező bevezető része, megalapozott befektetési döntést azonban csak az Alaptájékoztató, ideértve a hivatkozással beépített dokumentumokat is, valamint az egyes részkiadásokra vonatkozó Végleges Feltételeket is - ismeretében lehet hozni. Ez fokozottan vonatkozik Kibocsátó gazdasági helyzetének és a befektetés kockázatainak megismerésére.

Az Összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt, illetve az Összefoglaló fordítását végző személyt kártérítési felelősség terheli a Kötvénytulajdonosoknak okozott kárért abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban az Alaptájékoztató más elemeivel.

Kötvényeket a Kötvényprogram keretében az Alaptájékoztató közzétételét követő tizenkét hónapon belül lehet nyilvánosan forgalomba hozni. A Kibocsátó köteles a jelen Alaptájékoztató kiegészítését kezdeményezni, ha az engedély kiadása és a forgalomba hozatali eljárás lezárásának határideje között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomására, amely az Alaptájékoztató kiegészítését indokolttá teszi. Az Alaptájékoztató kiegészítését a Felügyelet is elrendelheti. Ha az Alaptájékoztató a forgalomba hozatali eljárás időtartama alatt kiegészítésre kerül, az a befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt a Kötvény lejegyzésére vagy megvásárlására megállapodást kötött, jogosult ajánlattétele vagy jegyzése visszavonására, illetőleg a megállapodástól való elállásra. A befektető az elállási jogát a kiegészítés közzétételét követő 15 napon belül gyakorolhatja. A befektető elállása esetén a Kibocsátó köteles a befektetőnek a vásárlással kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni.

Amennyiben az Alaptájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy az Európai Unió tagállamainak nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően az Alaptájékoztató fordításának költségeit.

A Kötvény forgalomba hozatalával, illetve eladásával kapcsolatos bármely információ továbbadására, illetve a forgalomba hozatallal és az eladással kapcsolatos nyilatkozattételre kizárólag a Kibocsátó, illetve a Végleges Feltételekben meghatározott Forgalmazó(k) jogosultak. A jogosulatlan személytől származó információk, illetve az ilyen személy által a forgalomba hozatallal és az eladással kapcsolatosan tett kijelentések nem tekinthetők a Kibocsátó felhatalmazásán alapuló információknak, illetve kijelentésnek.

A jelen Alaptájékoztató és az adott Végleges Feltételek terjesztése, illetve a Kötvény forgalomba hozatala és értékesítése egyes jogrendszerekben jogszabályi korlátozások alá eshet. A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Alaptájékoztató valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a Kötvény jogszerűen ezen országokban kibocsátható vagy vásárolható, illetve nem vállal felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért. Magyarországon kívül, és azon fogadó államon kívül, ahol a Kötvény a Kibocsátó által forgalomba hozatalra kerül a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvény nyilvános forgalomba hozatalát vagy a jelen Alaptájékoztató terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Ennek megfelelően, az ilyen országban a Kötvény nem bocsátható ki, illetve nem értékesíthető sem közvetve, sem közvetlenül. Továbbá a jelen Alaptájékoztató, a hirdetmények vagy egyéb forgalomba hozatali dokumentumok nem terjeszthetők vagy hozhatók nyilvánosságra, kivéve, ha azok olyan körülmények között történnek, amelyek biztosítják az adott ország vonatkozó jogszabályainak és egyéb rendelkezéseinek betartását (feltéve, hogy a Kibocsátó nyilatkozik erről). A Kötvények egyike sem került korábban, és a jövőben sem kerül nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye („**Amerikai Értékpapírtörvény**”) alapján. Az Amerikai Értékpapírtörvény S Rendelkezésének megfelelően, a Kötvények egyikét sem lehet amerikai személyek részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Kötvényt senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni.

A jelen Alaptájékoztató, illetve az adott Végleges Feltételek nem minősülnek a Kibocsátó, illetve a Forgalmazó (amennyiben ilyen van) nyilatkozatának arról, hogy a Kötvényt a befektetők a rájuk vonatkozó jogszabályok értelmében jogosultak megszerezni, vagy a Kötvénybe érdemes befektetni. A Kötvénybe fektetők viselik befektetésük kockázatait. Az Alaptájékoztatóban szereplő előrejelzések a Kibocsátó vezetőségének jelenlegi információin

és várakozásain alapulnak, és nincs biztosíték arra, hogy az adott folyamatok a jövőben ténylegesen az előrejelzéseknek megfelelően alakulnak, illetve bekövetkeznek.

1.2 Összefoglaló információk a Kibocsátóról

A Kibocsátó energetikai befektetésekkel és energiakereskedelemmel foglalkozó társaság, amely hagyományos és megújuló energiahordozókat kiegyensúlyozott összetételben hasznosító, diverzifikált erőművi portfólió kiépítését tűzte ki céljául.

A Kibocsátó 2008 márciusában zártkörűen működő részvénytársasági formában jött létre. Villamos energia kereskedelmi tevékenységét 2009-ben indította 32 fogyasztási helyből álló, 30 GWh értékesített villamos energiával rendelkező portfólióval. Villamos energia kereskedőként a Kibocsátó 2010-ben már nagyságrendileg 150 fogyasztói helyett látott el, és több, mint 42 GWh villamos energiát értékesített. A 2009-2010-ben végrehajtott akvizíciók, és egy zöldmezős beruházás megvalósítása folytán a Kibocsátó cégcsoportja 8 leányvállalattal bővült.

A Kibocsátó cégcsoportja jelenleg 7 erőművet üzemeltet, amelyek összesen 26,4 MWe beépített névleges villamos energia kapacitással és 234 MW_{th} beépített névleges hőenergia kapacitással rendelkeznek.

A Kibocsátó 2010 szeptemberében nyilvánosan működő részvénytársasággá alakult, 2010. október 12. napján pedig valamennyi részvényét bevezette a BÉT „B” kategóriás papírjai közé.

A Kibocsátó részletes cégadatait a jelen Alaptájékoztató 6.1 pontja, szervezeti felépítését pedig 6.6 pontja tartalmazza.

1.3 Főbb kockázatok összefoglalása

1.3.1 A piacra és az iparágra jellemző kockázati tényezők

- Makrogazdasági tényezők
- Adózás
- Energiapiaci szabályozás
- Hatósági árak
- Állami támogatások
- Környezetvédelmi szabályozás
- CO₂ allokációs rendszer és a CO₂ árak
- Technológiai változások
- Versenyhelyzet
- Finanszírozási kockázat
- Devizaárfolyamok változása
- Nemzetközi piaci események belföldi kereskedelemre gyakorolt hatása

1.3.2 Az ALTEO Csoportra jellemző kockázati tényezők

- Nagy méretű, egyedi projektek
- Vevőkockázat
- Politikai kockázat
- Tulajdonosi Csoporthoz fűződő üzleti kapcsolatok
- Külső beszállítóktól való függőség
- Üzemeltetési kockázatok
- Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak kockázata

- A növekedés kockázatai
- Konszolidált és IFRS beszámolókat adatainak MSZSZ szerinti beszámolókat adataitól való esetleges eltérése
- Energiakereskedelemt kockázatai
- Üzemanyag-kockázat
- Időjárástól való függőség
- Nagykereskedelmi partnerkockázat
- Informatikai rendszerek
- Adózás
- Környezetvédelmi kockázat
- Kulcsfontosságú engedélyek és minősítések
- Hatósági kockázat

1.3.3 A Kötvényekre és a Kötvényekbe történő befektetésekre jellemző kockázati tényezők

- Jogsabályváltozások
- A Kötvényekbe történő befektetés szabályozása
- Adószabályok változása
- A Kötvények szokásostól eltérő kockázatu volta
- Eszközökkel nem fedezett Kötvények
- Likviditás és másodlagos piac hiánya
- Piaci hozamok elmozdulása
- Devizaárfolyam kockázat
- A Kibocsátó választása alapján lejárat előtt visszaváltható és visszavásárolható Kötvények
- A Kötvények kamatozása
- OBA védelem hiánya
- Jegyzési eljárás kockázata
- Keretösszeg kockázata

1.4 A Kötvényprogram általános feltételei

A Felügyelet a Kötvényprogram céljára készült 2011. május 25-i dátumú Alaptájékoztató és a kapcsolódó hirdetmény közzétételét a 2011. június 28. napján kelt, KE-III-320/2011. számú határozatával engedélyezte. Az Alaptájékoztató 12 hónapig hatályos.

A Kibocsátó a jelen Kötvényprogramja keretében kizárólag fix és változó kamatozású, forintban és euróban denominált, középlejáratú (2 évtől 6 évig terjedő futamidejű), névre szóló, dematerializált Kötvényeket értékesíthet nyilvános jegyzési eljárás során.

A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények több Sorozatban és a Sorozatokon belül több Részletben hozhatók forgalomba. A Kötvények jegyzési eljárás útján kerülhetnek forgalomba hozatalra az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek feltételei szerint.

A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 2.000.000.000 forintot, vagy ennek megfelelő devizaösszeget (amennyiben a Kötvény devizaneme a Végleges Feltételek szerint nem forint; ezen deviza összeg forintba való átszámításánál a forgalomba hozatal napján érvényes, a Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyamot kell alkalmazni). A Kibocsátó döntése szerint a fenti keretösszeg megváltoztatható, azonban ehhez a jelen Alaptájékoztató kiegészítése és annak a Felügyelet általi jóváhagyása szükséges.

A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Kötvényprogram keretében a teljes 2.000.000.000 Ft (vagy ennek megfelelő összegű, a Végleges Feltételekben meghatározott deviza szerinti) össznévértékben hoz forgalomba Kötvényeket.

A Kibocsátó és a Forgalmazó egyetemleges felelősségének hiányában, továbbá mivel a Kötvényprogram megvalósítása következtében a Kibocsátó hiteltartozásainak összege meghaladhatja a saját tőkéjének összegét, a Kötvények a szokásostól eltérő kockázatúnak minősülnek.

A Kötvényprogram elsődleges célja a Kibocsátó tőkestruktúrájának optimalizálása és ezzel összhangban az elkövetkező időszak befektetési céljainak részbeni, a tulajdonosi és banki finanszírozást kiegészítő finanszírozása. Az elkövetkező időszakban a Kibocsátó befektetési programja egyaránt tartalmazza működő cégek esetleges felvásárlásának tervét, továbbá zöldmezős beruházások tervét is. A befektetési terv elsősorban megújuló energia termelését végző kapacitásokba (mint előbbieken említettük vagy már működő kapacitások, cégek felvásárlását, vagy zöldmezős beruházások eredményeként kiépülő kapacitások létesítését) történő befektetéseket tartalmaz.

A Kötvények a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet („**Kötvényrendelet**”) értelmében hitelviszonyt megtestesítő, átruházható értékpapírok. A Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.

A jelen Alaptájékoztató a Tpt. rendelkezéseinek megfelelően elkészített két, összevont alaptájékoztató, amely nyilvánosan forgalomba hozott és a BÉT-re bevezetni tervezett Tőzsdei Kötvények és nyilvánosan forgalomba hozott és tőzsdére (szabályozott piacra) bevezetni nem tervezett Nyilvános Kötvények kibocsátására is vonatkozik.

A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvényekre a magyar jog rendelkezései az irányadóak. A Kötvényekből és a forgalomba hozatalból származó vagy ezekkel összefüggő bármely jogvita eldöntése során a Pp. rendelkezései alapján az illetékességgel rendelkező magyar bíróság jár el.

2. EGYSÉGES KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

2.1 A piacra és az iparágra jellemző kockázati tényezők

Makrogazdasági tényezők

Az ALTEO Csoport tevékenysége és eredményessége kitett Magyarország és stratégiai célországai, a kelet-közép-európai régió országai makrogazdasági helyzete alakulásának, különösen a gazdasági növekedés és az ipari termelés, valamint az államháztartás pénzügyi helyzete alakulásának. A makrogazdasági környezet esetleges kedvezőtlen alakulása negatívan hathat az ALTEO Csoport egyes tevékenységeinek jövedelmezőségére.

Adózás

Az ALTEO Csoportra vonatkozó jelenlegi adózási, járulék- és illetékfizetési szabályok a jövőben változhatnak, így különösen nem kizárható, hogy az energiatermelőkre és energiakereskedőkre kivetett külön jövedelemadó, illetve az energiaágazatban az energiaellátókat terhelő különadó mértéke növekedhet, valamint az ilyen adók megszüntetésének tervezett időpontja esetleg későbbre tolódhat. A vonatkozó adószabályok gyakran és nagymértékben, akár visszaható hatállyal is módosulhatnak, amelynek az ALTEO Csoport árbevételére és eredményességére is hatása lehet. Figyelembe véve a jelenlegi adózási szabályokat, a KÁT rendszer bővítése, illetve szűkítése miatt az ALTEO Csoport energiatermelő Leányvállalatai energiaágazatra kivetett különadó alanyisága megszűnhet, illetve különadó fizetési kötelezettségük keletkezhet.

Energiapiaci szabályozás

Az ALTEO Csoport működése és eredményessége nagymértékben függ az Európai Unió, Magyarország és a Kibocsátó stratégiai célországainak, a kelet-közép-európai régió országainak energiapiaci szabályzásától és az ilyen szabályok alkalmazásától, ideértve különösen a villamos energia termelésére és a villamosenergia-kereskedelemre, a megújuló energiaforrások hasznosítására, a kogenerációs erőművekben előállított hőre, valamint a távhőtermelésre és távhőszolgáltatásra vonatkozó jogszabályokat, hatósági és bírósági gyakorlatot, üzemi, kereskedelmi és működési szabályzatokat és más vonatkozó szabályokat. Ezen szabályok változása jelentősen befolyásolhatja a Kibocsátó működését, eredményességét, piaci pozícióját és versenyképességét.

Hatósági árak

Az ALTEO Csoport egyes társaságai olyan tevékenységet végeznek, amelynek árát jogszabályok, vagy valamely hatóság (ideértve különösen a minisztériumokat és önkormányzatokat) határozza meg vagy maximalizálja. Az ilyen jogszabályban rögzített vagy hatóság által meghatározott árak változásai jelentősen befolyásolhatják a Kibocsátó, illetve egyes ALTEO Csoport társaságok eredményességét és versenyképességét.

Állami támogatások

A hőenergiával kapcsolatos termelt villamos energia támogatása a KÁT rendszerben 2011. július 1. napjától megszűnik. Bizonytalan, hogy az ALTEO Csoport által működtetett kapcsolt erőművek 2011. július 1. napjától kaphatnak-e állami támogatást, és ha igen, milyen mértékben és feltételekkel.

Bizonytalan, hogy az ALTEO Csoport által hidrogáz felhasználásával termelt energia részesülhet-e állami támogatásban, és ha igen, milyen mértékben és feltételekkel. Az ilyen

erőművekben termelt energia állami támogatására vonatkozó szabályok egyrészt még nem kerültek teljes körben kidolgozásra és kihirdetésre, másrészt pedig azok tartalma és hatálybalépésük időpontja az Európai Bizottság jóváhagyó határozatától függ.

A hulladékból nyert energia állami támogatására, annak feltételeire és mértékére vonatkozó szabályok az Európai Bizottság jóváhagyásának függvényében jelentősen változhatnak.

Az említett támogatási rendszerek, különösképp a KÁT szabályozás, valamint a kapcsolatos termelt hő- és villamos energiával kapcsolatos szabályozás változása vagy a vonatkozó támogatások esetleges megszűnése jelentősen befolyásolhatja a Kibocsátó működését, eredményességét, piaci pozícióját és versenyképességét.

Környezetvédelmi szabályozás

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

CO₂ allokációs rendszer és a CO₂ árak

Az ALTEO Csoport két létesítménye a Nemzeti Kiosztási Terv alapján kibocsátási jog allokációban részesül. Az Európai Unió előírásai szerint az Európai Unió tagállamai, így Magyarország is köteles 2013-tól új, aukción alapuló mechanizmussal felváltani a kibocsátási jogok allokációs rendszerét, azonban ezen új mechanizmus magyarországi átültetéséről még nem érhetőek el információk. Az allokációs rendszer, az allokáció szabályainak változása, valamint a kibocsátási jogok árának változása jelentős mértékben befolyásolhatja az ALTEO Csoport működési költségeit és gazdasági eredményeit.

Az ALTEO Csoport egy létesítménye kibocsátás csökkentési egységet termel, amelyet mint kibocsátási jogot a 2008-2012-es kereskedési időszakra előre értékesített. Nem garantálható, hogy az értékesített mennyiség minden évben a szerződés szerint teljesíthető.

Technológiai változások

A technológiai újítások nagymértékben növelhetik az energiaipar hatékonyságát, különösen a megújuló energiatermelés területén. A technológiai fejlődés nem csak átalakíthatja az ALTEO Csoport által használt technológiákat, de egyes esetekben teljesen meg is szüntetheti azok alkalmazását. Amennyiben olyan megoldások, technológiák kerülnek előtérbe, amelyekben az ALTEO Csoport nem rendelkezik megfelelő tapasztalatokkal, vagy amelyekhez nincs hozzáférési lehetősége (szabadalmi védelem miatt vagy egyéb okból), úgy az ALTEO Csoport piacvesztéséhez, árbevételének és jövedelmezőségének csökkenéséhez vezethet. Nem garantálható, hogy az ALTEO Csoport mindig a leghatékonyabb technológiát tudja kiválasztani és azt a legeredményesebben tudja működtetni.

Versenyhelyzet

Az ALTEO Csoport piacain számos, Európában és Magyarországon is jelentős pozíciókkal és tapasztalatokkal, fejlett technológiával, jelentős kapacitásokkal és pénzügyi erővel rendelkező társaságok, köztük állami vagy önkormányzati tulajdonban és irányítás alatt lévő társaságok is versenyeznek, valamint szállhatnak versenybe a jövőben az ALTEO Csoporttal. Az erős verseny számottevő, előre nem látható fejlesztéseket, befektetéseket tehet szükségessé, továbbá negatív hatással lehet az ALTEO Csoport szolgáltatásainak áraira vagy növelheti a csoport költségeit, amelyek negatív hatással lehetnek az ALTEO Csoport konszolidált szinten mért eredményességére.

Finanszírozási kockázat

Az energetikai beruházások és fejlesztések előkészítése és megvalósítása tőkeigényes tevékenység, amely jelentős finanszírozást igényel. Bizonyos tényezők (ideértve az általános gazdasági környezetet, a hitelpiacokat és a banki kamatlábakat) változása a finanszírozás költségeit növelhetik, megszerzését megnehezíthetik, késleltethetik vagy akár el is lehetetleníthetik.

Az ALTEO Csoport hiteleinek nagy része változó kamatlábú hitel és olyan referencia kamatokhoz kötődik, mint a BUBOR vagy EURIBOR. A kamatlábaknak az ALTEO Csoport számára kedvezőtlen változása negatív hatással lehet a csoport eredményességére.

Devizaárfolyamok változása

Az ALTEO Csoport árbevételének meghatározó része forintban képződik, de a kiadási oldalon számos, devizában teljesítendő, vagy devizaárfolyamtól függő tétel áll (pl. villamos energia vételára, földgáz beszerzési ára, egyes hitelek törlesztőrészletei és kamatai). Ennek következtében az ALTEO Csoport számára kedvezőtlen árfolyamváltozás negatív hatással lehet a Kibocsátó eredményességére.

Nemzetközi piaci események belföldi kereskedelemre gyakorolt hatása

A magyarországi energiaárakat jelentősen befolyásolják a külföldi tőzsdéken kialakuló piaci árak, amelyek jelentős mértékben Magyarországon kívüli gazdasági folyamatok és kereslet-kínálati viszonyok eredményeképpen alakulnak ki.

2.2 Az ALTEO Csoportra jellemző kockázati tényezők

Nagy méretű, egyedi projektek

Az iparág sajátosságainak megfelelően az ALTEO Csoport árbevételének jelentős része származik nagy méretű, egyedi projektekből. Ennek következtében kevés számú projekt kivitelezése vagy meg nem valósulása is jelentős hatással lehet a Kibocsátó jövőbeli árbevételére és eredményességére. Ezen nagy méretű projektek gyakran hosszú – akár több éves – lefolyásúak, számottevő erőforrás tartós lekötését igénylik és számos esetben alvállalkozók bevonásával valósulnak meg. Egy-egy ilyen nagy méretű beruházás esetleges sikertelen vagy veszteséges megvalósítása jelentős negatív hatással lehet az ALTEO Csoport eredményességére.

Vevőkockázat

Az ALTEO Csoport árbevételének jelentős része származik kevés számú, de jelentős értékben vásárló vevőktől. Ennek következtében kevés számú vevői szerződés megszerzése vagy elvesztése is jelentős hatással lehet a Kibocsátó jövőbeli árbevételére és eredményességére.

Meghatározó vevői következtében az ALTEO Csoport kitett az ügyfelek nemfizetéséből származó kockázatnak. Amennyiben az ALTEO Csoport valamelyik jelentős vevője nem vagy késedelmesen fizet, az jelentős veszteséget okozhat a Kibocsátó számára.

Az ALTEO Csoport határozott idejű szerződésekkel rendelkezik meghatározó vevőivel, szállítóival és finanszírozóival. Nem garantálható, hogy ezen szerződések lejártát követően a felek meg tudnak állapodni a szerződések meghosszabbításáról. Határozott idejű szerződések esetében sem zárható ki, hogy azok nem várt, rendkívüli esetben a határozott idő lejáratá előtt megszűnnek.

Politikai kockázat

Az ALTEO Csoport szolgáltatásainak egy részét önkormányzati, illetve az önkormányzat vagy bizonyos állami szervek befolyása alatt lévő intézmények részére nyújtja, illetve az ALTEO Csoport egyes társaságai és projektjei működésére az ilyen intézményekkel kötött megállapodások jelentős hatással vannak. Az ilyen intézmények fölött befolyással rendelkező szervek szerződéses megfontolásai eltérhetnek egy racionális, profitorientált piaci szereplő megfontolásaitól, ami a szerződések teljesítése tekintetében kockázatot jelent.

Tulajdonosi Csoporthoz fűződő üzleti kapcsolatok

Az ALTEO Csoport a Tulajdonosi Csoport része és számos üzleti kapcsolat van a két csoport között. Az ALTEO Csoport árbevételének, hiteleinek és igénybe vett szolgáltatásainak egy része a Tulajdonosi Csoporttól származik. Nem garantálható, hogy a Kibocsátó vagy ezen vállalkozások tulajdonosi struktúrájának esetleges jövőbeli változása esetén az ALTEO Csoport viszonya ezen vállalkozásokkal változatlan marad. Ezen vevői, finanszírozási és szállítói kapcsolatok esetleges felbomlása negatív hatással lehet az ALTEO Csoport eredményességére, vagy korlátozhatja jövőbeli finanszírozási lehetőségeit.

Külső beszállítóktól való függőség

Az energetikai beruházások megvalósítása során az ALTEO Csoport nagymértékben függ egyes berendezések szállítóitól, gyártóitól, valamint kivitelezőktől és alvállalkozóktól, ami hatással lehet a beruházások megvalósítására. Az ALTEO Csoport nem minden esetben rendelkezik teljes ellenőrzéssel a berendezések, felszerelések és anyagok fölött. Ha a gyártók, szállítók bármilyen ok miatt nem képesek megfelelő időben, áron és minőségben szállítani az ALTEO Csoport által megrendelt eszközöket, az a beruházások megvalósításának csúszását és többletköltségeket okozhat.

Üzemeltetési kockázatok

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

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

Az ALTEO Csoport energiatermelő cégei rendelkeznek géptörés és üzemszünet, valamint természeti csapás esetére szóló „all risk” jellegű vagyonszociálisokkal, amelyek fedezetet nyújtanak az ilyen okokra visszavezethető károkra, valamint rendelkeznek az energiatermelő tevékenységgel harmadik személynek okozott károkra fedezetet nyújtó felelősségbiztosításokkal is. Nem kizárt azonban, hogy a káresemény részben vagy egészben kívül esik a biztosító által vállalt kockázati körön, így a kárt a biztosított – mint károsult, illetve károkozó – maga lesz köteles viselni.

Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak kockázata

Az ALTEO Csoport teljesítménye és sikeressége nagymértékben függ vezetői és kulcsfontosságú alkalmazottai tapasztalatától és rendelkezésre állásától. A vezetők és

kulcsfontosságú alkalmazottak távozása negatívan befolyásolhatja az ALTEO Csoport működését és eredményességét.

A növekedés kockázatai

Az ALTEO Csoport üzleti növekedési szakaszban van, amely együtt jár a munkavállalók létszámának, a létesítmények és eszközök számának és értékének a növekedésével. Az ALTEO Csoport további növekedést tervez, mind új üzleti mind új földrajzi területeken. Nem garantálható, hogy a Kibocsátó stratégiája sikeres lesz és hogy a Kibocsátó képes lesz a növekedést hatékonyan és eredményesen kezelni.

Konzolidált és IFRS beszámolókat adatainak MSZSZ szerinti beszámolókat adataitól való esetleges eltérése

A Kibocsátó és Leányvállalatai 2008-ban, 2009-ben és 2010-ben is egyedi, MSZSZ szerinti beszámoló készítésére voltak kötelezettek. A Kibocsátó a 2010. pénzügyi év vonatkozásában az IFRS sztenderdek szerinti konszolidált beszámolót készített, amelyhez – az összehasonlíthatóság miatt – elvégezte a 2009. pénzügyi év konszolidált számainak IFRS rendszer szerinti könyvvizsgálatát is. Az egyedi, MSZSZ szerint készített beszámolókat egyes adatai, eredményei eltérhetnek az IFRS szerintiektől.

Energiakereskedelem kockázatai

A villamosenergia-piaci kereslet alakulása jelentősen befolyásolhatja az ALTEO Csoport bevételeit, eredményességét és stratégiai terjeszkedési terveit.

Az ALTEO Csoport energiakereskedelmi tevékenysége során a portfólió-tervezés a fogyasztók adatszolgáltatása és a saját kalkulációja alapján készül. Tervezési hiba vagy a helytelen adatszolgáltatás nem megfelelő beszerzési stratégiát eredményezhet, amelynek utólagos korrekciója veszteségeket okozhat a ALTEO Csoportnak.

A fogyasztói igények rugalmas kiszolgálása érdekében a Kibocsátó nem fedezi le a teljes szerződött mennyiséget, emiatt nyitott pozíciók maradnak, amelyek zárása elsősorban a spot piacon történik. A spot piacokon kialakuló árak előre nem tervezhetőek, azoknak a Kibocsátóra nézve kedvezőtlen változása hátrányosan befolyásolhatja az ALTEO Csoport eredményességét.

A villamosenergia-mennyiségek lekötése egyre jelentősebb mértékben a nagy likviditású tőzsdéken történik. Mivel minden nap nagy mennyiségű üzletkötés történik, ezért a termékek árai napi szinten változnak. A napok közötti akár jelentősebb ármozgások a hosszabb ajánlattartású fogyasztói ajánlatadások esetén kockázatot jelenthetnek. Bár az ALTEO Csoport kereskedelmi tevékenységét nagy körültekintéssel végzi, egy esetleges téves üzletkötés az ALTEO Csoport eredményességére jelentős negatív hatással lehet.

Üzemanyag-kockázat

Az ALTEO Csoport által felhasznált stratégiai üzemanyagok ára a piaci folyamatoknak megfelelően alakul. Nem zárható ki, hogy az ALTEO Csoport által beszerzett üzemanyagok ára a jövőben számottevően növekszik, ami negatívan befolyásolhatja eredményességét.

Az ALTEO Csoport szénhidrogén-tüzelésű erőművei számára kulcsfontosságú üzemanyagokat, elsősorban földgázt, külső beszállítóktól szerzi be. Az ALTEO Csoport földgáz szállítási megállapodásai az iparágban kialakult gyakorlatot követik, ennek ellenére

nem garantálható, hogy az erőművek tüzeléséhez szükséges üzemanyag minden esetben rendelkezésre fog állni, különös tekintettel nem tervezhető, külső események esetén.

Időjárástól való függőség

Az ALTEO Csoport energiatermelésének egy része és egyes vevők energiaigénye időjárás-függő, ezért akár az időjárás-változás is jelentős hatással lehet az ALTEO Csoport eredményességére.

Nagykereskedelmi partnerkockázat

Nagykereskedelmi adás-vétel esetén, amennyiben a partner nem szállítja vagy nem veszi át a szerződött energiamennyiséget, vagy nem tud fizetni a szállított energiáért, a meghiúsult ügyletek rövid- vagy hosszútávon veszteséget eredményezhetnek a Kibocsátó számára.

Informatikai rendszerek

Az ALTEO Csoport tevékenysége, különösen az erőművek irányítása, informatikai rendszerektől függ. Előfordulhat, hogy az ALTEO Csoport informatikai rendszereinek nem megfelelő működése vagy biztonsága jelentősen hátrányos következményekkel jár az ALTEO Csoport tevékenységére és eredményességére.

Adózás

Az ALTEO Csoport minden tőle elvárhatót elkövet a szabályos működés biztosítása érdekében, azonban nem zárható ki, hogy egy jövőbeli adóvizsgálat eredményeként a Kibocsátónak vagy a Leányvállalatoknak számottevő kiadást jelentő adófizetési kötelezettsége keletkezik.

Egyes akvizíciós szerződésekben az ALTEO Csoporttal eladóként szerződő felek teljes körű, az adójogi elévüléssel egyező időtartamra szóló szavatosságot vállaltak a céltársaságok ALTEO Csoportba kerülését megelőző időszakok adótartozásainak megtérítése tekintetében. Mindezek mellett sem garantálható azonban, hogy az eladói szavatossággal érintett esetleges megtérítési igények az eladókon behajthatóak.

Környezetvédelmi kockázat

Az ALTEO Csoport társaságai tevékenységük során olyan anyagokat használnak, illetve olyan technológiát alkalmaznak, amelyek rendeltetésellenes használata a környezetet szennyezheti. Az ALTEO Csoport társaságai rendelkeznek a szükséges környezetvédelmi engedélyekkel, szabályzatokkal, szakértő személyzetük pedig a tevékenység által megkívánt fokozott gondossággal látja el munkáját, azonban előfordulhat olyan rendkívüli esemény, amely az érintett társaság környezeti kármentesítési kötelezettségét vonhatja maga után, vagy bírság kiszabásához, illetve az érintett társasággal szemben követelések polgári peres úton történő érvényesítéséhez vezethet. Előfordulhat, hogy az ALTEO Csoport biztosításai nem, vagy nem teljes körűen fedezik az ilyen eseményekből eredő károkat és költségeket.

Kulcsfontosságú engedélyek és minősítések

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

ez jelentősen korlátozhatja a Kibocsátó tevékenységét, így jelentős negatív hatást gyakorolhat eredményességére.

Hatósági kockázat

Az adóhatóságon kívül számos más hatóság, így többek között a Felügyelet és a MEH is jogosult az ALTEO Csoport szabályoknak megfelelő működését ellenőrizni. Az ALTEO Csoport minden tőle elvárható elkövet a jogszabályi és hatósági előírásoknak megfelelő működés biztosítása érdekében, azonban nem zárható ki, hogy egy jövőbeli hatósági vizsgálat során az ALTEO Csoportnak számottevő kiadást jelentő megállapítások történnek, vagy az eljáró hatóságok az ALTEO Csoport egyes társaságait bizonyos szankciókkal (így bírság, a működés felfüggesztése vagy a működéshez szükséges engedély visszavonása) sújtják.

2.3 A Kötvényekre és a Kötvényekbe történő befektetésekre jellemző kockázati tényezők

Jogszabályváltozások

A Kötvényekre a mindenkor hatályos magyar jog az irányadó. Ennek megfelelően nem zárható ki, hogy a jelen Alaptájékoztató dátumát követően olyan jogszabályi vagy eljárásjogi változás következik be, amely hatással lehet a Kötvényekre.

A Kötvényekbe történő befektetés szabályozása

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

Adószabályok változása

A Kötvényekkel kapcsolatban elért jövedelem adózására a jelen Alaptájékoztató időpontjában érvényes jogszabályok a jövőben megváltozhatnak.

A Kötvények szokásostól eltérő kockázatú volta

A Kibocsátó és a Forgalmazó egyetemleges felelősségének hiányában, továbbá mivel a Kötvényprogram megvalósítása következtében a Kibocsátó hiteltartozásainak összege meghaladhatja a saját tőkéjének összegét, a Kötvényprogram keretében forgalomba hozandó Kötvények a Tpt. alapján a szokásostól eltérő kockázatúnak minősülnek

Eszközökkel nem fedezett Kötvények

Tekintettel arra, hogy a Kötvények eszközökkel nem fedezettek, így a Kibocsátó esetleges fizetéseképtelensége esetén a Kötvénytulajdonosok egészben vagy részben elveszíthetik a befektetéseik értékét.

Likviditás és másodlagos piac hiánya

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

A Kötvényprogram alapján a Kibocsátó kéri a Tőzsdei Kötvények bevezetését a BÉT-re. Ugyanakkor nem vehető biztosra, hogy a bevezetett Tőzsdei Kötvények tekintetében másodpiaci kereskedés alakul ki. Szintén nem garantálható, hogy a kialakuló másodpiaci kereskedés megfelelő likviditást biztosít. Ilyen esetben előfordulhat, hogy a Kötvénytulajdonosoknak csak korlátozott lehetőségük lesz a Kötvények értékesítésére, vagy a megfelelő likviditással rendelkező hasonló értékpapírokhoz képest kedvezőtlenebb feltételek mellett tudják értékesíteni azokat. A likviditás hiánya ezen kívül jelentős volatilitást okozhat az árfolyamokban, amely hatás tovább erősödhet a kisebb mértékű kibocsátások esetén.

Piaci hozamok elmozdulása

A Kötvények piaci árfolyama számos különböző tényezőtől függ. A Kötvénytulajdonosoknak kockázatot jelenthet a piaci árfolyamok kedvezőtlen alakulása, ugyanis általános piaci hozamemelkedés esetén a Kötvények árfolyama esni fog. Amennyiben tehát egy Kötvénytulajdonos nem tartja meg lejáratig a Kötvényeket, úgy elképzelhető, hogy ilyen esetben veszteséget realizál.

Devizaárfolyam kockázat

A Kibocsátó a Kötvénytulajdonosoknak a Kötvények után lejáratkor tőkét és kamatot fizet a Végleges Feltételekben meghatározottak szerint. Ilyen esetben azon Kötvénytulajdonosok, akik a Kötvények devizanemétől eltérő devizában tartják nyilván befektetéseiket, akár árfolyamvesztést is elkönyvelhetnek. Amennyiben ugyanis a Kötvénytulajdonos nyilvántartási devizája felértékelődik a Kötvény devizájához képest, akkor csökken a Kötvényeken a Kötvénytulajdonos devizájában kifejezett realizálható hozam, csökken a Kötvények tőkeösszegének Kötvénytulajdonos devizájában kifejezett értéke, valamint csökken a Kötvények Kötvénytulajdonos devizájában kifejezett piaci értéke.

A Kibocsátó választása alapján lejárat előtt visszaváltható és visszavásárolható Kötvények

A Kötvényprogram alapján lehetőség van arra, hogy a Kibocsátó olyan Kötvényeket hozzon forgalomba, amelyek a Kibocsátó választása alapján lejárat előtt visszaváltásra vagy visszavásárlásra kerülhetnek. Az ilyen Kötvények piaci árát ezen opciók korlátozhatják. Várhatóan a Kibocsátó az ilyen Kötvények tekintetében akkor él a lejárat előtti visszaváltás és visszavásárlás lehetőségével, ha finanszírozási költsége alacsonyabb mint a Kötvények kamata. Ebben az esetben, a Kötvénytulajdonos nem biztos, hogy a Kötvények kamatának megfelelő szinten képes lesz egy hasonló eszközbe újra befektetni a visszaváltásból és visszavásárlásból származó összeget.

A Kötvények kamatozása

A Kötvényprogram alapján kibocsátott Kötvények fix és változó kamatozásúak lehetnek. A fix kamatozású Kötvényekbe történő befektetés azt a kockázatot hordozza, hogy a befektetést követően bekövetkezett piaci hozamváltozások kedvezőtlenül érinthetik a Kötvénytulajdonos befektetésének piaci értékét. Ezen kívül emelkedő infláció esetén a fix kamatfizetések reálértéke csökkenhet.

A változó kamatozású Kötvények változó kamata jellemzően egy referenciakamatból és egy kamatfelárból áll. Tipikusan az alkalmazandó kamatfelár a Kötvény futamideje alatt nem változik, azonban a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott módon a referenciakamat rendszeresen az általános piaci kondíciókhoz igazodik. Ennek megfelelően, ha a piaci kamatlábak megváltoznak, az ilyen változó kamatozású Kötvények piaci értéke

ingadozhat, mivel a piaci kamatlábak változása csak a következő kamatmegállapítás során épülhet be a Kötvény kamatába.

OBA védelem hiánya

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

Jegyzési eljárás kockázata

A jegyzési eljárás szabályaiból adódóan aluljegyzés esetén meghiúsulhat a forgalomba hozatal, túljegyzés esetén pedig nincs biztosíték arra, hogy a lejegyezni kívánt Kötvény mennyiség maradéktalanul elfogadásra kerül. Továbbá túljegyzés esetén a Kibocsátó 3 nap után dönthet a jegyzések lezárásakor. Ebben az esetben a meghirdetett jegyzési időszak későbbi időpontjában jegyezni szándékozóknak már nem lesz alkalmuk a jegyzésre, illetve a jegyzés lezárásig a pénzügyi teljesítést elmulasztók jegyzése érvénytelen lehet. A Kötvényprogram keretében lehetőség van Kötvények euróban történő kibocsátására. Ebben az esetben a jegyzési időszak alatt bekövetkező devizaárfolyam változás következtében előfordulhat, hogy a lejegyezni kívánt Kötvény mennyiség nem kerül maradéktalanul elfogadásra.

Keretösszeg kockázata

A Kötvényprogram keretösszege lehetőséget ad a Kibocsátónak Kötvények forgalomba hozatalára. Ez azonban nem kötelezettség. Nem adható tehát garancia arra, hogy a tervezett 2 milliárd forint keretösszeg egésze vagy bármekkora hányada valóban forgalomba hozatalra kerül a Kötvényprogram hatálya alatt.

3. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

3.1 Az Alaptájékoztatóban szereplő információkért felelős személy

A Prospektus Rendelet, valamint a Tpt. értelmében kizárólag a Kibocsátó felelős az Alaptájékoztatóban szereplő információkért és az Alaptájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért.

3.2 Az Alaptájékoztatóban szereplő információkért felelős személy nyilatkozata

A Kibocsátó mint az Alaptájékoztatóban szereplő információkért a fentiek szerint felelős személy kijelenti, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudása szerint az Alaptájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, az Alaptájékoztató a valóságnak megfelelő tényeket és adatokat tartalmazza, és nem mellőzi azon körülmények bemutatását, amelyek a Kötvények és a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, illetve amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

Kelt: Budapest, 2011. május 25.

ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság



név: ifj. Chikán Attila László

beosztás: a Kibocsátó vezérigazgatója



név: Fodor Bea Emőke

beosztás: a Kibocsátó pénzügyi igazgatója

CA

4. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓ

4.1 A Kibocsátó könyvvizsgálója

A Kibocsátó jelenlegi könyvvizsgálója a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1126 Budapest, Nagy Jenő utca 10.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-867785). A könyvvizsgáló megbízatása 2011. április 30. napjától a 2011. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2012. május 31. napjáig tart. A Kibocsátó könyvvizsgálataért személyében felelős könyvvizsgáló Nagyné Zagyva Zsuzsanna. A BDO Magyarország Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság és Nagyné Zagyva Zsuzsanna a Magyar Könyvvizsgálói Kamara tagjai.

4.2 Korábbi könyvvizsgáló személyében bekövetkezett változás

A fent említett BDO Magyarország Korlátolt Felelősségű Társaság, illetve Nagyné Zagyva Zsuzsanna személyében felelős könyvvizsgáló a Kibocsátó könyvvizsgálataival 2010. július 28. napjától a 2010. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, azaz 2011. április 29. napjáig volt megbízva. Ezt megelőzően, 2009. július 17. napjától a Kibocsátó megbízott könyvvizsgálója az UNIKONTO Számvitelkutatói Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1092 Budapest, Fővám tér 8. III. em 333.3; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-073167) volt, amelynek határozott időre szóló megbízása, a megbízási idő elteltével megszűnt. A Kibocsátó 2008. évi beszámolóját utólag, 2010. augusztusában kapott megbízása alapján szintén az UNIKONTO Számvitelkutatói Korlátolt Felelősségű Társaság könyvvizsgálta. A Kibocsátó könyvvizsgálataért személyében felelős könyvvizsgáló mind a 2008-as, mind a 2009-es üzleti év tekintetében dr. Adorján Csaba volt. Az UNIKONTO Számvitelkutatói Korlátolt Felelősségű Társaság és dr. Adorján Csaba a Magyar Könyvvizsgálói Kamara tagja.

5. KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

A Kibocsátó és Leányvállalatai 2008-ban, 2009-ben és 2010-ben is egyedi, MSZSZ szerinti beszámoló készítésére voltak kötelezettek. A Kibocsátó a 2010. pénzügyi év vonatkozásában az IFRS sztenderdek szerinti konszolidált beszámolót készített, amelyhez – az összehasonlíthatóság miatt – elvégezte a 2009. pénzügyi év konszolidált számainak IFRS rendszer szerinti könyvvizsgálatát is. Az egyedi, MSZSZ szerint készített beszámolók egyes adatai, eredményei eltérhetnek az IFRS szerintiektől.

5.1 Az ALTEO Csoport eszközeinek és forrásainak bemutatása az IFRS szerinti konszolidált beszámoló alapján 2008, 2009 és 2010. december 31. napján

5.1.1 Eszközök állományának alakulása a konszolidált beszámoló alapján

Befektetett eszközök elemzése (pénzügyi adatok ezer Ft-ban)

	2008.12.31 Nem auditált	2009.12.31 Auditált	2010.12.31 Auditált
Befektetett eszközök	16 478	2 705 135	3 393 162
Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések		2 210 527	2 866 884
Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	465	5 658	13 641
Kibocsátási jogok		242 952	249 608
Egyéb immateriális eszközök	8 653	28 595	29 655
Goodwill			20 282
Halasztott adó követelések	7 360	217 403	213 092

Az ALTEO Csoport 2008-ban alakult, abban az évben projekttel még nem rendelkezett. Így a 2008. december 31. napjával végződő pénzügyi évben a befektetett eszközei között kizárólag a villamosenergia-kereskedelmi engedély bekerülési értéke, irodai berendezések és a Kibocsátóban keletkezett elhatárolt veszteség, illetve ráfordítás halasztott adó hatása mutatkozik. A győri és a soproni fűtő erőműveket a Kibocsátó 2009. december 31. napján szerezte meg akvizíció útján. Az említett erőművek jelentős eszközállományának a konszolidált mérlegben való megjelenése miatt mutatkozik jelentős növekedés az eszközértékben 2009 év végével a 2008. december 31-i állapothoz képest. Az akvizícióval a Kibocsátó jelentős kogenerációs kapacitáshoz jutott, amely az ingatlanokon, termelő berendezéseken és az egyéb kiegészítő berendezéseken felül a Nemzeti Kiosztási Lista alapján allokkált kibocsátási jogokat (CO₂ kvóta) is magába foglalt. A megszerzett vállalkozásoknak jelentős volt az elhatárolt vesztesége, ami magyarázza a jelentős halasztott adó követelés növekedést a konszolidált mérlegben 2009 év végével. 2009-ben elkezdődött az ALTEO-Agria zöldmezős beruházása, amelynek keretében az egri Agria Park nevű bevásárlóközpontban került létesítésre egy kogenerációs fűtőerőmű, illetve év közben megszerzésre került a HIDROGÁZ két kiserőműve is.

2010-ben az ALTEO Csoport terjeszkedése tovább folytatódott, további befektetett eszköz-növekedést hozott két depóniagáz hasznosító kiserőmű megszerzése révén Debrecenben, illetve Nyíregyházán. Ez az akvizíció 2010 márciusában valósult meg, amely során a fenti mérleg eszközei között kimutatott goodwill került elszámolásra.

Forgóeszközök elemzése (IFRS szerinti konszolidált beszámoló alapján, pénzügyi adatok ezer Ft-ban)

	2008.12.31	2009.12.31	2010.12.31
	Nem auditált	Auditált	Auditált
Forgóeszközök	189 996	649 533	2 131 217
Készletek		60 029	41 955
Vevőkövetelések		163 436	744 987
Egyéb pénzügyi eszközök	81 640	137 985	431 726
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	13 374	50 434	52 590
Pénzeszközök és egyenértékeseik	94 982	237 649	859 959

Az ALTEO Csoportra a tevékenység sajátossága miatt nem jellemző a készletezési tevékenység. A villamosenergia- és hőtermeléshez szükséges segédanyagok szinte kizárólagosan a győri és a soproni fűtőerőművek tevékenységéhez kapcsolódnak. A 2010-es évben megfigyelhető készletállomány-csökkenés elsősorban a tüzelőolaj felhasználásával magyarázható.

Mivel az ALTEO Csoport a tényleges árbevételt realizáló tevékenységét 2009. január 1. napján kezdte meg, 2008-ban még nem volt vevőkkel szembeni követelése. Ugyanakkor 2009 év végén a követelések között már szerepel a Kibocsátó villamosenergia-kereskedelemből származó vevőköveteléseinek összege, valamint a HIDROGÁZ követelése. A győri és a soproni erőművekkel kapcsolatos vevőkövetelések nem kerültek átadásra a kiválással létrejött cégekbe, azaz ezeknek az erőműveknek a működéséhez kapcsolódóan elszámolt vevőkövetelés állomány még nem jelenik meg a 2009. december 31-i konszolidált mérlegben. A fűtőerőművek ALTEO Csoportba kerülésének a hatása a konszolidált vevőkövetelésekre igazán a 2010-es év végén mutatkozik a megnövekedett követelés egyenlegekben.

Az egyéb pénzügyi eszközök soron azok a pénzeszközök szerepelnek, amelyek nem szabad felhasználásúak, hanem valamely banki hitelszerződés alapján, azok biztosítékául lekötésre kerültek. Ezek között szerepelnek kereskedéshez kapcsolódó óvadékok, adósságszolgálati tartalék és felújítási tartalék. Jelentős növekedést a 2010-es év jelentett az egyenlegben, amikor a Győri Erőmű és a Soproni Erőmű megvásárlásához szükséges hitelt a bank folyósította és amelynek kapcsán az ALTEO Csoport tartalékszámilák feltöltésére volt köteles.

Az egyéb követelések és időbeli elhatárolások soron szerepelnek a különböző adóhatóságokkal, dolgozókkal szembeni követelések, illetve az egyéb időbeli elhatárolások.

5.1.2 Források állományának alakulása az IFRS szerinti konszolidált beszámoló alapján

Saját tőke elemzése (pénzügyi adatok ezer Ft-ban)

	2008.12.31	2009.12.31	2010.12.31
	Nem auditált	Auditált	Auditált
Saját tőke	67 556	1 024 908	1 545 786
Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke	67 556	1 024 908	1 545 786
Jegyzett tőke	51 000	102 000	143 700
Tőketartalék	84 000	884 200	1 293 500
Részvény alapú kifizetés			
Eredménytartalék	-67 444	38 708	108 586
Nem kontrolláló érdekeltség			

A konszolidált saját tőke nagyrészt a Kibocsátó jegyzett tőkéjét és tőketartalékát tartalmazza. A Kibocsátó alapításkori jegyzett tőkéje 50 millió Ft. Az alapítást követően a Kibocsátó jegyzett tőkéje és tőketartaléka az alábbiak szerint alakult az egyes években (adatok ezer Ft-ban):

	Jegyzett tőke	Tőketartalék
Alapítás	50 000	
Tőkeemelés	1 000	84 000
Tulajdonosi tranzakciók		
Átfogó eredmény		
2008. december 31.	51 000	84 000
Tőkeemelés	51 000	80 200
Tulajdonosi tranzakció		
Átfogó eredmény		
2009. december 31.	102 000	884 200
Tőkeemelés	41 700	409 300
Tulajdonosi tranzakció		
Átfogó eredmény		
2010. december 31.	143 700	1 293 500

Kiemelkedőek a 2009-es és a 2010-es tőkeemelések, amelyeket a Többségi Tulajdonos (Wallis Asset Management Zrt.) az új projektek megszerzése, a bővülés érdekében bocsátott rendelkezésre. A tőkeemelések 2009-ben biztosították a saját erőt a Soproni Erőmű és a Győri Erőmű megvásárlásához, illetve 2010-ben a CIVIS és az EXIM megszerzéséhez. E tőkeemelés finanszírozási forrást jelentett továbbá a Soproni Erőmű 2010-2011-ben megvalósításra kerülő korszerűsítéséhez és kazánbővítéshez is.

Hosszú lejáratú kötelezettségek elemzése (adatok ezer Ft-ban)

	2008.12.31 Nem auditált	2009.12.31 Auditált	2010.12.31 Auditált
Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	503 726	2 058 215
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök		112 369	1 646 017
Tulajdonosi kölcsönök		128 100	128 100
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek			
Halasztott adó kötelezettségek		341	9 869
Céltartalékok		33 565	11 038
Halasztott bevételek		229 351	263 191

Az ALTEO Csoport a növekedési stratégiáját tőkeáttétel alkalmazásával valósítja meg, azaz az egyes projektjeinek a megszerzését vegyesen finanszírozza banki hitelből és saját tőkéből. A 2009 végén megszerzett Győri Erőmű és Soproni Erőmű vételárainak a kifizetéséhez a banki hitel folyósítása csak 2010 júliusában történt meg, így részben ez magyarázza a hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök állományában bekövetkezett jelentős növekedést a 2010. december 31-i mérlegben a 2009 év végi állapothoz képest. A Győri Erőmű és Soproni Erőmű ki nem fizetett vételára a 2009. december 31-i mérlegben még a rövid lejáratú kötelezettségek között került kimutatásra (lásd alább a rövid lejáratú kötelezettségek ismertetésénél). Szintén 2010-es hitelállomány növekedést jelent a CIVIS és az EXIM ALTEO Csoportba kerülése, hiszen ezek az akvizíciók is részben bankhitelből finanszírozottak.

A halasztott adó kötelezettségek felmerülése az eszközök és a források eltérő számviteli és adózási kezelésének kiegyenlítéséből adódó hatás. A hosszú lejáratú kötelezettségek között szerepelnek a céltartalékok, amelyek 2009. december 31-i egyenlegében szerepel a kiválási vagyonszám alapján átvett, kibocsátási jog vásárláshoz kapcsolódó céltartalék, amely kötelezettség hiányában 2010-ben visszavezetésre került. Továbbá az ALTEO Csoport céltartalékot képzett az erőművi berendezések várható leszerelési költségeinek jelenértékére, amely szintén ezen a soron jelenik meg.

A halasztott bevételek között az ALTEO Csoport a Nemzeti Kiosztási Lista alapján ingyenesen kapott kibocsátási egységek (CO₂ kvóta) piaci értékét mutatja ki azok kivezetéséig. Ezek egyenlege az éves allokálás, illetve az államnak a termelési értékek alapján történő visszaadás figyelembevételével változik.

Rövid lejáratú kötelezettségek elemzése (adatok ezer Ft-ban)

	2008.12.31 Nem auditált	2009.12.31 Auditált	2010.12.31 Auditált
Rövid lejáratú kötelezettségek	138 918	1 826 034	1 920 378
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök		9 771	302 319
Rövid lejáratra kapott tulajdonosi kölcsönök	105 700	341 699	171 248
Szállítótartozások	17 654	106 413	509 434
Egyéb pénzügyi kötelezettségek		1 265 155	
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	15 564	102 996	628 117
Vevői előlegek			309 260
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	206 474	3 354 668	5 524 379

A rövid lejáratú kötelezettségeken belül a rövid lejáratú hitelek és kölcsönök között kerülnek kimutatásra a beruházási hitelek éven belül esedékes törlesztő részletei, valamint a villamosenergia-kereskedelem finanszírozásához szükséges forgóeszköz hitelkeret éppen lehívott aktuális értéke, amelyek az ALTEO Csoport bővülésével arányosan nőnek.

A Többségi Tulajdonos által nyújtott rövid lejáratú tulajdonosi kölcsönök összege 2010-ben csökkent, 171 millió Ft-os záró értéket mutat. A szállítóállomány növekedése szintén az ALTEO Csoport tevékenységének 2009-től megindult folyamatos bővülésével magyarázható. 2009-ben egyéb pénzügyi kötelezettség soron a Győri Erőmű és a Soproni Erőmű vételárának az E.ON Hungária Zrt. felé még ki nem fizetett része szerepel, amely a bankhitel lehívásakor, és a vételár részlet ebből történő rendezésekor 2010-ben került át a hosszú lejáratú hitelek sorra.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és elhatárolások sorok 2010. végi magasabb értékét az időben meg nem érkezett gázzsámlák magyarázzák legfőképp, amelyet az IFRS előírásai alapján ezen tételek között kell kimutatni.

Vevői előlegek soron elsősorban az Audi, amely a győri fűtőerőmű egyik ügyfele, által vételezett hő előlege kerül kimutatásra.

5.2 Az ALTEO Csoport eredményességének bemutatása az IFRS szerinti konszolidált beszámoló alapján a 2008-2010. december 31. napján zárult időszakban

5.2.1 A 2008-2010-es évek konszolidált szintű eredményalakulása

Az ALTEO Csoport IFRS szerinti konszolidált eredménykimutatásának főbb számain mutatja be a következő táblázat (adatok ezer Ft-ban):

	2008.03.19 - 2008.12.31. Nem auditált	2009.01.01 - 2009.12.31. Auditált	2010.01.01 - 2010.12.31. Auditált
Árbevételek	0	1 090 919	5 657 873
Közvetlen költségek	0	991 402	4 817 944
Bruttó eredmény	0	99 517	839 929
Adminisztratív ráfordítások	73 144	188 490	532 347
Értékesítési ráfordítások	530	1 757	4 478
Egyéb ráfordítások/bevételek(-)	1 228	6 988	87 792
<i>Operatív eredmény</i>	-74 902	-97 718	215 312
Pénzügyi ráfordítások	-20	16 083	137 116
Negatív goodwill (+)	0	200 954	0
Adózás előtti eredmény	-74 882	87 153	78 196
Jövedelemadó ráfordítás	-7 351	-8 412	8 318
Nettó eredmény	-67 531	95 565	69 878
Egyéb átfogó eredmény	0	0	0
Átfogó eredmény	-67 531	95 565	69 878

Az ALTEO Csoport konszolidált árbevételének két fő forrása a villamosenergia-kereskedelem és az energiatermelés. A 2008-as alapítási évben az ALTEO Csoport még egyik tevékenységet sem végezte, így árbevétel sem képződött. A 2009-es évben indult el a villamos energia kereskedelmi tevékenység, az árbevétel döntő

hányadát (96%-át) ez a tevékenység generálta, az energiatermelő portfólió ebben az évben még csak kis méretű volt (HIDROGÁZ).

A 2010-es évre a **konzolidált árbevétel** ismét jelentős növekedést mutat, a 2009-es érték 5,2-szeresére nőtt. Ebben a növekedésben az időközben végrehajtott akvizíciók (Győri Erőmű, Soproni Erőmű, CIVIS és EXIM) és a saját fejlesztésű első kiserőmű (ALTEO-Agria kiserőműve) üzembehelyezése által generált, energiatermelésből származó árbevétel növekedése volt a meghatározó. Tevékenységek szintjén ebben az évben már az energiatermelésből származott az árbevétel közel háromnegyede annak ellenére, hogy a villamos energia kereskedelmi portfólió is bővült 2010-re. A konszolidált árbevétel tevékenységek szerinti megoszlását szemlélteti a következő táblázat (adatok ezer Ft-ban).

	2008.03.19 - 2008.12.31. Nem auditált	2009.01.01 - 2009.12.31. Auditált	2010.01.01 - 2010.12.31. Auditált
Villamos energia termelés árbevétele	0	24 908	1 912 276
Hőértékesítés árbevétele	0	2 206	2 296 373
Villamos energia kereskedelem árbevétele	0	1 052 922	1 351 006
Egyéb árbevétel	0	10 883	98 218
Összesen	0	1 090 919	5 657 873

Az ALTEO Csoport egyik kiemelt stratégiai célkitűzése egy egymást szinergikusan támogatni képes kiserőművi és kereskedelmi portfólió kiépítése, amelynek megvalósításában a 2010-es év fontos állomásnak tekinthető. Egyéb árbevételek között a fenti két tevékenységen kívüli árbevételek kerülnek kimutatásra (mint például bérbeadási, egyéb szolgáltatásnyújtási árbevétel).

Az energiatermelési árbevétel szempontjából kiemelendő, hogy a megtermelt villamos energia egy része a KÁT alapján kerül értékesítésre. Mint az a 2011-es év I. negyedéves pénzügyi beszámolójának elemzésénél is megtalálható a következőkben, a szabályozó rendszer változásai miatt 2011. I. negyedévében a KÁT-os értékesítés aránya az adott időszak árbevételén belül 19%-ra csökkent a 2010-es 34%-os arányhoz képest.

	2009.01.01- 2009. 12. 31. Auditált	2010.01.01- 2010. 12. 31. Auditált	2011.01.01- 2011. 03. 31. Nem auditált
KÁT-os árbevétel aránya	2%	34%	19%

Megjegyzés: a táblázatban szereplő számok kerekített értékek

Közvetlen költségek között a kiemelt két tevékenység (villamosenergia-kereskedelem, illetve (hő- és villamos-) energiatermelés érdekében közvetlenül felmerült ráfordítások kerülnek kimutatásra, mint például a termeléshez felhasznált energiahordozók költsége, karbantartási költségek, üzemeltető személyzet költsége és az energiatermelő eszközök értékcsökkenése.

A bruttó eredmény (ami a közvetlen költségek árbevételből történő levonása utáni eredmény szint) alakulása is szemlélteti a csoport dinamikus növekedését, hiszen nagysága a 2009-es 100 millió Ft-os értékről 2010-re 840 millió Ft-ra emelkedett.

A közvetett költségek (adminisztratív és értékesítési ráfordítások) között szerepelnek a nem közvetlenül a termelés érdekében felmerült ráfordítások, így többek között az irányító személyzet bére, az irodai költségek és a szakértői díjak.

Konzolidált operatív eredmény szintjén a 2009-es év még veszteséggel zárult, a gyors növekedés kezdeti magasabb költségszintje miatt, de a 2010-es év már ezen a szinten is pozitív eredményt mutat, 215 millió Ft-os értékkel.

A pénzügyi ráfordítások növekedése az ALTEO Csoport akvizícióinak és beruházásainak finanszírozás igényéhez kapcsolódik, hiszen mint az az ALTEO Csoport konszolidált kötelezettségeinek ismertetésénél bemutatásra került, az akvizíciók és beruházások részben hitelből finanszírózódtak és ennek költségei jelentkeznek a pénzügyi ráfordítások között. Negatív goodwill soron 2009-ben egyszeri tételként szerepel 201 millió Ft, amely a 2009. december 31-én az ALTEO Csoportba került Győri Erőmű és Soproni Erőmű elhatárolt veszteségeit tartalmazza, így ez ehhez az akvizícióhoz kapcsolódó egyszeri tétel az IFRS szerinti konszolidált eredménykimutatásban.

A konszolidált adózás előtti eredmény szintjén a 2008-as év vesztesége 2009-re és 2010-re már nyereségbe fordult, de 2009-ben ebben nagy szerepe volt az előbbieken említett negatív goodwill összegének, e nélkül még a 2009-es év is veszteséget mutatott volna a konszolidált adózás előtti eredmény szintjén.

A jövedelemadó ráfordítás soron az első évek negatív értékeit a negatív adóalap magyarázza, 2010-ben ez már megváltozott.

5.3 Az ALTEO Csoport időközi, nem auditált, IFRS szerinti 2011. I. negyedév végi mérlegének elemzése

5.3.1 Eszközök alakulásának elemzése (adatok ezer Ft-ban)

	2010.03.31	2011.03.31
	Nem auditált	Nem auditált
Befektetett eszközök	3 384 920	3 548 551
Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések	2 865 298	3 029 494
Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	11 218	15 731
Kibocsátási jogok	242 952	249 608
Egyéb immateriális eszközök	29 554	28 775
Goodwill	20 282	20 282
Halasztott adó követelések	215 616	204 661
Forgóeszközök	2 593 004	2 102 102
Készletek	60 029	39 594
Vevőkövetelések	293 282	682 345
Egyéb pénzügyi eszközök	158 150	164 267
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	483 524	108 574
Pénzeszközök és egyenértékeseik	1 598 019	1 107 322
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	5 977 924	5 650 653

2011. I. negyedévében jelentős változás 2010. I. negyedévéhez képest a befektetett eszközök állományban nem történt. Az erőművek, energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések állományában bekövetkezett növekedés döntően a győri és a soproni fűtőerőműveknél elvégzett hatékonyságjavító beruházásokra vezethető

viszsa, amelyek egy része még 2010-ben, másik része pedig már 2011. I. negyedévében zajlott le.

A forgóeszközök állományában 491 millió Ft körüli csökkenés következett be a 2010. I. negyedév végi állapothoz képest. Ez döntően a pénzeszközök és egyenértékeseik állományában bekövetkezett csökkenésnek tudható be, ami elsősorban a 2010 folyamán és 2011. I. negyedévében megvalósított és a korábbiakban már említett befektetésekre került felhasználásra. A forgóeszközök állományváltozásában a 2010. I. negyedév végi állapothoz képest még kiemelendő a vevőállomány emelkedése, ami a Győri Erőmű és a Soproni Erőmű ALTEO Csoportba kerülésével magyarázható 2010 folyamán (ezeket a társaságokat a Kibocsátó lényegében 0 követelésállomány mellett vette át 2009. december 31-én, ezt követően a normál működésből fakadóan emelkedett a vevőkövetelések állománya a 2010-es év folyamán).

5.3.2 Források alakulásának elemzése (adatok ezer Ft-ban)

	2010.03.31	2011.03.31
	Nem auditált	Nem auditált
Saját tőke	1 403 687	1 630 395
Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke	1 403 687	1 630 395
Jegyzett tőke	112 000	143 700
Tőketartalék	1 008 200	1 293 500
Részvény alapú kifizetés		4 144
Eredménytartalék	283 487	189 051
Nem kontrolláló érdekelttség		
Hosszú lejáratú kötelezettségek	951 108	1 972 975
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	551 123	1 557 384
Tulajdonosi kölcsönök	128 100	128 100
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
Halasztott adó kötelezettségek	7 090	13 264
Céltartalékok	35 444	11 036
Halasztott bevételek	229 351	263 191
Rövid lejáratú kötelezettségek	3 623 129	2 047 283
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	71 258	254 068
Rövid lejáratra kapott tulajdonosi kölcsönök	366 160	171 248
Szállítótartozások	809 116	944 583
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	1 357 139	8 347
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	738 971	535 427
Vevői előlegek	280 485	133 610
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	5 977 924	5 650 653

2011. I. negyedévében a saját tőke állománya főként a 2010 folyamán végrehajtott tőkeemelések eredményeként emelkedett a 2010. március 31-i állapothoz képest.

A kötelezettségek között a hosszú lejáratú kötelezettségek állománya jelentősen emelkedett a 2010. I. negyedév végi állapothoz képest, ami döntően a Győri Erőmű és a Soproni Erőmű vételárhátralékának kifizetéséhez kötődik, amelynek eredményeként a rövid lejáratú egyéb pénzügyi kötelezettségek állománya csökkent és hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök állománya emelkedett, ugyanis a vételárhátralék kifizetésének finanszírozása hosszú lejáratú beruházási hitel

felvételtől történt. Ezt a növekedést némileg ellensúlyozta, hogy időközben a hitelek ütemszerű törlesztésére is sor került.

Elsősorban a fentiek magyarázzák a rövid lejáratú kötelezettségek csökkenését is (az egyéb pénzügyi kötelezettségek csökkenésében tükröződik ez). Ugyanakkor a rövid lejáratú hitelek és kölcsönök állománya a rövid lejáratú kötelezettségeken belül emelkedett a 2010 március végi állapothoz képest, ami elsősorban a megnövekedett hosszú lejáratú hitelállomány éven belül lejáró részének, ami rövid lejáratú hitelek között kerül kimutatásra, ezzel együtt járó növekedésének tudható be.

A szállítóállomány 2011 márciusi magasabb értéke a 2011 márciusban torlódva beérkezett gázzsámlákkal magyarázható.

5.4 Az Alteo Csoport időközi, nem auditált, IFRS szerinti konszolidált 2011. I. negyedévi eredmény kimutatásának elemzése (adatok ezer Ft-ban)

	2010. 01.01 - 2010.03.31. Nem auditált	2011.01.01 - 2011.03.31. Nem auditált
Árbevételek	1 744 157	1 678 878
Közvetlen költségek	1 366 840	1 415 244
Bruttó eredmény	377 317	263 634
Adminisztratív ráfordítások	93 533	114 129
Értékesítési ráfordítások	123	5 290
Egyéb ráfordítások/bevételek(-)	21 589	16 780
<i>Operatív eredmény</i>	262 072	127 435
Pénzügyi ráfordítások	15 072	32 530
Negatív goodwill (+)	0	0
Adózás előtti eredmény	247 000	94 905
Jövedelemadó ráfordítás	2 222	14 440
Nettó eredmény	244 778	80 465
Egyéb átfogó eredmény	0	0
Átfogó eredmény	244 778	80 465

Az ALTEO Csoport 2011. I. negyedévét 80 millió Ft körüli átfogó eredménnyel zárta. Az időszaki eredmény bár lényegesen nem maradt el a 2011. I. negyedévre tervezett értékektől, elmarad a tavalyi első negyedév teljesítményétől, amelynek fő oka a villamos energia kötelező átvételi szabályozásában bekövetkezett változásokban és az átlagosnál jóval hidegebb 2010. I. negyedévében keresendő. A szabályozás változására a Kibocsátó vezetése számított, ezért ennek kezelésére megtette a szükséges és lehetséges lépéseket. Ennek részeként üzemelési modellváltásra került sor a Győri Erőműben és a Soproni Erőműben.

A Győri Erőmű 2011. január 1. napjától nem a KÁT rendszerbe, hanem a piacra értékesíti a villamos energiát, a 2010-es KÁT-os átvételi árnál jóval alacsonyabb áron. A 2010-es évben a termelés villamos energia fókuszú volt, a 2 MW gázmotor kapacitás mellett 6 MW gázturbina üzem is nyereséget termelt. Az idei évben az alacsonyabb piaci átvételi villamos energia árak miatt a termelés áttért a hő fókuszra, és csak a 2 MW gázmotor kapacitás termel. Az erőmű által termelt

energia kikerülése a szabad piacra viszonylag kedvezőtlen piaci körülmények (alacsony villamos energia ár) között történt, ezért eredményessége elmarad a tavalyi értéktől. Mindezek ellenére az erőmű működésének átszervezésével, racionalizálásokkal, korszerűsítő beruházásokkal sikerült elérni, hogy az erőmű a szabad piacon is nyereséges működésre képes.

A Soproni Erőmű helyzete annyiban más, hogy 2011. I. félévére még kapott KÁT jogosultságot, de az átvételi ár a korábbi ár mindössze 85%-a. Mint a 2008-2010 közötti időszak eredménykimutatás alakulásának bemutatásánál kifejtettük, a fentiek eredményeként a KÁT-os értékesítés aránya 2011. I. negyedévében 19%-ra csökkent a 2010-es 34%-ról. Mindezek miatt a Soproni Erőmű esetében is át kellett alakítani a működési modellt, mert a 2 MW kapacitású turbina működtetése ilyen ár mellett nem gazdaságos, ezért csak a 6 MW gázmotor termel. Ebben az erőműben a Kibocsátó jelentős korszerűsítő beruházást hajtott végre, hozzávetőleg 250 millió Ft-os nagyságrendben, amely lehetővé teszi az erőmű rugalmasabb termelését és lényegesen javítja a hatásfokot, így a fedezetet is. A beruházás 2011 áprilisában került átadásra, így ennek eredménye 2011. I. negyedévében még nem érződik.

Mindkét fűtőerőmű esetében befolyásolja az árbevétel évek közötti alakulását az is, hogy 2010. I. negyedév, és ezen belül is főleg a januári hónap jóval hűvösebb volt az átlagosnál, ezért a hőfogyasztók többet fogyasztottak a sokévi átlagnál, és ez is emelte a tavaly első negyedév eredményét az ideihez képest, mivel 2011. I. negyedéve átlagos hőmérsékletű volt.

Mindezek hatására a konszolidált bruttó eredmény 30,1%-kal marad el a tavalyi értéktől.

A konszolidált adózás előtti eredmény ennél nagyobb mértékben, 61,6%-kal maradt az összehasonlító időszaki érték alatt, amelynek fő okai a következők:

- az ALTEO Csoport bővülésével együtt járó megnövekedett arányú adminisztratív ráfordítások illetve értékesítési költségek;
- az időközben bevezetésre került ágazati különadó is okoz adózásbeli különbséget a két időszak között: annak 2010 év végi bevezetése miatt még a 2010. I. negyedéves adatokban nem szerepelt, de 2011. I. negyedévében már megjelenik 3,4 millió Ft értékben; és
- a győri és soproni akvizíciók finanszírozására 2010 nyarán felvett bankhitelek kamatterhei 2010. I. negyedévéét még nem terhelték, illetve a depóniagázos erőművek bankhitelének kamatai is csak részben mutatkoztak a tavalyi első negyedévben, 2011. I. negyedévében ugyanakkor már a teljes időszakra vonatkozóan jelentkeztek.

5.5 Hitelek összesítő táblázata 2011. március 31. napján (adatok Ft-ban, illetve EUR-ban)

Cég	Kölcsönt nyújtó	Devizanem	Lejárat	2011. 03. 31-i hitelállomány
HIDROGÁZ	OTP Bank	EUR	2018. 06. 15.	393 507
Kibocsátó	OTP Bank	HUF	2011. 12. 15.	37 507 191
	Többségi Tulajdonos	HUF	2012. 12. 31.	13 638 991
	Többségi Tulajdonos	HUF	2012. 12. 31.	77 000 000
	Többségi Tulajdonos	HUF	2012. 12. 15.	128 100 000
	Többségi Tulajdonos	HUF	2011. 05. 31.	40 600 000
	Többségi Tulajdonos	HUF	2011. 05. 31.	40 000 000
CIVIS	Erste Bank	EUR	2016. 09. 02.	1 039 449
EXIM	Erste Bank	EUR	2016. 09. 02.	716 158
Soproni Erőmű	OTP Bank	HUF	2018. 01. 31.	696 615 957
Győri Erőmű	OTP Bank	HUF	2018. 01. 31.	553 630 564

Megjegyzés: a táblázatban szereplő számok Ft-ra kerekített értékek

Hitelállományunk döntő többségében hosszú lejáratú beruházási hitelekből áll, amelyeket az erőművi fejlesztések és akvizíciók finanszírozására vettünk fel. Emellett a Kibocsátónál jelentkezik még banki hitel, amely a villamosenergia-kereskedelem forgóeszköz igényét fedezi, illetve ugyancsak a Kibocsátónál találhatóak egyes, a Többségi Tulajdonostól felvett tulajdonosi kölcsönök is.

A fenti táblázatban szereplő hitelállományok a hitelek devizanemében kerültek bemutatásra.

5.6 Csoportszintű likviditási helyzet

Az ALTEO Csoport likviditási helyzetének elemzéséhez a következő mutatókat használja. Az alábbi mutatók a 2010. december 31-i, auditált, IFRS szerinti konszolidált beszámoló, illetve a 2011. I. negyedév végi nem auditált, IFRS szerinti konszolidált beszámoló alapján kerültek kiszámításra.

	2009.12.31. Auditált	2010.12.31. Auditált	2011.03.31. Nem auditált
likviditási ráta (forgóeszközök/rövidlejáratú kötelezettségek)	36%	111%	103%
likviditási mutató (forgóeszközök/kötelezettségek)	28%	54%	52%
hitelfedezetségi mutató (követelések+pénzügyi eszközök/rövidlejáratú kötelezettségek)	32%	109%	101%

Megjegyzés: a táblázatban szereplő számok kerekített értékek

A likviditási ráta 2010. december 31-én és 2011. március 31-én 100% feletti értéket mutat, azaz a forgóeszközök állománya mind a két időpontban meghaladja a rövid lejáratú kötelezettségek állományát. A 2009. december 31-én kimutatott 100% alatti hányad alapvetően annak volt betudható, hogy a Győri Erőmű és a Soproni Erőmű ki nem fizetett vételár részlete ekkor még a rövid lejáratú kötelezettségek között szerepelt, ugyanakkor a két erőművet tulajdonló cégek lényegében nulla rövid lejáratú eszközállománnyal kerültek 2009. december 31-ével az ALTEO Csoport konszolidált mérlegébe, mint azt a 2008-2010 közötti időszak mérlegtételeinek alakulásánál a fentiekben már ismertettük. A likviditási mutató 54% volt 2010. december 31-én és 52% volt 2011. március 31-én, azaz a forgó eszközök az összes kötelezettség (hosszú és rövid lejáratú egyaránt) mérleg szerinti értékének több, mint felét

teszik ki. A 2009. december 31-i ennél alacsonyabb hányad a fentiekben említett két fűtőerőmű akvizíciójához kapcsolódik, hiszen míg a vételár ki nem fizetett része megjelenik a kötelezettségek között, a két fűtőerőmű átvétele lényegében rövid lejáratú eszközök átvétele nélkül valósult meg. A hitelfedezetségi mutató 2010. december 31-én 109%-os értéket, 2011. március 31-én pedig 101%-os értéket mutat, azaz a követelések és a pénzügyi eszközök összege ebben a két időpontban meghaladta a rövid lejáratú kötelezettségek állományát. A 2009. december 31-i alacsonyabb hányadot ebben az esetben is a Győri Erőmű és a Soproni Erőmű átvételének fentiekben ismertetett körülményei magyarázzák.

5.7 A Kibocsátó pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében bekövetkezett lényeges változások

Az ALTEO Csoport pénzügyi helyzetében vagy kereskedelmi pozícióiban a 2011. I. negyedévi időközi vezetőségi beszámoló közzététele óta nem következett be olyan lényeges változás, amelyre vonatkozóan az ALTEO Csoport ellenőrzött pénzügyi információkat vagy közbenső pénzügyi információkat tett közzé és a Kibocsátónak nincs tudomása olyan közelmúltbeli eseményről, amely a fizetőképességének értékelését jelentős mértékben befolyásolhatná.

6. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA

6.1 Általános információk

A Kibocsátó cégneve	ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
A Kibocsátó rövidített neve	ALTEO Nyrt.
A Kibocsátó székhelye	1055 Budapest, Honvéd u. 20./A
A Kibocsátó telefonszáma	+36 1 474 97 90
A Kibocsátó cégbejegyzésének helye, időpontja	Budapest 2008. április 28.
A Kibocsátó cégjegyzékszám	Cg. 01-10-045985
A Kibocsátó tevékenységnek időtartama	határozatlan
A Kibocsátó jogi formája	nyilvánosan működő részvénytársaság
Irányadó jog	magyar
A Kibocsátó alaptőkéje	143.700.000 Ft
Hatályos Alapszabály kelte	2011. április 29.
A Kibocsátó tevékenységi köre	Villamosenergia-kereskedelem – fő tevékenység Kőolaj-kitermelés Földgáz-kitermelés Kőolaj-, földgáz-kitermelési szolgáltatás Fűrészarugyártás M.n.s. egyéb speciális gép gyártása Ipari gép, berendezés üzembe helyezése Villamosenergia-termelés Villamosenergia-szállítás Villamosenergia-elosztás Gázelosztás Gázkereskedelem Gőzellátás, légkondicionálás Víztermelés, -kezelés, -ellátás Villanyszerelés Víz-, gáz-, fűtés-, légkondicionáló-szerelés Csővezetékes szállítás

	Számítógép-üzemeltetés
	Adatfeldolgozás, web-hozszing szolgáltatás
	Vagyonkezelés (holding)
	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele
	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése
	Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység
	Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás
	Mérnöki tevékenység, műszaki tanácsadás
	Műszaki vizsgálat, elemzés
	Piac-, közvélemény-kutatás
	Fordítás, tolmácsolás
	M.n.s. egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység
	Egyéb gép, tárgyi eszköz kölcsönzése
	Immateriális javak kölcsönzése
	Építményüzemeltetés
	Összetett adminisztratív szolgáltatás
	Konferencia, kereskedelmi bemutató szervezése
	M.n.s. egyéb kiegészítő üzleti szolgáltatás
Üzleti év	naptári évvel megegyező

A Kötvényprogrammal kapcsolatos dokumentumok közzétételének helye

Az Alaptájékoztató és kiegészítései, az egyes forgalomba hozatalokra vonatkozó Végleges Feltételek, a hirdetmény, valamint a Kibocsátónak a Kötvényprogrammal kapcsolatos tájékoztatásai a Kibocsátó honlapján (www.alteo.hu), a Felügyelet által működtetett honlapon (www.kozzetetelek.hu), továbbá a Tőzsdei Kötvények tekintetében a BÉT (www.bet.hu) honlapján kerülnek közzétételre, illetve ha vonatkozó jogszabály kifejezetten így rendelkezik, akkor a Kibocsátó hirdetménye közzétételre kerül a Céglőnyben is.

A Kibocsátó mint kibocsátó a rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségei alá eső információkat a fentiek mellett a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet rendelkezései szerint egy honlappal rendelkező média szerkesztőségének is megküldi.

A Kötvényprogrammal kapcsolatos

6.2 A Kibocsátó stratégiája

A Kibocsátó stratégiai célja olyan meghatározó energetikai szolgáltatóvá válni, amely az energiakereskedelem, a decentralizált energia-termelés és a hatékony energiagazdálkodás optimális alkalmazásával fogyasztói részére fenntartható energiaellátást, részvényeseinek pedig megfelelő hozamot biztosít.

A fenti stratégia megvalósítása során a Kibocsátó

- olyan energetikai termelői portfóliót kíván felépíteni, amely egyaránt tartalmaz a fogyasztóhoz közel telepített, alternatív- és megújuló energiaforrások hasznosítására épülő egységeket, valamint szénhidrogén-tüzelésű kis energiatermelő rendszereket, valamint
- olyan fogyasztó-központú és rugalmas energia-kereskedői üzletágot kíván felépíteni, amely az energiatermelő portfólió kiegészítésén túl a Kibocsátó eredményességéhez is jelentős mértékben járul hozzá, továbbá
- segíti a fogyasztói hatékony energiagazdálkodását, annak érdekében, hogy a működésükkel járó környezetterhelést és energiaköltségeiket is minimalizálják, valamint a gazdaságosan hasznosítható megújuló energiaforrásokat maximálisan kihasználják.

Az ALTEO Csoport elsősorban Magyarországon működik, de a Kibocsátó célja, hogy tevékenységét más országokra, elsősorban a szomszédos kelet-közép-európai régióra is kiterjessze. Fogyasztói között egyaránt megtalálhatók kis- és középvállalkozások, nagyvállalatok, közületi- és lakossági fogyasztók is.

6.3 A Kibocsátó története, fejlődése és üzleti tevékenységében bekövetkezett fontosabb események

A Kibocsátó 2008. március 19. napján alakult 50 millió Ft jegyzett tőkével, fő tevékenységeként villamosenergia-termelést megjelölve. Az első év a későbbi működésre való felkészülés jegyében telt, főleg az emberi erőforrások terén erősödött a Kibocsátó.

A hatékony előkészítésnek köszönhetően a Kibocsátó 2009. január 1. napján – a MEH működési engedélyének birtokában – elindította villamosenergia-kereskedelmi tevékenységét is.

A Kibocsátó életében jelentős lépés volt a termálvizekben oldott hulladékgáznak energetikai hasznosításával foglalkozó HIDROGÁZ-ban 2009 nyarán történt befolyásszerzés. A szaktudáson, valamint a regionális kapcsolatokon kívül, a HIDROGÁZ a tiszaföldvári, valamint a kisújszállási hulladékgázt hasznosító gázmotoros kiserőműveivel bővítette a Kibocsátó portfólióját.

A Kibocsátó 2009 nyarán megkezdte az E.ON Energiatermelő Kft. által üzemeltetett győri és soproni hőerőművek akvizíciós célú átvilágítását. A két erőmű cégjogi átalakulással, Győri Erőmű és Soproni Erőmű néven kivált az E.ON Energiatermelő Kft-ből, és e két céget vásárolta meg 2009. december 31-én a Kibocsátó tulajdonában álló két projektársaság.

2010-ben a Kibocsátó tovább bővítette megújuló energiaforrást hasznosító erőmű portfólióját a nyíregyházi és debreceni hulladéklerakó területén depóniagáz energetikai hasznosításával foglalkozó CIVIS és EXIM akvizíciója révén. 2010. III. negyedévében pedig megkezdte működését az egri AGRIA Parkban létesített kiserőmű is.

6.4 Befektetések

A Kibocsátónak a Leányvállalatokon kívül nincsen más befektetése. A Leányvállalatokra vonatkozó általános információkat a 6.6.3 pont tartalmazza.

A Kibocsátó lényeges beruházásai és befektetési 2008-ban:

- A Kibocsátó megszerezte a MEH villamosenergia-kereskedelmi engedélyét, valamint beszerezte a kereskedési tevékenység elindításához szükséges eszközöket összesen 9 millió Ft értékben; és
- A Kibocsátó összesen 1 millió Ft tőkebefektetéssel megalapította az ALTEO-Depóniát és az ALTEO-Agriát.

A Kibocsátó lényeges beruházásai és befektetési 2009-ben:

- A Kibocsátó megalapította az ALTEO-Arrabonát és az ALTEO-Sopront, majd összesen 439 millió Ft értékben tőkét emelt a két társaságban; és
- A Kibocsátó tovább növelte befektetéseit – tőkeemelések, illetve akvizíció révén – az ALTEO-Agriában, az ALTEO-Depóniában, az ALTEO-Hidrogázban és a HIDROGÁZ-ban összesen 131 millió Ft értékben.

A Kibocsátó lényeges beruházásai és befektetési 2010-ben:

- A Kibocsátó tőkét emelt a HIDROGÁZ-ban és az ALTEO-Depóniában összesen 174 millió Ft összegben.

A Kibocsátó beruházásait és befektetéseit részben saját forrásból, részben pedig tulajdonosi és bankkölcsönből finanszírozta.

A Kibocsátó a 2010. október 26. napján végrehajtott tőkeemelés alapján a Többségi Tulajdonostól befolyt 317 millió Ft összegből finanszírozta a Soproni Erőmű modernizáló beruházását 183 millió Ft értékben, továbbá a CIVIS 28 millió és EXIM 16 millió Ft értékű, ALTEO-Depónián keresztüli tőkeemelését is, amelyet a CIVIS és EXIM kúthálózatának fejlesztésére és biztosítéki számláinak feltöltésére használt fel. Továbbá a HIDROGÁZ 90 millió Ft összegű tőkeemelését is végrehajtotta a Kibocsátó, amelyet a HIDROGÁZ tőkeszerkezetének rendezésére és tulajdonosi kölcsönök visszafizetésére használt fel.

A Kibocsátó mint az ALTEO-Agria egyedüli tagja, 2011. április 15. napján az ALTEO-Agriával szemben fennálló tagi kölcsönköveteléséből nem pénzbeli hozzájárulásként 810.000 Ft-tal az ALTEO-Agria jegyzett tőkéjét, további 66.920.000 Ft-tal pedig a tőketartalékát növelte, ezzel az ALTEO-Agria jegyzett tőkéje 1.510.000 Ft-ra nőtt.

6.5 A Kibocsátó üzleti tevékenységének áttekintése

6.5.1 A Kibocsátó fő tevékenységi területei

Az ALTEO Csoport tevékenysége két fő csoportba sorolható:

- Energiakereskedelem; és
- Energiatermelés (azon belül szénhidrogén-tüzelésű kiserőművek és megújuló forrásokat felhasználó villamos- és hőenergia termelés).

Az ALTEO Csoport üzletpolitikájában és ennek megfelelően a jelen Alaptájékoztatóban is a megújuló energia megnevezést használja minden megújuló- és hulladékból előállított energia megjelölésére.

Energiakereskedelem

Az ALTEO Csoport a Kibocsátón keresztül 2009. január 1-jén kezdte meg villamosenergia-kereskedelmi és mérlegkör-felelősi tevékenységét. 2009 és 2010 folyamán egy stabil, jól tervezhető, elsősorban irodaházakból, bevásárlóközpontokból, ipari parkokból, illetve kis- és középvállalkozásokból (KKV) álló fogyasztói portfóliót épített fel. 2011-re országos hálózattal rendelkező kiemelt ügyfeleket is szerzöttetett, emellett jelentősen növelte a célpiacként meghatározott KKV ügyfelek számát. A Kibocsátó villamosenergia-kereskedelmi tevékenysége körében kizárólag a szabad piacon értékesít villamos energiát. A Kibocsátó portfóliójában vannak a szabad piacon vételező egyetemes szolgáltatásra jogosult felhasználók is, azonban a Kibocsátó lakossági fogyasztók ellátásával nem foglalkozik.

A villamosenergia-kereskedelmi tevékenység iránti igényt a Tulajdonosi Csoport ingatlanbefektetési és üzemeltetési tagvállalatainak villamosenergia-szükséglete hívta életre. 2009 során a Kibocsátó által értékesített villamos energia közel teljes egészét a Tulajdonosi Csoport vásárolta meg. A kedvező működési tapasztalatok és az energiapiacra érezhető fogyasztói igény arra ösztönözte a Kibocsátót, hogy fogyasztási helyre szabott versenyképes ajánlatokkal tovább bővítse ügyfélkörét. 2010 során a Kibocsátó az értékesített villamos energiának már csak 70%-át értékesítette a Tulajdonosi Csoport számára, és ez az érték 2011-ben várhatóan tovább csökken.

A Kibocsátó fő tevékenysége a közvetlen felhasználói értékesítés, további villamosenergia-kereskedő cég közbeiktatása nélkül. A Társaság arra törekszik, hogy célzott tanácsadással elősegítse a fogyasztási helyre és a fogyasztási szokásokra szabott kedvező ár kialakítását. Célja rugalmas, főként egyéves időtartamú szerződéses és elszámolási konstrukciókkal biztosítani a felhasználók eltérő igényeinek kielégítését.

A Kibocsátó spekulatív kereskedelemmel nem foglalkozik, de a vevői igények időben változó nagysága miatt bizonyos nagyságú nyitott pozíciókkal rendelkezik. Azonban a Kibocsátó törekszik arra, hogy az új vevői szerződések és igények által generált keresletet mielőbb lefedezze.

A Kibocsátó közvetítőkön keresztül a magyar (HUPX), a lipcsei (EEX), a prágai (PXE) és a bécsi (EXAA) energiátőzsdéken is vásárol villamos energiát. A Kibocsátó számára felesleges villamos energiát nagykereskedőkön keresztül értékesíti.

Energiatermelés

Az ALTEO Csoport megújuló energiát hasznosító, valamint szénhidrogén tüzelésű kiserőművekben folytat villamos- és hőenergia termelést.

Szénhidrogén tüzelésű kiserőművek

Győri Erőmű

A Győri Erőművet az ALTEO Csoport 2009 végén vásárolta meg az E.ON Hungária Zrt-től. Az erőmű jelenlegi kapacitása 9 MW villamos és 114 MW hő teljesítmény. Az erőművet a Győri Erőmű saját szakembergárdája üzemelteti. Az erőmű ipari hőszolgáltatást végez a környező üzemeknek. A hőt kisebb mértékben technológiai célokra, nagyobb mértékben fűtésre használják a fogyasztók. A kogeneráció keretében az erőmű a megtermelt villamos energiát a KÁT rendszerében, támogatott áron értékesítette 2010 év végéig. 2011-ben a Győri Erőmű a kapcsoltan termelt villamos energiát a Kibocsátó mérlegkörében értékesíti, a Kibocsátó és a Győri Erőmű közötti megállapodásban rögzített áron, ezt követően pedig a szabad piacon vagy továbbra is a Kibocsátó mérlegkörében az ott kialakult áraknak megfelelően fogja értékesíteni.

Soproni Erőmű

A Soproni Erőművet az ALTEO Csoport 2009 végén vásárolta meg az E.ON Hungária Zrt-től. Az erőmű jelenlegi kapacitása 15 MW villamos és 101 MW hő teljesítmény. Az erőművet a Soproni Erőmű saját szakembergárdája üzemelteti. Kogeneráció keretében az erőmű a megtermelt villamos energiát a KÁT rendszerben, támogatott áron 2011. június 30. napjáig értékesíti, 2011. július 1. napjától pedig a szabad piacon az ott kialakult áraknak megfelelően fogja értékesíteni a Kibocsátó közreműködésével, vagy a nélkül. Az erőmű hőszolgáltatást nyújt a környező üzemek és lakossági fogyasztók számára. A hőt részben technológiai célokra, részben fűtésre használják a fogyasztók. Az erőmű távhőtermelői és távhőszolgáltatói engedéllyel is rendelkezik, így közvetlenül is ellát lakossági távhő fogyasztókat.

Agria Park kiserőmű

Az egeri Agria Park bevásárlóközpontban létesített, 2010. IV. negyedévében kereskedelmi üzembe helyezett 1 MW villamos és 1,3 MW hő teljesítményű gázmotoron alapuló kogenerációs kiserőmű feladata a bevásárlóközpont melegvíz-szükségletének és a téli fűtési igényének a kiszolgálása. 2011-ben a kogeneráció keretében az erőmű a megtermelt villamos energiát a Kibocsátó mérlegkörében, termelőként értékesíti, ezt követően pedig a szabad piacon vagy továbbra is a Kibocsátó mérlegkörében az ott kialakult áraknak megfelelően fogja értékesíteni. Az erőmű az ALTEO-Agria tulajdonában van és az ALTEO-Agria üzemelteti, azonban bizonyos részfeladatokat nem az ALTEO Csoporthoz tartozó vállalkozások látják el.

Megújuló energiaforrást hasznosító erőművek

Az Alaptájékoztató aláírásának időpontjában két depónia-gáz- és két hidrogáz tüzelésű motor alkotja a Kibocsátó megújuló energia portfolióját.

Depóniagáz

Az ALTEO Csoport mindkét depóniagázt hasznosító kiserőművét már működő állapotban vásárolta meg 2010 márciusában.

Debreceni kiserőmű (CIVIS)

A kiserőmű 625 kW beépített villamos- és mintegy 250 kW hő kapacitással rendelkezik, és a debreceni hulladéklerakó telepen keletkező depóniagázból villamos- és hőenergiát termel. A kiserőmű a termelt villamos energiát a KÁT rendszer keretében a MAVIR-nak értékesítheti 2016 végéig.

A Kibocsátó 2011-ben további kúthálózat fejlesztést hajtott végre, amelynek célja a gázellátás megfelelő szintű biztosítása középtávon is.

Nyíregyházi kiserőmű (EXIM)

A kiserőmű 525 kW beépített villamos- és mintegy 200 kW hő kapacitással rendelkezik és a nyíregyházi hulladéklerakó telepen keletkező depóniagázból villamos- és hőenergiát termel. A kiserőmű a termelt villamos energiát a KÁT rendszer keretében a MAVIR-nak értékesítheti 2014 végéig. A kiserőmű kibocsátás-csökkentési egységeket termel és értékesít.

A Kibocsátó 2011-ben kúthálózat fejlesztést hajtott végre, amelynek célja a gázellátás megfelelő szintű biztosítása középtávon is.

Hidrogáz

A hidrogáz hasznosítására létrehozott Leányvállalatok speciális, ipari mintaoltalommal védett technológia segítségével hévízkutakból feltörő termálvízben oldott metánt, úgynevezett hulladék kísérőgázt hasznosítják villamos- és hőenergia előállítására.

Az ALTEO Csoport az Alaptájékoztató aláírásának időpontjában két termálvíz kísérőgáz hasznosító kiserőművet üzemeltet Kisújszálláson és Tiszaföldváron összesen 0,3 MW villamos összkapacitással.

Az ALTEO Csoport további hulladék kísérőgáz hasznosítására épülő energetikai projekt megvalósítását tervezi, az előkészületi munkák folynak.

A hidrogáz hasznosításával előállított villamos energia értékesítése 2010. december 31. napjáig a KÁT keretében, támogatott áron történt, 2011. január 1. napjától a Kibocsátó mérlegkörében történik, az ott kialakult áron. A Módosító Törvény 27. §-a alapján a VET ismét a támogatandó termelési források közé fogja sorolni a hidrogáz felhasználásával termelt energiát, feltéve, hogy az átalakított KÁT rendszerben nyújtott állami támogatást az Európai Bizottság határozatával jóváhagyja, amely határozat azonban még nem született meg. Nem ismert a támogatás igénybevételének feltételrendszere és a támogatás mértéke, mert az erre vonatkozó, a VET végrehajtását szolgáló alsóbbrendű jogszabályok megfelelő módosítása, illetve ilyen új jogszabályok megalkotása még nem történt meg.

Kisújszállási kiserőmű

Az ALTEO Csoport Leányvállalata hosszú távú együttműködési megállapodást kötött Kisújszállás Város Önkormányzatával a város termálvizét kísérő hulladékgázok energetikai hasznosítására és az azon alapuló alternatív hőszolgáltatás kiépítésére. Az együttműködés keretében a HIDROGÁZ megtervezte és megépítette a 143 kW villamos teljesítményű gázmotoros erőművet, amit később, 2009 során az ALTEO-Hidrogáz gázmotor kiegészítő hőhasznosító berendezéssel és az intézményi fogyasztók csatlakozási pontjáiig hővezeték hálózat kiépítésével bővített. A villamos energiát a HIDROGÁZ 2010. december 31. napjáig a KÁT rendszer keretében, támogatott áron a MAVIR-nak értékesítette. A HIDROGÁZ a kisújszállási erőműben termelt villamos energiát 2011. I. félévében a Kibocsátónak értékesíti a Kibocsátó és a HIDROGÁZ közötti megállapodásban rögzített áron, ezt követően pedig a szabad piacon vagy továbbra is a Kibocsátó mérlegkörében az ott kialakult áraknak megfelelően, vagy – amennyiben a vonatkozó jogszabályok megalkotásra kerülnek és hatályba lépnek – az átalakított KÁT rendszerben támogatott áron fogja értékesíteni.

Tiszaöldvári kiserőmű

Az ALTEO Csoport Leányvállalata hosszú távú együttműködési megállapodást kötött Tiszaöldvár Város Önkormányzatával a város termálvizét kísérő hulladékgázok energetikai hasznosítására és az azon alapuló alternatív hőszolgáltatás kiépítésére. Az együttműködés keretében a társaság kútkörzeti- és gáztechnológiai létesítményt, 143 kW villamos teljesítményű gázmotoros erőművet, gáz- és hőtávvezeték, valamint hőszolgáltató hálózatot alakított ki.

A 143 kWh villamos- és 192 kWh hőenergia teljesítményű blokkfűtőmű hőtávvezetéken keresztül biztosítja tiszaföldvári közintézmények kedvezményes hőellátását. A villamos energiát a HIDROGÁZ 2010. december 31. napjáig a KÁT rendszer keretében, támogatott áron a MAVIR-nak értékesítette. A HIDROGÁZ a tiszaföldvári erőműben termelt villamos energiát 2011. I. félévében a Kibocsátónak értékesíti a Kibocsátó és a HIDROGÁZ közötti megállapodásban rögzített áron, ezt követően pedig a szabad piacon vagy továbbra is a Kibocsátó mérlegkörében az ott kialakult áraknak megfelelően, vagy – amennyiben a vonatkozó jogszabályok megalkotásra kerülnek és hatályba lépnek – az átalakított KÁT rendszerben támogatott áron fogja értékesíteni.

6.5.2 A Kibocsátó legfontosabb piacai

Villamosenergia-kereskedelem

A Kibocsátó a villamos energia piacnak mind a kiskereskedelmi, mind a nagykereskedelmi (ideértve a szervezett piacokon történő keredést is) szegmensében aktív szerepet játszik.

Villamosenergia-termelés

Az ALTEO Csoport több villamos energiát is termelő kiserőművet működtet, amelyeknek egy része megújuló energiaforrások felhasználásával (ideértve a hulladéklerakókban keletkező depóniagáz és a termálvízben oldott hulladék kísérőgáz felhasználást), másik része szénhidrogén tüzeléssel állít elő villamos energiát.

Hőtermelés és –szolgáltatás

Az ALTEO Csoport kiserőművei kogenerációban hőt termelnek, amelyet részben ipari fogyasztóknak, részben pedig lakossági fogyasztóknak értékesítenek.

Kibocsátási egységek kereskedelme

Az ALTEO Csoport egyes erőművei a magyar Nemzeti Kiosztási Lista alapján részesülnek az üvegházhatású gázok kibocsátási egységeiből, illetve kibocsátási egységeket termelnek. A fel nem használt, illetve termelt kibocsátási egységeket az ALTEO Csoport az EU ETS keretében értékesíti.

A Kibocsátó legfontosabb piacairól további részletes leírást az Alaptájékoztató 7. „Trendek” c. fejezete tartalmaz.

6.5.3 Közelmúltbeli trendek az ALTEO Csoport piacain

Az Alaptájékoztató jelen fejezete nyilvános piaci információk, elsősorban a MEH és MAVIR honlapjáról származó adatok, valamint a Kibocsátó saját becsléseinek felhasználásával készült.

Villamos energia

Fogyasztás

A gazdasági válság hatására a hazai fogyasztás 2008 év végétől csökkenő trendet követett. 2009-ben átlagosan 5%-kal csökkent a villamosenergia-kereslet, ennek hatására a kereskedők többségénél energia felesleg képződött, ami kínálati piac kialakulásához vezetett. 2010-ben a villamos energia felhasználás a 2009 évi szinthez képest 1-2%-kal, 2011 első két hónapjában a 2010. évhez képest további 1-2%-kal növekedett.

Árak

2008 második felétől a villamosenergia-keresletcsökkenés hatására a villamos energia árak trendszerűen csökkentek, majd az év végétől további jelentős árzuhanás volt tapasztalható. 2009-ben a jegyzési árak átlagosan 30-40%-kal alacsonyabban alakultak, mint az előző évben. 2010-ben az év első hat hónapjában mind az energiafelhasználás, mind az energiaárak a 2009. évhez hasonlóan alakulnak.

A 2011 márciusában történt fukusimai katasztrófa és az ennek következtében meghozott politikai döntések hatására jelentős, 5-10%-os villamos energia áremelkedés történt az irányadó tőzsdéken.

KÁT keretében értékesített villamos energia

Átvett mennyiség

Amíg a hazai villamosenergia-felhasználás 2008-hoz képest 5%-kal esett 2009-ben, addig a „zöld áram” termelés ugyanezen időszakban 17%-kal, 2.661 GWh-ra emelkedett, elsősorban a biomassza vegyes tüzelésű nagyerőművek termelésnövekedése miatt.

A MEH 2010. évi KÁT jelentése alapján 2010-ben a KÁT mérlegkörben értékesített áram 7190 GWh volt, ebből 67% (4831 GWh) a kapcsoltan termelt villamos energia és 33% (2346 GWh) a „zöld áram” termelés (megújuló és hulladék). A zöld áram esetében ez kb. 10%-os növekedést jelent 2009-hez képest, elsősorban az új szélenergia kapacitások üzembe állításának köszönhetően. 2010-ben a KÁT keretében értékesített villamos energia mennyisége 5,4%-kal növekedett az előző évihez képest. Az átlagos fajlagos KÁT támogatás 11,78 Ft/KWh volt ami 2,2%-al magasabb a 2009. évi szintnél. A 2010. évben a megújuló energiaforrásból és hulladékból termelt villamos energia részaránya elérte a 7,58%-os szintet.

Átvételi ár

A KÁT alatt értékesített villamos energia átvételi ára 2008. és 2010. között a közel két év alatt hozzávetőleg 10%-kal nőtt a megújuló erőforrásokból, hulladékból előállított és a kapcsoltan előállított villamos energia esetében is.

A 2011. évben a KÁT szabályozás szerinti inflációkövető indexálás végrehajtásra került a megújuló energiaforrások kötelező átvételi ára tekintetében, azonban 2011. január 1. napjától a kapcsolt energiatermelők kötelező átvételi ára 15%-kal csökkentésre került, 2011. július 1. napjával pedig a kötelező átvétel megszűnik.

A KÁT rendszer átalakítása

A KÁT rendszer átalakítása keretében 2011. január 1. napjától a szénhidrogén tüzelésű erőművekben hővel kapcsoltan termelt villamos energiát a termelők csak szigorú hatékonysági követelmények alapján és kötelezettségek vállalása esetén, külön kérelem alapján a MEH által kiadott engedély birtokában értékesíthetik a KÁT rendszerben. 2011. július 1. napjától azonban ez a lehetőség is megszűnik, mert a Módosító Törvény ettől az időponttól a kapcsoltan termelt villamos energiát kiveszi a KÁT körből. A támogatás ezt követő formájának és mértékének szabályai, valamint a támogatásra jogosultak körének meghatározása kidolgozás alatt állnak.

Földgáz

Fogyasztás

Az elmúlt két évben a gázfogyasztás egyértelmű csökkenése figyelhető meg. A földgáz kereslet csökkenés egyrészt a gazdasági válság hatásaként az ipari felhasználók fogyasztáscsökkenésének, másrészt a javuló energiahatékonyságnak és a felhasználók javuló energiatudatosságának köszönhető. Ez utóbbi hatás valószínűleg hosszú távon is érzékelhető lesz, szemben a gazdasági válság okozta kereslet csökkenéssel, amely a gazdasági fellendülés esetén fokozatosan megszűnhet. Ugyancsak a gázfogyasztás csökkentését eredményezi az alternatív energiaforrások egyre szélesebb körű használata.

Árak

A Magyarországon forgalmazott földgáz árazása egyrészt olajszármazékok (gázolaj és fűtőolaj) árához kötött, és követi a kőolaj világpiaci árának alakulását, vagyis a gázárak negyedévente változnak a gázolaj és fűtőolaj negyedévet megelőző 9 hónap világpiaci átlagárai alapján, másrészt az európai

energiatőzsdéken jegyzett földgáz árához kötött. Az energiatőzsdéken a földgáz ára jelentősen eltérhet az olajszármazék alapú árazástól.

Tekintettel arra, hogy a kőolajat és a kőolaj-származékokat dollárban jegyzik, valamint arra, hogy az európai energiatőzsdéken a földgázt euróban jegyzik, a földgáz forintban jegyzett árát jelentősen befolyásolja a forint dollárral és euróval szembeni árfolyama.

Távhő

Fogyasztás

Az elmúlt években a távhőfogyasztás trendszerűen csökkent. A hőfogyasztás csökkenése egyrészt a javuló energiahatékonyságnak (főként az épületfűtés és a technológiák területén) és javuló energiatudatosságnak köszönhető, amihez hozzáadódott a gazdasági válság okozta ipari technológiai hőfogyasztás csökkenés.

Árak

Magyarországon a távhő jelentős részét földgázból állítják elő, ezért a távhő ára rendszerint a gázárak változását követi.

A Módosító Törvénnyel módosított Tszt. alapján a távhőszolgáltatóknak értékesített távhő, és a lakossági fogyasztóknak valamint különkezelt intézményeknek nyújtott távhőszolgáltatás díját – mint legmagasabb hatósági árat – és azok szerkezetét a MEH javaslatának figyelembevételével az energiapolitikáért felelős miniszter rendeletben állapítja meg. Ez a rendelet a jelen Alaptájékoztató aláírásának napjáig nem született meg, így annak hatása a Kibocsátó árbevételére és eredményességére jelenleg nem ismert. A rendelet hatálybalépéséig a 2011. március 31. napján alkalmazott árakat kell alkalmazni. E szabályozás a Soproni Erőművet és kis mértékben a Győri Erőművet érinti.

6.5.4 Szabályozás

A magyar villamosenergia-piac liberalizációjának folyamata

A magyar villamosenergia-szektorban 2003. január 1. napjától indult el a piacnyitás a vonatkozó európai uniós irányelvvel (96/92/EK Irányelv) összhangban megalkotott, Régi VET alapján.

2003. január 1. napjától a nagy ipari fogyasztók, 2004. július 1. napjától pedig minden más, nem lakossági fogyasztó (ún. feljogosított fogyasztók) előtt megnyílt a szabad kereskedőválasztás lehetősége. A piacnyitás ezen szakaszában a szabadpiac és a közüzemi piac egymás mellett működött, és a feljogosított fogyasztók eldönthették, hogy a közüzemi szolgáltatótól szerzik-e be villamos energia szükségletüket vagy valamely szabadpiaci kereskedőtől. A szabadpiacra kilépő feljogosított fogyasztó bármikor visszatérhetett a hatósági árakkal szabályozott közüzemi szolgáltatáshoz.

Bár a Régi VET 2007. július 1. napjától elvileg valamennyi (ideértve lakossági) felhasználó számára lehetővé tette a szabadpiacra való kilépést és a kereskedőváltást, a teljes piacnyitás ténylegesen 2008. január 1. napjától valósult meg a VET alapján. A VET a magyar jognak a villamos energia belső piacára vonatkozó és a korábbi 96/92/EK Irányelvet felváltó 2003/54/EK Irányelvvel való

harmonizációját szolgálta. A VET alapján megszűnt a közüzemi szolgáltatás, és azt felváltotta az attól részben eltérő egyetemes szolgáltatás. Egyetemes szolgáltatásra csak a VET-ben meghatározott felhasználók, azaz a lakossági fogyasztók, bizonyos teljesítményhatár alatti felhasználók és a közintézmények jogosultak, de ők is bármikor dönthetnek úgy, hogy kereskedőtől szerzik be a villamos energiát. Minden más felhasználó azonban csak villamosenergia-kereskedőtől szerezheti be a villamos energiát. Az egyetemes szolgáltatók árképzése szabályozott, míg a kereskedők esetében az árat a piac alakítja és a felek arról szabadon állapodnak meg.

Az Európai Parlament és a Tanács 2009. július 13. napján elfogadta az Európai Unió ún. harmadik energiacsomagját, amely a villamos energia és a földgáz belső piacára vonatkozó új közös szabályokat tartalmazza. Magyarország köteles az új villamosenergia-irányelv (2009/72/EK irányelv) szabályait 2011. március 3. napjáig átültetni a hazai joganyagba, amely részben már megtörtént a 2010. évi VII. törvénnyel, a Módosító Törvénnyel, valamint a VET Vhr-nek a 75/2011. (V.2.) Korm. rendelettel történt módosításával.

A 2010. évi VII. törvény többek között az átviteli rendszerirányítóval, a villamosenergia-hálózat tervezésével és fejlesztésével, a MEH hatásköreivel és a hővel kapcsolatos termelt villamos energia KÁT keretében történő értékesítésével kapcsolatban módosította a VET-et.

A Módosító Törvény átfogóan módosította, illetve – egyes rendelkezések későbbi hatálybalépésére tekintettel – fogja módosítani a VET-et. A Módosító Törvény alapján a VET az alábbi, az ALTEO Csoport működését is jelentősen befolyásoló témakörökben változott, illetve fog változni:

- KÁT szabályozás;
- felhasználó kikapcsolásának szabályai;
- kereskedőváltás szabályai;
- villamos energia továbbadásának módja;
- engedélyezés szabályai (ideértve különösen a működési engedélyek kiadását, az eljárási rendet, az építési engedélyezést és a vezetékjogra vonatkozó szabályokat);
- számviteli szétválasztási szabályok;
- fogyasztóvédelmi szabályok; és
- szélesedik a MEH hatásköre, bővülnek feladatai.

A VET Vhr-nek a 75/2011. (V.2.) Korm. rendelettel történt módosítása elsősorban az elosztói és átviteli rendszerirányítási, illetve az átviteli rendszerüzemeltetői tevékenységekre, a vertikálisan integrált villamosenergia-ipari vállalkozások szétválasztására vonatkozó részletszabályokat alakítja a Módosító Törvény által módosított VET és a 2009/72/EK irányelv előírásaihoz.

Megújuló energiatermelés arányának növelésére vonatkozó uniós előírások és hazai célkitűzések

A megújuló energiatermelés arányának növelését irányozzák elő az EU RED Irányelvének rendelkezései és azzal összhangban a hazai célkitűzések, különösen az NCST-ben előírányzott intézkedések, amelyekről részletesen a 7.1 pont szól.

A távhőtermelés és távhőszolgáltatás

Távhőtermelés

2011. április 15. napja, azaz a Módosító Törvény vonatkozó rendelkezéseinek hatálybalépése előtt csak a kapcsoltan villamos energiát is termelő távhőtermelő berendezések létesítésének és működésének engedélyezése tartozott a MEH hatáskörébe, az összes többi távhőtermelő berendezés esetében a települési önkormányzat jegyzője adta ki az engedélyeket. Ezt követően a MEH hatáskörébe tartozik minden 5 MW vagy annál nagyobb névleges hőteljesítményű távhőtermelő létesítmény létesítésének és működésének engedélyezése.

A Kogenerációs Irányelvvel összhangban Magyarország a KÁT mechanizmuson keresztül támogatta, és 2011. június 30. napjáig támogatja a kapcsoltan villamos energiát és hőt termelő erőművek elterjedését. A támogatás ezt követő formájának és mértékének szabályai, valamint a támogatásra jogosultak körének meghatározása kidolgozás alatt állnak.

A távhőszolgáltatóknak értékesített távhő árát 2011. április 15. óta a MEH javaslatára az energiaügyekért felelős miniszter rendeletben állapítja meg.

Távhőszolgáltatás

A távhőszolgáltatói működési engedélyt 2011. április 15. óta a MEH adja ki, azt megelőzően pedig ez a helyi önkormányzat jegyzőjének hatáskörébe tartozott.

A távhőszolgáltatók a hőenergiát távhőtermelőtől vásárolják, vagy maguk állítják elő kazánokban és egyre nagyobb részben kapcsolt hő- és villamosenergia-termelő berendezésekben (gázmotorok).

A Módosító Törvény vonatkozó rendelkezéseinek hatálybalépését megelőzően a távhőszolgáltatók által alkalmazandó hatósági árat az önkormányzatok képviselő testülete határozta meg önkormányzati rendeletben, 2011. április 15. óta pedig az árat a MEH javaslatára az energiaügyekért felelős miniszter rendeletben állapítja meg. A vonatkozó miniszteri rendelet még nem került megalkotásra, és annak hatályba lépéséig a Módosító Törvény a 2011. március 31. napján alkalmazott árat rendelni alkalmazni.

Az üvegházhatású gázok kibocsátási egységeinek kereskedelme

Az EU ETS második kereskedési időszaka 2008-tól 2012 végéig tart. Az ETS Irányelvvel összhangban az ÜHG Törvény és végrehajtási rendeletei határozzák meg azokat a létesítményeket, amelyek csak kibocsátási engedély birtokában üzemelhetnek. A Nemzeti Kiosztási Lista alapján kiosztott és felhasznált kibocsátási egységeket vissza kell adni a magyar államnak. A fel nem használt, illetve termelt kibocsátási egységek pedig az EU ETS keretében értékesíthetők.

Az üvegházhatású gázok nemzetközi és hazai szabályozásáról és trendjeiről részletesen a 7.5 pont szól.

Az ALTEO Csoportra irányadó energia-ágazati jogszabályok

Az ALTEO Csoporthoz tartozó energetikai társaságok működését – a valamennyi gazdasági szereplőre irányadó egyéb jogszabályok mellett – ágazati jogszabályok is szabályozzák, így elsődlegesen a VET és a VET Vhr.

A távhőtermelői működési engedéllyel rendelkező Győri Erőműnek, illetve a távhőtermelői és távhőszolgáltatói működési engedéllyel rendelkező Soproni Erőműnek a Tszt. és a Tszt. végrehajtásáról szóló 157/2005. (VIII.15.) Korm. rendelet előírásainak is meg kell felelnie.

Ahogy arra korábban már utaltunk, a CIVIS, az EXIM és 2011. június 30. napjáig a Soproni Erőmű a megtermelt villamos energiát a KÁT rendszer keretében támogatott áron a MAVIR-nak adják át. A KÁT rendszer szabályait – a VET és a VET Vhr. mellett – a megújuló energiaforrásból vagy hulladékból nyert energiával termelt villamos energia, valamint a kapcsoltan termelt villamos energia kötelező átvételéről és átvételi áráról szóló 389/2007. (XII.23.) Korm. rendelet és az átvételi kötelezettség alá eső villamos energiának az átviteli rendszerirányító által történő szétosztásáról és a szétosztás során alkalmazható árak meghatározásának módjáról szóló 109/2007. (XII. 23.) GKM rendelet tartalmazza.

Fent említettük, hogy az EXIM kibocsátás-csökkentési egységeket termel és értékesít, valamint a Győri Erőmű és a Soproni Erőmű térítésmentesen jut kibocsátási egységekhez. E tevékenységekre és jogosultságokra irányadó szabályokat az ÜHG Törvény, az ÜHG Törvény végrehajtásának egyes szabályairól szóló 213/2006 (X.27.) Korm. rendelet, a 2008-2012 közötti időszakra vonatkozó Nemzeti Kiosztási Terv kihirdetéséről, valamint a kibocsátási egységek kiosztásának részletes szabályairól szóló 13/2008 (I.30.) Korm. rendelet, valamint a 2008-2012 közötti időszakra vonatkozó Nemzeti Kiosztási Lista kihirdetéséről szóló 96/2009. (IV.24.) Korm. rendelet írja le.

A Módosító Törvénnyel érintett jogszabályok, így különösen a VET és a Tszt. változásai több lépcsőben, különböző időpontokban lépnek hatályba, és szükségessé teszik a végrehajtásukra vonatkozó alsóbbrendű jogszabályok módosítását, illetve új jogszabályok megalkotását, valamint az iparági szabályzatok módosítását. A jelen Alaptájékoztató aláírásának napjáig ezek a módosító és új szabályok nem születtek meg maradéktalanul, azok tartalma, megalkotásuk és hatálybalépésük időpontja bizonytalan így hatásuk a Kibocsátó árbevételére és eredményességére jelenleg nem ismert.

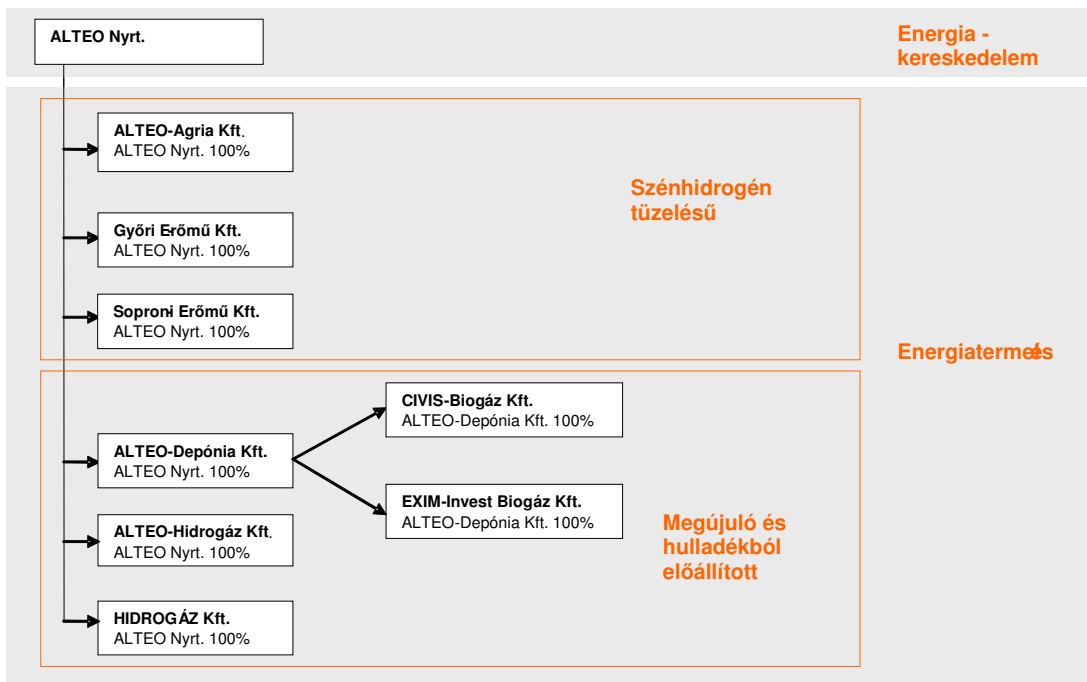
6.6 Szervezeti felépítés

6.6.1 Az ALTEO Csoport bemutatása

A Kibocsátó, valamint közvetlen irányítást lehetővé tevő részesedéssel rendelkező tulajdonosa, a Többségi Tulajdonos (Wallis Asset Management Zrt.) része a két évtizede működő, magyar magántulajdonban lévő Tulajdonosi Csoportnak. A Többségi Tulajdonos a Tulajdonosi Csoport egyik vagyongazdálkodó társasága. A Tulajdonosi Csoport első vállalata 1990-ben alakult, a cégcsoport tagjai jelenleg ingatlanpiaci, építőipari, pénzügyi, autós, informatikai, energetikai és környezetvédelmi-kártalanítási területeken tevékenykednek.

A Kibocsátó a Tulajdonosi Csoport energetikai befektetésekért felelős tagja. Az ALTEO Csoport felépítését mutatja az alábbi ábra az Alaptájékoztató

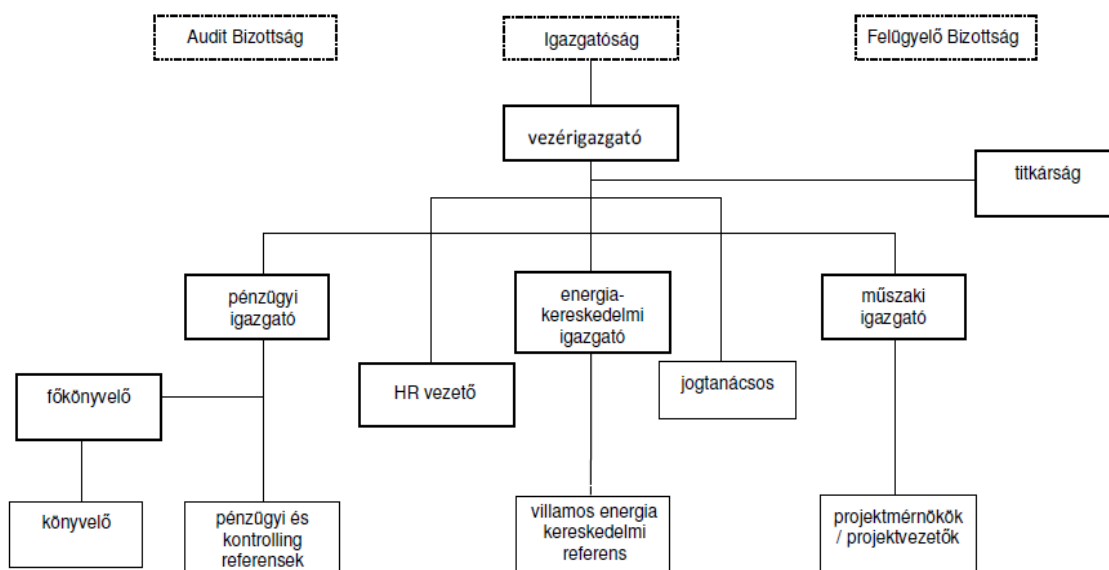
aláírásának időpontjában. A Kibocsátó és a Leányvállalatok is magyarországi bejegyzésű társaságok.



6.6.2 A Kibocsátó szervezeti felépítésének a bemutatása

A Kibocsátó szervezeti felépítését mutatja az alábbi ábra az Alaptájékoztató aláírásának időpontjában.

Az ALTEO Energiaszolgáltató Nyrt. szervezeti felépítése



6.6.3 A Leányvállalatok bemutatása

A Kibocsátó az alábbi Leányvállalatokban rendelkezik részesedésekkel:

Társaság	Részesedés típusa	A Kibocsátó tulajdoni hányada
ALTEO-Agria	közvetlen	100%
ALTEO-Depónia	közvetlen	100%
CIVIS	közvetett	100%
EXIM	közvetett	100%
ALTEO-Hidrogáz	közvetlen	100%
HIDROGÁZ	közvetlen	100%
Győri Erőmű	közvetlen	100%
Sopron Erőmű	közvetlen	100%

Egyéb társaságokban a Kibocsátó nem rendelkezik részesedéssel. A részesedésekre vonatkozó társasági alapinformációk az alábbiakban találhatóak. Ezen túlmenően a részesedések részletes bemutatását az 6.4 és az 6.5 pontok tartalmazzák.

ALTEO-Agria

Az ALTEO-Agria a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában áll.

Cégneve	ALTEO-Agria Korlátolt Felelősségű Társaság
Rövidített neve	ALTEO-Agria Kft.
Székhelye	1055 Budapest, Honvéd u. 20/A
Telefonszáma	+36 1 474 97 00
Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszáma	Budapest 2008. szeptember 5. Cg. 01-09-904433
Tevékenységének időtartama	határozatlan
Jogi formája	korlátolt felelősségű társaság
Irányadó jog	magyar
Jegyzett tőkéje	1.510.000 Ft
Hatályos alapító okirat kelte	2011. április 15.
Fő tevékenysége	villamosenergia-termelés
Üzleti éve	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	Cégközlöny

ALTEO-Depónia

Az ALTEO-Depónia a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában áll.

Cégneve	ALTEO-Depónia Korlátolt Felelősségű Társaság
Rövidített neve	ALTEO-Depónia Kft.
Székhelye	1055 Budapest, Honvéd u. 20/A
Telefonszáma	+36 1 474 97 00
Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszám	Budapest 2008. október 7. Cg. 01-09-906261
Tevékenységeinek időtartama	határozatlan
Jogi formája	korlátolt felelősségű társaság
Irányadó jog	magyar
Jegyzett tőkéje	1.100.000 Ft
Hatályos alapító okirat kelte	2010. november 8.
Fő tevékenysége	villamosenergia-termelés
Üzleti éve	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	Céglőny

CIVIS

A CIVIS az ALTEO-Depónia kizárólagos tulajdonában áll.

Cégneve	CIVIS-BIOGÁZ Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság
Rövidített neve	CIVIS-BIOGÁZ Kft.
Székhelye	1055 Budapest, Honvéd u. 20/A
Telefonszáma	+36 1 474 97 00
Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszám	Nyíregyháza 2005. szeptember 20. Cg. 01-09-938515
Tevékenységeinek időtartama	határozatlan
Jogi formája	korlátolt felelősségű társaság
Irányadó jog	magyar
Jegyzett tőkéje	3.100.000 Ft
Hatályos alapító okirat kelte	2010. november 8.
Fő tevékenysége	villamosenergia-termelés
Üzleti éve	naptári évvel megegyező

Hirdetmények közzétételének helye

Céglőny

EXIM

Az EXIM az ALTEO-Depónia kizárólagos tulajdonában áll.

Cégneve	EXIM-INVEST BIOGÁZ Ipari és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság
Rövidített neve	EXIM-INVEST Biogáz Kft.
Székhelye	1055 Budapest, Honvéd u. 20/A
Telefonszáma	+36 1 474 97 00
Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszám	Nagykálló 2002. április 16. Cg. 01-09-938516
Tevékenységének időtartama	határozatlan
Jogi formája	korlátolt felelősségű társaság
Írányadó jog	magyar
Jegyzett tőkéje	3.100.000 Ft
Hatályos alapító okirat kelte	2010. november 8.
Fő tevékenysége	villamosenergia-termelés
Üzleti éve	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	Céglőny

ALTEO-Hidrogáz

Az ALTEO-Hidrogáz a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában áll.

Cégneve	ALTEO-Hidrogáz Korlátolt Felelősségű Társaság
Rövidített neve	ALTEO-Hidrogáz Kft.
Székhelye	1055 Budapest, Honvéd u. 20/A
Telefonszáma	+36 1 474 97 00
Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszám	Budapest 2009. május 26. Cg. 01-09-919643
Tevékenységének időtartama	határozatlan
Jogi formája	korlátolt felelősségű társaság
Írányadó jog	magyar
Jegyzett tőkéje	5.000.000 Ft
Hatályos alapító okirat kelte	2010. december 13.
Fő tevékenysége	villamosenergia-termelés

Üzleti éve	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	Céggözlöny

HIDROGÁZ

A HIDROGÁZ a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában áll.

Cégneve	HIDROGÁZ Energiatermelő Korlátolt Felelősségű Társaság
Rövidített neve	HIDROGÁZ Kft.
Székhelye	1055 Budapest, Honvéd u. 20/A
Telefonszáma	+36 1 474 97 00
Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszám	Ócsa 2004. március 5. Cg. 01-09-863661
Tevékenységeinek időtartama	határozatlan
Jogi formája	korlátolt felelősségű társaság
Írányadó jog	magyar
Jegyzett tőkéje	20.400.000 Ft
Hatályos alapító okirat kelte	2010. december 13.
Fő tevékenysége	Villamosenergia-termelés
Üzleti éve	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	Céggözlöny

Győri Erőmű

A Győri Erőmű a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában áll.

Cégneve	Győri Erőmű Korlátolt Felelősségű Társaság
Rövidített neve	Győri Erőmű Kft.
Székhelye	9027 Győr, (5788/4. hrsz.), Kandó Kálmán u. 11-13.
Telefonszáma	+36 96 310 462
Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszám	Debrecen 2009. december 19. Cg. 08-09-019413
Jogelőd társaságok	A Győri Erőmű Kft. az E.ON Energiatermelő Kft.-ből történő kiválással jött létre 2009. december 31-i hatállyal. A Győri Erőmű Kft. az ALTEO-Arrabona Kft. 2010. október 31-i hatályú cégjogi beolvadása folytán annak általános

	jogutódja.
Tevékenységeinek időtartama	határozatlan
Jogi formája	korlátolt felelősségű társaság
Irányadó jog	magyar
Jegyzett tőkéje	30.000.000 Ft
Hatályos alapító okirat kelte	2010. december 30.
Fő tevékenysége	gőzellátás, légkondicionálás
Üzleti éve	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	Cégbözlöny

Soproni Erőmű

A Soproni Erőmű a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában áll.

Cégneve	Soproni Erőmű Korlátolt Felelősségű Társaság
Rövidített neve	Soproni Erőmű Kft.
Székhelye	9400 Sopron, Somfalvi u. 3. (4303 hrsz.)
Telefonszáma	+36 99 312 099
Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszám	Debrecen 2009. december 19. Cg. 08-09-019412
Jogelőd társaságok	A Soproni Erőmű az E.ON Energiatermelő Kft.-ből történő kiválással jött létre 2009. december 31-i hatállyal. A Soproni Erőmű Kft. az ALTEO-Sopron Kft. 2010. október 31-i hatályú cégjogi beolvadása folytán annak általános jogutódja
Tevékenységeinek időtartama	határozatlan
Jogi formája	korlátolt felelősségű társaság
Irányadó jog	magyar
Jegyzett tőkéje	30.100.000 Ft
Hatályos alapító okirat kelte	2010. december 30.
Fő tevékenysége	gőzellátás, légkondicionálás
Üzleti éve	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	Cégbözlöny

7. TRENDEK

A Kibocsátót és a Leányvállalatokat érintő legjelentősebb közelmúltbeli és jelenlegi trendek bemutatását a jelen fejezet tartalmazza. A Kibocsátó tudomása szerint a jelen pontban leírtakon kívül sem a 2010. december 31. napjával zárult pénzügyi évre vonatkozó beszámoló közzététele, sem pedig a 2011. I. negyedévi időközi vezetőségi beszámoló közzététele óta nem következtek be a Kibocsátó kilátásai szempontjából jelentős hátrányos változások.

Az Alaptájékoztató jelen fejezete nyilvános piaci információk, elsősorban a MEH és MAVIR honlapjáról származó adatok, valamint a Kibocsátó saját becsléseinek felhasználásával készült.

7.1 Megújuló energiaforrások hasznosítása

2010-ben a Magyarországon megtermelt villamos energia 50%-át fosszilis energiahordozó alapú erőművek, 42%-át a paksi atomerőmű, 8%-át pedig megújuló energiaforrásokat használó erőművek termelték. A megújuló energiaforrások felhasználásával működő erőművek száma és kapacitása meglehetősen alacsony, és annak ellenére, hogy az energiatermelésben elért arányuk megfelel a Magyarország által az Európai Unióhoz (EU) való csatlakozáskor vállalt aránynak, a jövőben szükséges lesz ennek az aránynak a jelentős emelésére.

Az Európai Parlament és Tanács 2009 áprilisában egyhangúlag elfogadta a RED Irányelvet, amelynek célkitűzése, hogy az Európai Unió országaiban 2020-ra az összes energiafogyasztás 20%-a megújuló energiaforrásokból származzon és a villamos energián belül a megújuló forrásból származó energia átlagos részaránya a 2005. évi átlagos 15%-ról 34%-ra növekedjen. A RED Irányelv az egyes tagállamokra lebontva, kötelező jelleggel írja elő, hogy energiatermelésükön belül mekkora részarányt kell képviselnie a megújuló energiaforrások felhasználásával előállított energiának. Magyarország a RED Irányelvvel összhangban vállalta, hogy bruttó energiafogyasztásán belül a megújuló energiaforrásokból származó energia arányát a 2005. évi 4,3%-ról 2020-ra 13%-ra növeli. A MEH 2010. évi KÁT jelentése alapján 2010-ben Magyarországon a megújuló energia részaránya a bruttó hazai villamosenergia-felhasználásban 7%, 2009-ben 7,43%, míg 2008-ban 5,2% volt. A fenti célok elérése érdekében az Európai Unió a 2007. és 2013. közötti költségvetési időszakban jelentős összeggel támogatja a megújuló vagy megújítható energiaforrások kiaknázását, illetve az energiatakarékosságot a strukturális és kohéziós alapból.

A RED Irányelv alapján a magyar kormány által elkészített Nemzeti Cselekvési Terv (NCST) a kötelező minimum célszámot meghaladó, 14,65%-os cél elérését tűzte ki 2020-ra. Az NCST kijelenti, hogy a megújuló energiaforrások fokozott felhasználása meghatározó jelentőséggel bír, és a zöldgazdaság fejlesztése Magyarország gazdaságának egyik kitörési pontja. Az NCST intézkedései többek között a következő közfeladatokat érintik: új, a fenntartható energiagazdálkodásról szóló törvény megalkotása, 2014-2020. között önálló (az EU által társfinanszírozott) energetikai támogatási program indítása, a KÁT rendszer átfogó módosítása; zöldhő támogatási lehetőségeinek megvizsgálása.

7.2 Szénhidrogén tüzelésű kapcsolt termelő kiserőművek és távhőtermelés

Az Európai Unió Kogenerációs Irányelve rögzíti a kapcsolt villamosenergia-termelés kiemelt jelentőségét, elsősorban ezen energiatermelési mód kedvezőbb környezetterhelésére való tekintettel. A kapcsolt energiatermelés környezeti előnye, hogy hatékonyabban képes a primer energiát egyidejűleg villamos energiává és hővé alakítani, mintha ugyanazt az energiamentiséget külön villamos energia és külön hő termelő berendezéssel állítanánk elő. Ezáltal a kapcsoltan termelő kiserőművek jelentősen hozzájárulnak a tagországok kiotós

vállalásainak teljesítéséhez, amelynek célja a tagországok szén-dioxid kibocsátásának csökkentése és az energiahatékonyság növelése.

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

A támogatás 2011. június 30. napját követő formájának és mértékének szabályai, valamint a támogatásra jogosultak körének meghatározása kidolgozás alatt állnak.

7.3 Villamosenergia-kereskedelem

Az Európai Unió egységes belső piac létrehozását célzó irányelvei magukkal hozták az energiaszektor liberalizálását Magyarországon is. A villamosenergia-kereskedelem liberalizációja Magyarországon három lépcsőben, fokozatosan valósult meg. A piacliberalizáció részleteit az Alaptájékoztató 6.5.4 pontja tartalmazza. A jelenleg hatályos VET a szabályozási környezetet alapvetően átalakította, annak érdekében, hogy a piaci erők nagyobb szerepet kapjanak. A jogalkotók ezzel kapcsolatos legfőbb elvárása a versenyképes nagykereskedelmi piaci ár kialakulása volt, amely várhatóan a költségek csökkentésére ösztönzi a szereplőket, és egyúttal biztosítja, hogy a hatékonyság javulásából származó előny eljusson a felhasználókhöz is. Alapvetően 2008. január 1. napjától minden belföldi felhasználó szabadon választhat villamosenergia-kereskedőt.

A villamosenergia-kereskedelmi tevékenység Magyarországon a MEH villamosenergia-kereskedelemre vonatkozó működési engedélyéhez kötött. Az engedéllyel rendelkező kereskedő jogosult villamos energiát üzletszerűen vásárolni és értékesíteni, emellett a villamosenergia-értékesítéshez kapcsolódó szolgáltatásokat közvetíteni, valamint villamos energiát határon keresztül be-, illetve kiszállítani.

A MEH honlapján vezetett nyilvántartás szerint az Alaptájékoztató aláírásának időpontjában – a korlátozott és egyszerűsített kereskedelmi engedélyeseket nem számítva – 88 engedélyes kereskedő működik a magyar villamos energia piacon, azonban csak 10-15 engedélyes tevékenykedik aktívan a kiskereskedelmi piacon. A MEH statisztikák szerint 2010-ben az egyetemes szolgáltatás és a versenypiac keretében kereskedők által értékesített villamos energia mennyiség 35 TWh-t tett ki. A piacot az állami tulajdonban és irányítás alatt lévő MVM Trade Villamosenergia Kereskedelmi Zrt. dominálja, amely 2010-ben közel 21 TWh villamos energiát értékesített.

7.3.1 Nagykereskedelem

A villamosenergia-nagykereskedelmi piacon a Kibocsátó nemzetközi és belföldi partnerekkel kötött, keretszerződéseken alapuló hosszú és rövid távú adásvételi szerződésekkel rendelkezik. A Kibocsátónak lehetősége van bel- és külföldi tőzsdéken történő értékesítésre illetve vásárlásra. 2010 júliusában megkezdte működését a hazai áramtőzsde (HUPX). A sikeres indulást és kedvező működést követően 2011-ben tovább bővül a kereskedhető termékstruktúra, így tovább bővülnek a nagykereskedelmi lehetőségek az ALTEO számára. A Kibocsátó 2008 óta folyamatosan bővülő kapcsolatrendszerrel, értékesítési illetve beszerzési csatornákkal rendelkezik.

7.3.2 Kiskereskedelem

A villamos energia felhasználók egy része egyetemes szolgáltatásra jogosult és döntése szerint kiléphet a versenypiacra, vagy igénybe veheti az egyetemes szolgáltatást. Azon felhasználók, akik, illetve amelyek nem jogosultak egyetemes szolgáltatásra, kizárólag a versenypiacon (beleértve a szervezett piacokat is) vételezhetnek villamos energiát. A Kibocsátó stratégiai fókuszában elsősorban a versenypiac szerepel.

A piacot a felhasználókkal kötött teljes ellátás alapú keretszerződések jellemzik, amelyek keretében egyedül a szerződött kereskedő jogosult a felhasználó ellátására a szerződött időszakban. A Kibocsátó jelenleg kizárólag belföldi végfelhasználóknak értékesít villamos energiát.

Bár a 2003-ban elkezdett piacnyitás és a kereskedői verseny hatására a tudatos fogyasztók száma megnövekedett, továbbra is jó piaci lehetőségek rejlenek a kereskedőváltásban még járatlan, piaci ismeretekkel kevésbé rendelkező felhasználók számára nyújtott kereskedői szolgáltatásokban. A gazdasági válság hatására 2009-től jelentős átmeneti fogyasztási igénycsökkenés, valamint a kereskedők között fokozódó verseny volt megfigyelhető.

7.4 Távhőtermelés és távhőszolgáltatás

Magyarországon 92 településen hozzávetőleg 220 távfűtő rendszer működik, a távfűtött lakások száma 650 ezer. Ez az országos lakásállomány mintegy 16%-a.

A távhőszolgáltatók a hőenergiát hatósági áron szolgáltatják a lakossági fogyasztók részére, amely hőenergiát távhőtermelőtől (erőműtől) vásárolják, és/vagy maguk állítanak elő kazánokban, és egyre nagyobb részben kapcsolt hő- és villamosenergia-termelő berendezésekben (gázmotorok). A távhőszolgáltató társaságok többségükben a települési önkormányzatok tulajdonában vannak, egyes helyeken a szolgáltatóban a távhőtermelő (villamos engedélyköteles erőmű) is szerzett tulajdont. Néhány településen a távhőszolgáltató vállalat üzemeltetését koncessziós szerződéssel magántulajdonú vállalkozások végzik.

Az Alaptájékoztató dátumának időpontjában egyes településeken a távhőszolgáltatók által alkalmazandó díjak – szerkezetükben és mértékükben – esetenként nagymértékben eltérnek egymástól, egy átlaglakásra számított éves távhő költség akár 40%-kal is magasabb, vagy alacsonyabb lehet. Az egyes szolgáltatóknál a díjrendszerben az alapidő 30-50%-a az éves díjnak.

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

Egyes esetekben a távhőszolgáltatók és a távhőtermelők az ipari fogyasztókat egyedi hőszolgáltatási szerződés keretében látják el távhővel. Ez esetben a felek a távhő árát és árképletét a szerződésekben rögzítik.

Az elmúlt években megfigyelhető volt a távhővel ellátott fogyasztók hőigényének csökkenése, ami egyrészt a folyamatos épületkorszerűsítéseknek tudható be, másrészt az felhasználók energiatudatossága is jelezősen növekszik.

7.5 Kibocsátási egységek kereskedelme

Azért, hogy hozzásegítse a tagállamokat az ENSZ éghajlat-változási keretegyezménye (UNFCCC) kiotói jegyzőkönyvében rögzített vállalásaihoz, az EU – illetve akkor Európai Közösség – az ETS Irányelvvel 2003-ban létre hozta az üvegházhatású gázok kibocsátási egységei Közösségen belüli kereskedelmi rendszerét.

Az első kereskedési időszakban, amely 2007 végéig tartott, szűkebb volt az EU ETS alá tartozó tevékenységek és üvegházhatású gázok köre. Jelenleg az EU ETS második kereskedelmi időszaka (2008-2012) tart. Az EU ETS – és ezzel összhangban az ÜHG Törvény – arra épül, hogy a hatálya alá tartozó létesítmény kizárólag érvényes kibocsátási engedély birtokában üzemelhet. Hazánkban a kibocsátási engedélyt az Országos Környezetvédelmi, Természetvédelmi és Vízügyi Felügyelőség adja ki, szükség esetén módosítja, és öt évente felülvizsgálja. A kibocsátási egységek mennyiségét az EU Bizottsága által jóváhagyott – hazánkban kormányrendelettel kihirdetett – nemzeti kiosztási terv határozza meg. Az egyes létesítmények nyomon követik az üvegházhatású gázkibocsátásukat, és az ennek megfelelő mennyiségű kibocsátási egységet évente visszaadják az EU tagállamnak. Az ilyen módon fel nem használt egységekkel, valamint a kiotói jegyzőkönyv alapján termelt kibocsátási egységekkel lehetőség van kereskedésre (angolul: „*cap and trade principle*”).

A harmadik kereskedési időszakban (2013-2020) a kibocsátók csak árverés útján, térítés ellenében juthatnak majd kibocsátási egységekhez. Kivételt az ETS Irányelv csak szűk körben enged a nagy energia-hatékonyságú technológiák esetében. Ilyen kivétel – tehát térítésmentesen kibocsátási egységre jogosult a harmadik kereskedelmi időszakban is – a távfűtés és a Kogenerációs Irányelv szerint nagy hatásfokú kapcsolt energiatermelés a gazdaságilag indokolt módon, kereslet kielégítése céljából folytatott hőtermelés vagy hűtési szolgáltatások tekintetében. A harmadik kereskedési időszakra vonatkozó szabályokat Magyarországon 2012 végéig kell átültetni a hazai jogszabályokba.

8. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEINEK, FORRÁSAINAK, VALAMINT PÉNZÜGYI HELYZETÉNEK ÉS ÜZLETI EREDMÉNYÉNEK BEMUTATÁSA

A Kibocsátó és Leányvállalatai 2008, 2009 és 2010 pénzügyi évekre vonatkozó egyedi, MSZSZ szerinti beszámolói – amelyek közül a 2008-as és 2009-es években kizárólag a Kibocsátó és a HIDROGÁZ beszámolója került auditálásra, a 2010-es év vonatkozásában pedig már az összes leányvállalati beszámoló is auditált – valamint a Kibocsátó 2009. és 2010. pénzügyi év vonatkozásában az IFRS sztenderdek szerint készített konsolidált, auditált beszámolója megtekinthető a Kibocsátó és a BÉT honlapján.

Az ALTEO Csoport pénzügyi helyzetében vagy kereskedelmi pozícióiban a 2011. I. negyedévi időközi vezetőségi beszámoló közzététele óta nem következett be olyan lényeges változás, amelyre vonatkozóan az ALTEO Csoport ellenőrzött pénzügyi információkat vagy közbeső pénzügyi információkat tett közzé és Kibocsátónak nincs tudomása olyan közelmúltbeli esemény, amely a fizetőképességének értékelését jelentős mértékben befolyásolhatná.

9. NYERESÉG-ELŐREJELZÉS

A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztatóban nem tesz közzé nyereség-előrejelzést és nyereség-becslést.

10. IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK

10.1 Társaságirányítás

10.1.1 Igazgatóság

Név	Beosztás	Igazgatósági tagság kezdete	Igazgatósági tagság megszűnése	Igazgatósági tagként eltöltött idő
Kaderják Péter	Igazgatóság elnöke	2009. július 17.	2015. április 30.	hozzávetőleg 2 év
Chikán <u>Attila</u> László	igazgatósági tag, vezérigazgató	2008. március 19.	2015. április 30.	hozzávetőleg 3 év
Fodor <u>Bea</u> Emőke	igazgatósági tag, pénzügyi igazgató	2008. március 19.	2015. április 30.	hozzávetőleg 3 év
Kovács Domonkos	igazgatósági tag	2011. május 1.	2015. április 30.	hozzávetőleg 2 hónap
Molnár Bálint	igazgatósági tag	2009. július 17.	2015. április 30.	hozzávetőleg 2 év

Kaderják Péter közgazdász, 2009 júliusa óta az Igazgatóság elnöke, egyben a Budapesti Corvinus Egyetem Regionális Energiagazdasági Kutatóközpontjának vezetője. Korábban négy éven keresztül volt a Magyar Energia Hivatal, illetve az Energiaszabályozók Regionális Egyesületének (ERRA) elnöke. A Corvinus Egyetem energiagazdász szakképzésének vezetője, az ERRA oktatási igazgatója, a Firenzei Szabályozási Iskola rendszeres előadója. A vezetékes energiapiacok működésére és szabályozására vonatkozó széleskörű gyakorlati, kutatói és oktatói tapasztalatokkal rendelkezik. Több, a közép- és délkelet európai régió energiapiacaira vonatkozó nemzetközi kutatási projekt vezetője. Kaderják Péter a REKK Consulting Kft. tagja, az EKI Energiakutató Intézet Kft. tagja és ügyvezetője. Az elmúlt öt évben volt a REKK Energiapiaci Tanácsadó Kft. ügyvezetője, a PannErgy Nyrt. igazgatóságának tagja.

ifj. Chikán Attila, a Kibocsátó vezérigazgatója 2008 márciusa óta. Korábban 5 éven keresztül volt az EETEK Holding befektetési igazgatója, ahol irányító szerepet töltött be több, mint 10 Mrd Ft értékű energetikai befektetés végrehajtásában, ami többek között mintegy 30 MW kiserőművi befektetést is magába foglal. Ezt megelőzően pénzügyi és befektetési elemzőként dolgozott különböző pozíciókban. Diplomáit a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen és a Külkereskedelmi Főiskolán szerezte. Az elmúlt öt évben az EETEK ECO Lumen Zrt., és az INTEK Erőmű Zrt. igazgatói, valamint az EETEK Hárskút Szélerőműpark Kft. ügyvezetői tisztségét töltötte be.

Fodor Bea pénzügyi igazgató, e tisztséget 2008 októbere óta tölti be. Ezt megelőzően 3 évig befektetés elemzőként dolgozott a Wallis Zrt-nél, főként környezetvédelmi, energetikai, egészségügyi területeken. Felelős volt a potenciális befektetések kapcsán elvégzett piacelemzésért, a menedzsment részére történő döntés-előkészítésért, a jóváhagyott befektetési alternatívák megvalósításáért és folyamatos kontrollingjáért. Korábban hazai és nemzetközi pályázatírásban szerzett tapasztalatot. A Budapesti Közgazdaságtudományi és Államigazgatási Egyetem pénzügy és környezeti menedzsment szakirányán szerezte diplomáját, jelenleg az intézmény doktori képzésében vesz részt. Fodor Bea a BUMBINVEST Kft. és a SZAK-KONTÓ Kft. tagja és ügyvezetője, valamint a Fodor Kft. tagja. Az elmúlt öt évben a DAFFODIL Kft., az EXOCOM Zrt., a GEOHIDROTERV Kft. és a HIDROGÁZ Kft., illetve a RESPIROMED Kft. felügyelő bizottságának tagja volt.

Kovács Domonkos, közel 18 éves tapasztalattal rendelkezik befektetéselemzési, akvizíciós, illetve tőkepiaci területen. 1993-ban végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem pénzügy szakán, ezt követően 7 éven keresztül a CAIB Értékpapír Rt. vállalati pénzügyi osztályán dolgozott, ahol számos tőzsdei kibocsátási és akvizíciós tanácsadási munkában vett részt, 1997-től a CAIB vállalati pénzügyi osztályának vállalatértékelésekért felelős igazgatójaként. 2000-tól a Többségi Tulajdonos befektetéselemzési igazgatója, majd 2005-től a Többségi Tulajdonos cégcsoportjának controlling vezetője. 2008 áprilisától 2011 márciusáig a Deloitte Zrt. pénzügyi tanácsadási részlegén a vállalatértékelési és pénzügyi modellezési üzletág vezetője volt. Az elmúlt öt évben a Graboplast Zrt. igazgatósági tagja (2005-2008), a Privát Autó Holding Zrt. igazgatósági tagja (2006-2008), valamint a NAVIGATOR INFORMATIKA Zrt. felügyelőbizottsági tagja (2005-2008), az EXOCOM Kommunikációs és Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság vezérigazgatója (2005-2006), az INDEX. HU Informatikai Zártkörűen Működő Részvénytársaság igazgatósági tagja (2004-2006), a MILTON Finanszírozási Zártkörűen Működő Részvénytársaság felügyelőbizottsági tagja (2006-2008), a MILTON Hitelezési Zártkörűen Működő Részvénytársaság felügyelőbizottsági tagja (2007-2008), a CIWA Autóforgalmazási és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság felügyelőbizottsági tagja (2007-2008).

Molnár Bálint, 2009 júliusa óta az Igazgatóság tagja. A Többségi Tulajdonosnál 2010 óta tranzakciós menedzseri pozíciót tölt be, előtte 2006-tól a Wallis Zrt-nél töltött be azonos munkakört, amelynek keretében számos befektetést valósított meg. Feladatai magában foglalják a befektetések megvalósításának teljes folyamatát. Ezt megelőzően 6 évig pénzügyi tanácsadóként dolgozott az Ernst & Young-nál, ahol elsősorban vállalati átvilágításokkal, cégértékelésekkel és pénzügyi modellezéssel foglalkozott. Diplomáját pénzügy szakirányon szerezte a Budapesti Közgazdaságtudományi és Államigazgatási Egyetemen 2000-ben, ezt követően pedig MBA diplomát szerzett a Purdue University-n. Molnár Bálint jelenleg a Mill & Hill Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság tagja és ügyvezetője. Az elmúlt öt évben a DPLEX-INGATLAN Ingatlanfejlesztő Korlátolt Felelősségű Társaság ügyvezető igazgatója volt, ezen kívül a RESPIROMED Kft. felügyelő bizottsági tagja volt, továbbá ellátta a Milton Finanszírozási Zrt., és a Milton Hitelezési Zrt. belső ellenőri feladatait, valamint részvényese volt a PERION Invest Zrt-nek.

Az Igazgatóság tagjainak üzleti elérhetősége megegyezik a Kibocsátó elérhetőségével.

10.1.2 Felügyelő Bizottság

Név	Beosztás	Felügyelő bizottsági tagság kezdete	Felügyelő bizottsági tagság megszűnése
Bakács István	Felügyelő Bizottság elnöke	2010. augusztus 31.	2015. április 30.
dr. Borbíró István	Felügyelő Bizottság tagja	2010. augusztus 31.	2015. április 30.
Jancsó Péter	Felügyelő Bizottság tagja	2010. augusztus 31.	2015. április 30.
Lukács János	Felügyelő Bizottság tagja	2010. augusztus 31.	2015. április 30.
Vitán Gábor	Felügyelő Bizottság tagja	2010. augusztus 31.	2015. április 30.

Bakács István a Kibocsátó felügyelő bizottságának elnöke. Ezt megelőzően 2001-2010 között az E.ON Hungária Zrt. vezérigazgató-helyettesi cím viselésére jogosult igazgatósági tagja, amely munkakörében az energiatermelési, kereskedelmi, és értékesítési szakterületek

vezetését látta el. 1994-től a Magyar Villamos Művek Zrt. fejlesztési igazgatója, 1998-2000 között az igazgatóságának vezérigazgatói cím viselésére jogosult tagja. 1977-89 között különböző vezető beosztásokban dolgozott a Paksi Atomerőműben, illetve az Erőmű Beruházási Vállalatnál. Végzettségét tekintve mérnök-fizikus, oklevelét a Moszkvai Energetikai Műszaki Egyetemen 1974-ben szerezte. Bakács István az elmúlt öt évben több E.ON Csoporthoz tartozó társaságban töltött be különböző tisztséget, így az E.ON Energiaszolgáltató Kft., az E.ON Energiatermelő Kft., az E.ON EÜT Erőműüzemeltető és Szolgáltató Kft. felügyelő bizottságának volt tagja, valamint az E.ON Tiszántúli Áramhálózati Zrt. igazgatóságának elnöki tisztségét is betöltötte. Bakács úr jelenleg az EON Déldunántúli Áramhálózati Zrt., az EON Északdunántúli Áramhálózati Zrt., az EON Középdunántúli Gázhálózati Zrt., EON Déldunántúli Gázhálózati Zrt., az EON Ügyfélszolgálati Kft. felügyelő bizottságának tagja és a Powerforum Zrt. felügyelőbizottságának elnöke, valamint a Magyar Gázipari Egyesülés igazgatósági tagja. Szakmai érdekképviselői tevékenységét az Energiagazdálkodási Tudományos Egyesület elnökeként, az EURELECTRIC Magyar Tagozatának alelnökeként végzi.

Dr. Borbíró István ügyvéd, 1993 óta a Jutasi és Társai Ügyvédi Iroda tagja. Diplomáját 1983-ban szerezte az ELTE jogi karán, ahol a közigazgatási jogi tanszéken oktatói feladatokat is ellátott. A gazdasági jog, és projektfejlesztésekkel kapcsolatos engedélyezési eljárások területén rendelkezik figyelemre méltó szakértelemmel és tapasztalattal. Tagja a Marczibányi Sportcentrum Kft-nek, és a NEW SIDE 2000 Kft-nek.

Dr. Lukács János a közgazdaságtudományok kandidátusa, a Budapesti Corvinus Egyetem pénzügyi és számviteli tanszékének vezetője. Közgazdász-tanári diplomáját is ennek az intézménynek a jogelődjénél szerezte 1983-ban. Okleveles könyvvizsgáló és adószakértő, a Magyar Könyvvizsgálói Kamara elnöke. Lukács úr a Student Szolgáltató Diákszövetkezet, az ESS Magyarország Koordinációs, Beruházó, és Finanszírozó Zrt. felügyelő bizottságának tagja, valamint az Informatikai és Regionális Tőkealap-kezelő Zrt. felügyelő bizottságának elnöke. A MOL Nyrt. felügyelő bizottságában 1999-2002 között elnökölt. Lukács úr a Contó & Controll Kft. és az Audit Network Hungary Kft. tagja és ügyvezetője, a SZEMESZT-KER Kft. és az UNICONTÓ Kft. tagja, valamint a ProMan Bt. kültagja.

Jancsó Péter, a Graboplast Zrt. elnök-vezérigazgatója a részvénytársaság megalakulása óta, valamint a Többségi Tulajdonos és a GRABO-HOLDING Zrt. igazgatóságának tagja, a GRABO-Invest Kft. ügyvezetője. A SOTEX Kft. felügyelő bizottságának tagja, valamint részesedéssel rendelkezik a PZP Kft-ben, amelynek ügyvezetője is. Tagja a Club Carat Kft-nek, és a MENEDZSER INVEST Kft-nek, valamint kültagja a PÁ 2005 Bt-nek. Korábban, 2003-2010-ig a Wallis Zrt. igazgatóságának tagja, 1990-1995-ig a Masterfil igazgatóságának elnöke, 1995-1998-ig ÁPV Rt. Felügyelő Bizottságának tagja, 1998- 2005-ig a Rába Nyrt. igazgatóságának elnöke, 1997-2001 között a Győr-Moson-Sopron megyei Iparkamara elnöke. Emellett különböző társadalmi és tanácsadói szervezeteknek tagja, illetve volt tagja. Diplomáit a Budapesti Műszaki Egyetemen szerezte.

Vitán Gábor, a Többségi Tulajdonos tranzakciós igazgatója 2010 óta, előtte 3 évig hasonló munkakört látott el a Wallis Zrt. keretein belül. Tevékenysége alatt számos sikeres vállalatfelvásárlási és értékesítési tranzakció valósult meg, így többek között a német WestLB Bank magyarországi leányvállalatának akvizíciója majd továbbértékesítése. Ezt megelőzően – 1998 óta – több pozícióban dolgozott a Tulajdonosi Csoportban, így volt befektetési elemző, kontrolling igazgató, az autós érdekeltségeket összefogó holdingvállalat vezérigazgatója. Diplomáit a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen, illetve az ELTE Jogtudományi karán szerezte. Vitán Gábor jelenleg a NAV-Invest Korlátolt Felelősségű Társaság ügyvezetője, a Perion Zrt., Milton Hitelezési Zrt., a Milton Finanszírozási Zrt., és a Wallis Zrt. igazgatóságának tagja, a SZINVA MOTOR Kft. és a Wallis Motor Duna Kft. felügyelőbizottsági tagja, valamint tagsági viszonyban áll a WaveFM-Invest Kft-vel.

Az elmúlt öt évben tagja volt a Polar Mobil Kft., a CIWA Kft, a SZINVA MOTOR INGATLAN Kft., a VMBK '98 Kft., a Wallis Kerepesi úti Autó Kft., a Wallis Motor Pest Kft. és a Wallis Autotrade Kft. felügyelőbizottságának, ezen kívül ügyvezetője volt a Vct78 Kft-nek és az Expert-Kerepesi Kft-nek. Igazgatósági tagja volt a GRÁNIT Bank Zrt-nek, és a Privát Autó Holding Zrt-nek, valamint tagsági viszony fűzte az ONLINE Casino Kft-hez.

A Felügyelő Bizottság tagjainak üzleti elérhetősége megegyezik a Kibocsátó elérhetőségével.

10.1.3 Felsővezetés

Név	Beosztás	Felsővezetői pozíció kezdete	Felsővezetői pozíció megszűnése	Felsővezetői pozícióban eltöltött idő
Chikán <u>Attila</u> László	belső igazgatósági tag, vezérigazgató	2008. március 19.	Határozatlan	hozzávetőleg 3 év
Fodor <u>Bea</u> Emőke	belső igazgatósági tag, pénzügyi igazgató	2008. október 1.	Határozatlan	hozzávetőleg 3 év
Tasnádi Levente	műszaki igazgató	2010. július 1.	Határozatlan	hozzávetőleg 1 év
Kis Gergely	energiakereskedelmi igazgató	2010. szeptember 1.	Határozatlan	hozzávetőleg 9 hónap

A vezérigazgató és a pénzügyi igazgató szakmai önéletrajza megtalálható a fenti 10.1.1 pontban.

Tasnádi-Tulogdi Levente műszaki igazgató 2010 májusában csatlakozott a Kibocsátó vezetéséhez. Ezt megelőzően az EETEK Holding Zrt-nél volt műszaki és üzemeltetési igazgató, régebben pedig az Enron Energetikai Szolgáltató Rt. fejlesztési vezetőjeként, az Öko-Lux Rt. műszaki vezetőjeként, a Román Villamos Művek hálózatüzemeltetési mérnökeként is tevékenykedett. A Temesvári Műszaki Egyetemen szerzett energetikus mérnöki diplomát, valamint a Kandó Kálmán Műszaki Főiskolán világítástechnikai szakmérnöki oklevelet. Az elmúlt öt évben az EETEK Holding Zrt. igazgatósági tagja, az EETEK Eco Lumen Zrt. igazgatósági tagja, az INTEK Zrt. igazgatósági tagja, az ST Biomassza Kft ügyvezetője, az Emo-Wind Kft ügyvezetője tisztségeket töltötte be.

Kis Gergely 2010. szeptember 1. napjától fogva a Kibocsátó energiakereskedelmi igazgatója, azelőtt – 2008 szeptemberétől kezdve – energiagazdálkodási vezetője. A Kibocsátónál betöltött pozícióját megelőzően 4 éven keresztül az MVM Trade Zrt-nél mérlegkör koordinátorként a Kibocsátó mérlegköreit menetrendezte. A Budapesti Műszaki és Gazdaságtudományi Egyetemen szerezte Okleveles villamosmérnök diplomáját 2003-ban, majd 2008-ban a Budapesti Corvinus Egyetemen mérnök-közgazdász posztgraduális képzést végzett. Az elmúlt öt évben más társaságnál nem töltött be tisztséget, tagi jogviszonnal nem rendelkezett.

A felsővezetés tagjainak üzleti elérhetősége megegyezik a Kibocsátó elérhetőségével.

10.2 Összeférhetlenség

A fenti 10.1 pontban felsorolt személyek nem közeli hozzátartozói egymásnak és nem voltak bűncselekmény miatt elítélve.

Törvényi vagy szabályozó hatóság (ideértve a kijelölt szakmai szervezeteket is) a fenti 10.1 pontban felsorolt személyek ellen nem indított hivatalos vádemelést, illetve nem alkalmazott jogerős és végrehajtható szankciókat; ezen személyeket bírósági ítélet nem tiltotta el a Kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szervében betöltött tagságától, illetve üzleti tevékenységének irányításától.

A fenti 10.1 pontban felsorolt személyek az előző öt évben nem töltöttek be vezető tisztséget olyan társaságnál, mellyel szemben a csőd- vagy a felszámolási eljárás megindítására került sor az elmúlt 5 év során.

A fenti 10.1 pontban említett személyek által a Kibocsátó számára végzett feladatok, az említett személyek magánérdeke és/vagy más feladatai között nem áll fenn összeférhetlenség.

A Kibocsátó nem kötött a fő részvényeseivel, ügyfeleivel, szállítóival vagy egyéb személyekkel olyan megállapodást, amelynek alapján a fenti 10.1 pontban említett személyeket a fenti 10.1 pontban említett pozícióba megválasztották, illetve kinevezték.

Az Igazgatóság tagjai és a vezető állású munkavállalók összesen a Kibocsátó Részvényeinek 9 %-át tulajdonolják.

Tulajdonosi struktúra	Tulajdoni hányad a Részvények tekintetében
Többségi Tulajdonos	90,05%
Igazgatóság és vezető állású munkavállalók	9,00%
Egyéb munkavállalók	0,95%
Összesen:	100,00 %

10.3 Testületi tagsággal kapcsolatos gyakorlat

10.3.1 A Kibocsátó könyvvizsgálattal foglalkozó bizottságainak bemutatása

Audit Bizottság

Az Audit Bizottság három tagból áll, tagjait a közgyűlés a Felügyelő Bizottság független tagjai közül választja. Az Alaptájékoztató aláírásának időpontjában Lukács János, Bakács István, és dr. Borbíró István az Audit Bizottság tagja.

Az Audit Bizottság (i) véleményezi a számviteli törvény szerinti beszámolót; (ii) nyomon követi a számviteli törvény szerinti éves beszámoló könyvvizsgálatát; (iii) javaslatot tesz a könyvvizsgáló cégre, a könyvvizsgáló személyére valamint a díjazására; (iv) előkészíti a könyvvizsgálóval megkötendő szerződést; (v) figyelemmel kíséri a könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények és összeférhetlenségi előírások érvényre juttatását, ellátja a könyvvizsgálóval való együttműködéssel kapcsolatos teendőket, valamint – szükség szerint – javaslatot tesz a Felügyelő Bizottság számára intézkedések megtételére; (vi) figyelemmel kíséri a könyvvizsgáló, a könyvvizsgáló cég függetlenségét, ideértve az általa, a számviteli törvény szerinti éves beszámoló könyvvizsgálatán kívül a Kibocsátónak nyújtott egyéb szolgáltatásokat is; (vii) figyelemmel kíséri a pénzügyi beszámolás folyamatát; (viii) értékeli a pénzügyi beszámolási rendszer működését és javaslatot tesz a szükséges intézkedések megtételére; (ix) segíti a Felügyelő Bizottság

munkáját a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében; (x) figyelemmel kíséri a belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer hatékonyságát; és (xi) bármely egyéb, a vonatkozó jogszabályok alapján az Audit Bizottság hatáskörébe tartozó kérdésben döntés vagy eljárás.

10.3.2 Nyilatkozatok a magyarországi vállalatirányítási rendszer követelményeinek megfeleléséről

A Kibocsátó 2011. április 29. napján közzétételi helyein közzétette a közgyűlés által jóváhagyott jelentését arról, hogy milyen eltérésekkel alkalmazza a BÉT Felelős Társaságirányítási Ajánlásait.

10.4 Részvénytulajdon és részvényopciók

A Felsővezetés a fenti 10.2 pontban feltüntetett számú Részvénnyel rendelkezik, rajtuk kívül a Kibocsátó munkavállalói közül 8 fő a Részvények 0,95 %-át tulajdonolja. Valamennyien a Többségi Tulajdonostól vásárolták a Részvényeket.

A Részvényeket megszerző Igazgatók és munkavállalók a részvényadásvétellel egy időben, a fenti a részvényadásvétellel megszerzett valamennyi ALTEO részvény tekintetében vételi jogot engedtek a Többségi Tulajdonos számára, illetve a Többségi Tulajdonossal szemben gyakorolható eladási jogot szereztek ugyanezen részvények tekintetében. A vételi jog legkésőbb 2013. február 11. napjáig, az eladási jog legkésőbb 2012. december 31. napjáig (a vételi jog csak bizonyos feltételek bekövetkezte vagy elmaradása esetén) gyakorolható. A vételi jog arra jogosultak által történő gyakorlása nem eredményezi a Kibocsátó fizetési kötelezettségét a részvényesek felé.

11. A KIBOCSÁTÓ TULAJDONOSI SZERKEZETE

11.1 Tőkerészesedéssel vagy szavazati joggal rendelkező személyek

A Többségi Tulajdonos a Kibocsátó részvényeinek több mint 90,5%-át tulajdonolja, ezen kívül az Igazgatóság és a felsővezetés a Részvények 9 %-ával a 10.2 pontban meghatározottak szerint, további 8 munkavállaló a Részvények 0,95 %-ával rendelkezik.

Tulajdonosi struktúra	Tulajdoni hányad a Részvények tekintetében
Többségi Tulajdonos	90,05%
Igazgatóság és vezető állású munkavállalók	9,00%
Egyéb munkavállalók	0,95%
Összesen:	100,00%

11.2 Részvényesek eltérő szavazati jogai

A Részvényekhez kapcsolódóan eltérő szavazati jogokat megalapító részvényosztályok nem kerültek kibocsátásra, így a Részvényekkel kapcsolatban nem állnak fenn eltérő szavazati jogok.

11.3 A Kibocsátó felett közvetett vagy közvetlen tulajdon, illetve ellenőrzési jogot gyakorlók bemutatása

Igazgatóság és a felső vezetés a Részvények 9 %-ával a 10.2 pontban meghatározottak szerint, további 8 munkavállaló a Részvények 0,95 %-val rendelkezik, amelyeket valamennyien a Többségi Tulajdonostól vásároltak. A Kibocsátó által kibocsátott többi Részvény a Többségi Tulajdonos kizárólagos tulajdonában áll.

A Többségi Tulajdonos egyszemélyes tulajdonosa a WALLIS PORTFOLIÓ Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1138 Budapest, Váci út 141.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-925865), amely utóbbi társaság kizárólagos tulajdonosa a Végső Magánszemély Tulajdonos.

11.4 A Kibocsátó feletti ellenőrzés módosulásához vezető megállapodások bemutatása

A munkavállalók és az Igazgatóság tagjai Részvényeik adásvételével egy időben kötelezettséget vállaltak, hogy az eladási és a vételi opciók lejártáig együtt szavaznak a Többségi Tulajdonossal, így a fenti részvény adásvételi tranzakció ellenére a Többségi Tulajdonos szavazati joga nem változott, továbbra is a Részvények után leadható szavazatok 99,99 %-ával rendelkezik, ugyanis Chikán Attila László 1 darab részvénye tekintetében szabadon szavazhat.

Az Alaptájékoztató aláírásának időpontjáig a Kibocsátó tudomása szerint a fenti megállapodáson kívül nem született olyan megállapodás, amelynek végrehajtása egy későbbi időpontban a Kibocsátó feletti ellenőrzés módosulásához vezethet.

12. PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK, HATÓSÁGI ÉS BÍRÓSÁGI ELJÁRÁSOK

A jelen Alaptájékoztató által lefedett időszakra vonatkozó pénzügyi információk a jelen Alaptájékoztató 5. pontjában kerülnek ismertetésre, valamint teljes egészében megtalálhatóak a Kibocsátó honlapján (www.alteo.hu), a Felügyelet által működtetett honlapon (www.kozzetetelek.hu), továbbá a BÉT (www.bet.hu) honlapján.

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

- (a) A Kibocsátó egy villamos energia fogyasztójával szemben fennálló 6.417.500 Ft követelését kérelmére indult felszámolási eljárásban érvényesíti, további két fogyasztójával szemben fennálló - 13.233.009 Ft valamint 2.693.335 Ft – követelésének érvényesítése érdekében felszámolási eljárást kezdeményezett.
- (b) A HIDROGÁZ felperes 2009. szeptember 4. napján a Hajdú-Bihar Megyei Bíróságon keresetet nyújtott be egyik szerződéses partnerével szemben. A HIDROGÁZ a keresetében vitatja az általa vállalkozóként kötött vállalkozási szerződést biztosító bankgarancia lehívásának jogszerűségét (késelemre és a hibás teljesítésre hivatkozást) és követeli a bankgarancia tőkeösszegének, az utolsó vállalkozói díjrészletnek, valamint késedelmi kamatoknak a megfizetését. A pertárgyérték 48.673.347 Forint. Két tárgyalást követően a peres felek az Alaptájékoztató aláírásának időpontjában a bíróság által kirendelt szakértő pontosított véleményére várnak, a soron következő tárgyalásra a várakozások alapján 2011. III. negyedévében kerülhet sor.
- (c) A Györi Erőmű, a jogelődje által egy harmadik személy fogyasztóval kötött egyedi közüzemi szerződés alapján teljesített hőszolgáltatás ki nem egyenlített ellenértékét követeli 23.113.703 Forint összegben. Az érintett fogyasztó felszámolását az illetékes bíróság elrendelte, és a Györi Erőmű a hitelezői igénybejelentést határidőben megtette. A fogyasztó vagyona a tartozásai kielégítését nem fedezi, a Györi Erőmű követelésének behajtása valószínűtlen.

A Kibocsátó álláspontja szerint a fenti eljárások az ALTEO Csoport pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére jelentős hatást várhatóan nem gyakorolnak.

A Kibocsátónak az Alaptájékoztató aláírásának időpontjában nincs tudomása az ALTEO Csoport bármely tagja által kezdeményezett olyan hatósági eljárásról, amely az adott társaság vagy az ALTEO Csoport pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére várhatóan jelentős hatást gyakorolna.

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

- (a) A Módosító Törvénnyel módosított Tszt. alapján a Soproni Erőmű köteles 2011. december 31. napjáig távhő-szolgáltatói működési engedély iránti kérelmet benyújtani a MEH-hez. E kérelmet a Soproni Erőmű 2011. III. negyedévében tervezi beadni.

Az Alaptájékoztató aláírásának időpontjában – a fentiekén kívül – sem az ALTEO, sem a Leányvállalatok bármelyike nem tervez olyan hatósági, bírósági vagy választottbírósági eljárást indítani, amely az érintett társaság vagy az ALTEO Csoport pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére várhatóan jelentős hatást gyakorolna.

12.3 Az ALTEO Csoporttal szemben indított bírósági, választottbírósi, illetve hatósági eljárások

- (a) A HIDROGÁZ alperes ellen kártérítés iránt nyújtott be keresetet pertársaságban 8 személy a Jász-Nagykun-Szolnok Megyei Bíróságon. A felperesek egy a tulajdonukban, illetve használatukban álló ingatlanban esett kár és perköltségeik megtérítését követelik a HIDROGÁZ-tól összesen 24.097.905 Ft értékben arra hivatkozással, hogy a kár a HIDROGÁZ által üzemeltetett kiserőmű működésével összefüggő okból következett be. Érdemi védekezésében a HIDROGÁZ – a káresemény bekövetkezése és saját működése közötti okozati összefüggés hiánya miatt – vitatta a felperesek igényét, és perköltségeinek megtérítését kérte. Az ügy első tárgyalása 2011. szeptember 7. napján lesz.
- (b) A CIVIS már az ALTEO Csoportba kerülésének időpontjában, a korábbi tulajdonosok alatt kivitelezett debreceni depóniagáz-hasznosító kiserőmű beruházásával kapcsolatban, a követeléseik között 50 millió Ft értékű ÁFA követelést mutatott ki az NAV-val szemben, amelyet a NAV vitatott. A Kibocsátó a CIVIS átvilágítása során úgy ítélte meg, hogy az ÁFA visszaigénylése nem megalapozott, ezért az ügy jogerős elbírálásáig a CIVIS vételárából 30.000.000 Ft-ot visszatartott. A Nemzetgazdasági Minisztérium mint felettes szerv, 2011. április 7. napján az ÁFA követelés teljesítését jogerősen elutasította, továbbá a CIVIS-t 29.914.000 Ft adóbírsággal sújtotta, és elrendelte az adóbírság végrehajtását. Az adóbírság kockázatait a Kibocsátó a CIVIS megvásárlásakor megfelelően kezelte, a kifizetéssel az ALTEO Csoportot nem várt veszteség nem éri, az összeg teljesítésére képes.

A fentiekén kívül az Alaptájékoztató aláírásának időpontjában a Kibocsátónak nincsen tudomása az ALTEO Csoport bármelyik tagjával szemben indított bírósági vagy választottbírósi eljárásról.

A Kibocsátónak az Alaptájékoztató aláírásának időpontjában nincs tudomása az ALTEO Csoport bármely tagja ellen indult vagy fenyegető olyan hatósági eljárásról, amely az adott társaság vagy az ALTEO Csoport pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére várhatóan jelentős hatást gyakorolna.

13. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK

A Kibocsátónak nincsen tudomása a szokásos üzleti tevékenységén kívül eső olyan jelentős szerződésről, amely az ALTEO Csoport bármely tagjánál olyan kötelezettséget eredményezne, amely jelentősen befolyásolná a Kibocsátó azon képességét, hogy az általa kibocsátott Kötvények tulajdonosai felé ezen Kötvények alapján fennálló kötelezettségeit teljesítse.

14. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK

14.1 Részvénytőke

1.437.000 darab, egyenként 100 Ft névértékű, névre szóló, „A” sorozatú dematerializált törzsrészvény. Valamennyi Részvény kibocsátási értéke befizetésre került.

14.2 A Kibocsátó alapszabálya

A Kibocsátó Alapszabálya, valamint az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és az Audit Bizottság Ügyrendje teljes terjedelmében megtalálható a Kibocsátó honlapján (www.alteo.hu).

A Kibocsátó célkitűzései nem kerültek rögzítésre a Kibocsátó Alapszabályában. A Kibocsátó cégadatai, stratégiája és tevékenységi körei megtalálhatóak a Kibocsátóra vonatkozó társasági alapinformációkat bemutató 6.1 pontban.

14.3 További kiegészítő információk

Az Alaptájékoztatóban az adatok bemutatása során kerekítéseket végeztünk a kerekítés általános szabályai alapján, aminek eredményeképpen eltérés adódhat az egyes sorok összege és az összegző sorok értéke között.

15. MEGTEKINTHETŐ VAGY HIVATKOZÁSSAL BEÉPÍTETT DOKUMENTUMOK

Az Alaptájékoztató érvényessége alatt a Kibocsátó www.alteo.hu honlapján a következő dokumentumokba lehet betekinteni:

- (a) a Kibocsátó Alapszabálya;
- (b) az Igazgatóság Ügyrendje;
- (c) a Felügyelő Bizottság Ügyrendje;
- (d) az Audit Bizottság Ügyrendje;
- (e) A Kibocsátó Leányvállalatainak 2008-2010. pénzügyi évre vonatkozó egyedi, auditált, MSZSZ szerinti beszámolója;
- (f) A Kibocsátó 2008-2010. pénzügyi évre vonatkozó egyedi, auditált, MSZSZ szerinti beszámolója, valamint a 2010. pénzügyi év vonatkozásában az IFRS sztenderdek szerint készített konszolidált beszámolója;
- (g) A Kibocsátó 2010. évi éves jelentése;
- (h) a Kibocsátó 2011. I. negyedévre vonatkozó vezetőségi beszámolója; és
- (i) a Kibocsátó által készített, a Felügyelet által 2010. október 6. napján KE-III-401/2010. számon jóváhagyott összefoglalóból, regisztrációs okmányból és értékpapírjegyzékből álló tájékoztató.

A fenti (a) és (f)-(i) pontokban foglalt dokumentumok a Kibocsátó honlapján (www.alteo.hu), a Felügyelet által működtetett honlapon (www.kozzetetelek.hu), továbbá a BÉT (www.bet.hu) honlapján is megtekinthetőek.

16. HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK

A jelen Alaptájékoztatóban szereplő információkat könyvvizsgálók külön nem ellenőrizték le és arról jelentést nem készítettek.

Az Alaptájékoztató készítése során kizárólag a Leányvállalatoktól, a Többségi Tulajdonostól, illetve az Alaptájékoztatóban kifejezetten megjelölt harmadik személyektől származó információk kerültek beépítésre. Ezen személyektől származó információk pontosan kerültek átvételre és az átvett információkból nem maradtak ki olyan tények, amelyek azt pontatlanná vagy félrevezetővé tennék. A harmadik személyektől származó információk nem kifejezetten a Kibocsátó részére készültek, és a Kibocsátó nem erősítette meg vagy ellenőrizte azok tartalmát.

17. KÖTVÉNYPROGRAM CÉLJA ÉS BECSÜLT KÖLTSÉGEI

A Kötvényprogram elsődleges célja a Kibocsátó tőkestruktúrájának optimalizálása és ezzel összhangban az elkövetkező időszak befektetési céljainak részbeni, a tulajdonosi és banki finanszírozást kiegészítő finanszírozása.

Az elkövetkező időszakban a Kibocsátó befektetési programja egyaránt tartalmazza működő cégek esetleges felvásárlásának tervét, továbbá zöldmezős beruházások tervét is. A befektetési terv elsősorban megújuló energia termelését végző kapacitásokba (mint előbbiekben említettük vagy már működő kapacitások, cégek felvásárlását, vagy zöldmezős beruházások eredményeként kiépülő kapacitások létesítését) történő befektetéseket tartalmaz. Ezek között szerepel szeles és depóniagázra épülő energiatermelési kapacitásba történő befektetés terve is, de kisebb részben a meglévő kogenerációs fűtőerőművek további hatékonyság javításába eszközölt beruházás is. Tekintve, hogy az említett beruházási tervek megvalósulása egyéb, a Kibocsátón kívülálló körülményektől, illetve feltételektől is függ, ezen tervek tényleges megvalósítása nem garantálható.

A Kötvényprogram keretében kibocsátásra kerülő Kötvények forgalomba hozatalához kapcsolódó költségek, feltételezve a Kötvényprogram szerint kibocsátható maximális mennyiségű Kötvény forgalomba hozatalát, előreláthatólag nem haladják meg a forgalomba hozatalra kerülő Kötvények össznévértékének 2 %-át. Amennyiben a Kibocsátó a maximális mennyiségű Kötvénynél kevesebb Kötvényt hoz forgalomba, ez a százalékos arány emelkedhet a ténylegesen forgalomba hozott Kötvények össznévértékére vetítve.

18. KÖTVÉNYFELTÉTELEK

Az alábbiakban azokat, az alkalmazandó és a Végleges Feltételekkel kiegészítendő feltételeket, jogokat és kötelezettségeket ismertetjük, amelyek az egyes Sorozatba/Részletbe tartozó Kötvények tekintetében irányadóak. A Végleges Feltételekben az adott Sorozatra esetlegesen nem alkalmazandó feltételek, rendelkezések törlésre kerülnek és az itt közöltekhez képest eltérő feltételt is megállapíthatnak. Az egyes Sorozatok részletes feltételeit a Sorozatot alkotó Kötvények vonatkozásában az Okirat, az Okirathoz csatolt Kötvényfeltételek és a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák.

A jelen Alaptájékoztató 18.8 pontja tájékoztatásul ismerteti a Végleges Feltételekben felülvizsgált feltételeket.

A Kötvényekre való hivatkozáson ebben a fejezetben az egyes Okiratok által képviselt dematerializált Kötvényeket kell érteni.

Amennyiben az alább részletezett feltételek és az egyes Sorozatok Végleges Feltételei között esetlegesen ellentmondás van, úgy a Végleges Feltételekben foglaltak az irányadóak. A Kötvénytulajdonosok a Kötvény jegyzésével és megvásárlásával az alább részletezett feltételeket, valamint a Végleges Feltételeket magukra nézve kötelezőnek fogadják el, valamint tudomásul veszik, hogy ezen feltételek alapján jogosultak jogaik gyakorlására és kötelezettségeik teljesítésére.

A jelen Alaptájékoztatóban és a Végleges Feltételekben használt kifejezések a jelen Alaptájékoztatóban foglalt jelentéssel bírnak. Sem a Kibocsátót, sem a Forgalmazót nem terheli felelősség az irányadó jogszabályok időközben bekövetkező változása esetén.

18.1 A Kötvényprogram elnevezése

ALTEO 2011-2012. évi Kötvényprogram

18.2 A Kötvények típusa, fajtája, előállítási formája, átruházása, jellege és pénzneme

A Kibocsátó a jelen Kötvényprogramja keretében kizárólag fix és változó kamatozású, forintban és euróban denominált, középlejáratú (2 évtől 6 évig terjedő futamidejű), névre szóló, dematerializált Kötvényeket értékesíthet nyilvános jegyzési eljárás során. A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 2.000.000.000 forintot, vagy ennek megfelelő devizaösszeget.

18.2.1 Típus

A Kötvények névre szóló értékpapírok.

18.2.2 Fajta

A Kötvények lehetnek fix kamatozású Kötvények vagy változó kamatozású Kötvények a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott kamatszámítási módtól függően.

18.2.3 Kötvények előállítási formája

A Kötvények dematerializált formában kerülnek előállításra. A Kibocsátó egy példányban - értékpapírnak nem minősülő – Okiratot állít ki a Tpt. 7. § (2) bekezdésében foglalt tartalommal. Ezen Okiratot a Kibocsátó a Tpt. 9. § (1)

bekezdésében foglalt rendelkezés alapján a KELER-nél helyezi letétbe és megbízza az értékpapír előállításával. Azonos Sorozatba tartozó újabb sorozatrészlet forgalomba hozatala esetén a korábban kiállított Okirat érvénytelenítésre kerül, és a Kibocsátó új Okiratot állít ki.

18.2.4 A Kötvények átruházása

A Kötvények átruházása az eladó értékpapírszámlájának a megterhelésével és a Kötvényeknek a vevő értékpapírszámláján történő jóváírásával történik meg. A Tpt. 6. §-a értelmében a Kötvénytulajdonosok nem kérhetik a Kötvények nyomdai úton történő előállítását.

Amennyiben az illetékes bíróság jogerős ítélete, vagy a vonatkozó jogszabályi előírás másként nem rendelkezik, bármely Kötvénytulajdonos, aki a Kötvény tulajdonjogát a fentieknek megfelelően szerezte, a Kötvény jogos tulajdonosának tekintendő és akként kezelendő, és mint ilyen, jogosult minden Kötvény kapcsán teljesített kifizetésre abban az esetben is, ha a Kötvény már lejárt.

A Kötvények tekintetében elővásárlási jog a forgalomba hozatal során nem gyakorolható.

18.2.5 A Kötvények átruházásának korlátozása

A Kötvények átruházása esetén a számlavezetők összevont értékpapírszámlái közötti átvezetésre vonatkozóan a központi értékpapír-számlavezető mindenkori szabályzatai a Kötvényekhez kapcsolódó jogok átszállása tekintetében korlátozásokat és zárt időszakokat tartalmazhatnak, amelyek a Kötvénytulajdonosokra kötelezőek.

18.2.6 A Kötvények jellege

Az egyes Sorozatba tartozó Kötvények a Kibocsátó egymással egyenrangú kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétlen, nem alárendelt és fedezet nélküli kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények egymással egyenrangúak, a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, biztosíték nélküli kötelezettségeivel egyenrangúak (*pari passu*) a felszámolás, vagy végelszámolás, illetve a Kibocsátó vagyona végrehajtás során követendő kielégítési sorrendben, kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek elsőbbséget élveznek az irányadó csődeljárás, végelszámolási, felszámolási vagy egyéb vonatkozó jogszabályok alapján. A Kötvénytulajdonosok követeléseinek kielégítése végelszámolási vagy felszámolási eljárásban névértékarányosan történik.

18.2.7 A Kötvények pénzneme

A Kötvények magyar forint és euró devizanemekben kerülhetnek forgalomba hozatalra.

18.3 Kamatok és egyéb számítások

A Kibocsátó, amennyiben alkalmazandó, feltünteti az EHM-et a vonatkozó végleges feltételekben. A Kibocsátó a Kötvények kamatának megállapításával kapcsolatban ügynököt nem bízott meg, a kamat megállapítását és kiszámítását maga végzi.

18.3.1 Fix kamatozású Kötvények kamata

Fix kamatozású Kötvények esetében a Kibocsátó a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott fix kamatláb szerint számított kamatot fizet a Kötvények névértéke után. Ha a Végleges Feltételek másként nem rendelkeznek, a kamatláb vagy kamatösszeg mértéke éves szinten értendő.

18.3.2 Változó kamatozású Kötvények kamata

Változó kamatozású Kötvények esetében a Kibocsátó a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt referencia kamat alapján vagy, valamely más, Végleges Feltételek szerinti módszerrel meghatározott kamatot fizet a Kötvények névértéke után. A kamat mértéke a Végleges Feltételekben meghatározott módszer alkalmazásával, a jelen Alaptájékoztatóban foglaltak szerint kerül kiszámításra. A változó kamatozású Kötvények esetében maximális és/vagy minimális kamatláb is meghatározásra kerülhet.

18.3.3 Kamatláb és kamat-felhalmozódás

Minden Kötvény a fennálló Kötvény névértékére a kamatszámítás kezdőnapjától a kamatperiódus végéig, a Végleges Feltételek és a jelen Alaptájékoztató szerinti megállapított kamatlábbal megegyező százalékban kifejezett éves ráta szerint a kamatfizetési napokon visszamenőlegesen (vagyis utólag, a kamatperiódus végén) fizet kamatot.

A Kötvényre kamat a visszaváltás esedékességének napja után nem jár, kivéve azt az esetet, ha a tőketörlesztést a Kötvény fizetésre történő bemutatásakor jogtalanul visszatartják vagy elutasítják. Ebben az esetben a kamat-felhalmozódás a kérdéses tőkerész vonatkozásában a fizetési napig tovább folytatódik (bármely bírósági határozat előtt és után is) a Polgári Törvénykönyv 301. § (1) bekezdésében meghatározottak szerint.

18.3.4 Nem Munkanapra eső dátumok kezelése

Ha valamely nap, amely az Alaptájékoztatóban vagy a vonatkozó Végleges Feltételekben foglaltak alapján nem Munkanapra esik, akkor a vonatkozó jogszabályi rendelkezéseknek megfelelően a következők érvényesek:

Ha valamely időpont nem Munkanapra esése folytán valamely kifizetés későbbre (a következő Munkanapra) tolódik, az eredeti fizetési nap és a módosult tényleges fizetési nap közötti időszak tekintetében késedelmi kamat vagy egyéb kompenzáció nem jár. A módosult tényleges fizetési napon az eredeti fizetési napon esedékes összegek kerülnek kifizetésre. Ezen módosulásból eredően a kamatforduló nem módosul, a vonatkozó kamatperiódusok továbbra is az eredeti kamatforduló napján kezdődnek, illetve végződnek.

18.3.5 Maximális/minimális kamatláb, törlesztő részlet vagy visszaváltási összeg

Ha bármiféle maximális vagy minimális kamatláb, törlesztő részlet vagy visszaváltási összeg kerül meghatározásra, akkor minden kamatláb, törlesztő részlet vagy visszaváltási összeg meghatározásakor ezen maximum vagy minimum értékeket értelemszerűen figyelembe kell venni.

18.3.6 Kerekítési szabály

A jelen Alaptájékoztató alapján elvégzendő számítások során (hacsak másként nem kerül meghatározásra a Végleges Feltételekben) minden számításból származó százalékos arány, ha szükséges, a százalékpont negyedik tizedes jegyéig kerül kerekítésre (5-től, nem beleértve az 0,00005%-ot, felfelé kerekítve) és minden forintösszeg, amelynek fizetése esedékessé válik, a forint legközelebbi egységére kerül kerekítésre (féltől, nem beleértve a fél forintot, felfelé kerekítve). Ebben az esetben az „egység” 1 (egy) forintot jelent.

18.3.7 Kamathalmozódás

A Kötvények visszaváltását követően kamat nem kerül kifizetésre, kivéve, ha a tőke visszafizetése jogtalanul visszatartásra, vagy megtagadásra kerül a Kötvény fizetésre történő bemutatásakor. Ekkor a kamat tovább halmozódik a visszatartott tőke mértékében a fizetés napjáig (bíróági döntést megelőzően vagy követően) a Polgári Törvénykönyv 301. § (1) bekezdésének megfelelően.

18.4 Kifizetések

18.4.1 A kifizetésekre vonatkozó általános rendelkezések

A Kötvénytulajdonosok azáltal, hogy megszerzik a Kötvény tulajdonjogát, magukra nézve kötelezőnek tekintik és elfogadják, hogy a vonatkozó kifizetéseket a Kibocsátó teljesíti. A Kötvényekkel kapcsolatos kifizetéseket a Kibocsátó – a jogszabályok előírásának is megfelelően – vagy készpénzben, vagy banki átutalással teljesíti a Kötvénytulajdonosok részére a számlavezetőiken keresztül. A kifizetésekre mindenkor vonatkoznak a kifizetés helyén érvényes pénzügyi, adó és egyéb jogszabályok, rendelkezések, így különösen a KELER és a BÉT (amennyiben alkalmazandó) szabályzatai és előírásai.

A Kötvénytulajdonosok részére a Kötvényekkel kapcsolatos kifizetéseket a KELER nyilvántartásában az adott esedékességre vonatkozó - a KELER mindenkor hatályos szabályzataiban meghatározott - fordulónap végén az adott Kötvények tekintetében állománnyal rendelkező számlavezetők részére kell teljesíteni, a KELER vonatkozó mindenkor hatályos szabályzataival összhangban, az alkalmazandó adó jogszabályok figyelembevételével. Az esedékes kifizetést azon Kötvénytulajdonos részére kell teljesíteni, aki a fordulónapon Kötvénytulajdonosnak minősül.

Amennyiben a Kötvénytulajdonos tekintetében az adó mértékének megállapításához jogszabály bármilyen igazolásnak, dokumentumnak a Kibocsátóhoz, illetve Forgalmazóhoz történő benyújtását írja elő, a kifizetés a beérkezett igazolások, dokumentumok alapján, valamint a számlavezetőknek az általuk vezetett értékpapírszámlákon, a Kötvénytulajdonosok tulajdonában lévő Kötvények mennyiségére vonatkozó nyilatkozata, valamint a KELER összesítő jelentése alapján teljesül.

Amennyiben a Kötvénytulajdonos tekintetében az adó mértékének megállapításához jogszabály bármilyen igazolás, dokumentum benyújtását írja elő, a vonatkozó jogszabályok alapján előírt maximális mértékű adó kerül levonásra a Kötvények után, kivéve, ha legkésőbb a fordulónapot követő banki munkanapon déli 12.00 óráig a számlavezető nyilatkozik az általa vezetett értékpapírszámlákon a fordulónapon a KELER rendszerének zárását követően található Kötvények

mennyiségéről az adó jogszabályok által meghatározott ügyfélcsoportok szerinti megoszlásban. Akkor is a maximális mértékű adó kerül levonásra, amennyiben a Kötvénytulajdonos a számlavezetőjén keresztül nem juttatja el az esedékességet megelőző második banki munkanapig a Kibocsátó részére a vonatkozó jogszabályban előírt, az adó mértékének megállapításához szükséges igazolásokat, dokumentumokat.

Az adó megállapításához szükséges igazolás, dokumentum bemutatása esetén a számlavezetőnek azt is igazolnia kell, hogy az igazolások benyújtója a fordulónapon a KELER rendszerének zárását követően Kötvénytulajdonosnak minősül. A számlavezető igazolásának tartalmaznia kell az adott Kötvénytulajdonos tulajdonában álló Kötvények össznévértékét is. Amennyiben a számlavezető, illetve a Kötvénytulajdonos eleget tesz a fentiekben foglalt feltételeknek, úgy a Kibocsátó ezen Kötvénytulajdonosok vonatkozásában a jogszabályok által meghatározott mértékű adót vonja le.

A Forgalmazó (Kibocsátó) a fentiek alapján a számlavezetőnek átutalt összegek megbontásáról az esedékesség napjára a számlavezetők részére értesítést küld.

A KELER-től kapott utasításokkal, valamint a Kötvények jelen Alaptájékoztatóban foglaltaknak, valamint Végleges Feltételeknek megfelelő kifizetéseivel összhangban teljesített kifizetéseket a Kötvénytulajdonosoknak teljesített megfelelő kifizetéseknek kell tekinteni, és a Kibocsátó és a Forgalmazó az így kifizetett összegekkel kapcsolatban mentesül minden kötelezettség alól.

18.4.2 Tőke és kamatok értelmezése

A jelen Kötvényfeltételekben a Kötvényekkel kapcsolatos valamennyi tőkére vonatkozó hivatkozást úgy kell értelmezni, mint amely - amennyiben alkalmazandó - magában foglalja (ha alkalmazandó) az alábbiakat is:

- a Kötvények lejáratkori visszaváltási összegét,
- a Kötvények lejárat előtti visszaváltási összegét,
- a Kötvények választott visszaváltási összegét,

a kamaton kívül minden egyéb más kifizetést, amelyet a Kibocsátó a Kötvények alapján vagy azokra teljesít.

18.4.3 Munkaszüneti napok

Ha bármely Kötvény alapján esedékes kifizetés teljesítésének időpontja nem Munkanapra esik, akkor a 18.3.4 pontban foglaltak alkalmazandók.

18.4.4 Visszaváltás, visszavásárlás, érvénytelenítés

A Kötvény, amennyiben az alábbiakban leírtaknak megfelelően előzőleg nem került visszaváltásra, megvásárlásra vagy érvénytelenítésre, a vonatkozó Végleges Feltételekben és Okiratban meghatározott lejárat napján a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott visszaváltási összegben kerül visszaváltásra az ott meghatározottak szerint.

(a) Visszaváltás a lejárat napját megelőzően

A lejárat napját megelőzően a Kötvény csak akkor váltható vissza, ha azt a jelen Alaptájékoztató vagy a vonatkozó Végleges Feltételek kifejezetten megengedik. Ilyen esetben az alábbiakban, valamint a vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt rendelkezéseket kell alkalmazni.

A Kötvény egyedi, a vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt feltételei előírhatják, hogy a Kibocsátónak meghatározott számú Kötvényt vissza kell váltania az arra megjelölt napon vagy napokon. A Kötvények ilyen visszaváltásakor fizetendő összeg a visszaváltási összeg és a visszaváltásra megjelölt időpontig felhalmozódott kamat összege, amely a Végleges Feltételekben meghatározott feltételektől függően, részletekben vagy egyéb módon is kifizethető. A visszaváltásról a Kötvénytulajdonosok részére a Kibocsátó visszavonhatatlan értesítést küld.

Részleges visszaváltás esetén a Kötvénytulajdonosok részére küldött értesítésben fel kell tüntetni a visszaváltandó Kötvények sorozatszámát, amelyeket Forgalmazó által jóváhagyott helyen és módon a vonatkozó jogszabályok és tőzsdei előírások betartásával kell kisorsolni.

(b) Visszavásárlás

A Kibocsátó a Kötvényeket tetszőleges időpontban és áron, akár nyílt piaci tranzakció keretében, akár más módon visszavásárolhatja.

(c) Értékpapírok érvénytelenítése

A Kibocsátó által visszaváltott Kötvények a KELER mindenkor hatályos szabályzatai szerint haladéktalanul érvénytelenítésre kerülnek.

A Kibocsátónak a KELER felé tett nyilatkozatát követően, miszerint a Kötvényekben foglalt kötelezettségeinek eleget tett, valamennyi visszaváltott Kötvényt érvényteleníteni kell. A Kibocsátó értesíti a KELER-t a Kötvényekben foglalt jogok és kötelezettségek megszűnéséről. Ezt követően a KELER érvényteleníti a Kötvényeket és az Okiratot (és ha szükséges új, megfelelő Okirat kerül kiállításra).

18.4.5 Elévülés

A Kötvényrendelet 6. §-nak megfelelően Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvényekből származó, a Kibocsátóval szemben fennálló kamat és tőkekövetelések nem évülnek el.

18.4.6 Felmondási események

Ha lenti (a)-(c) bekezdésekben felsorolt esemény („**Felmondási Esemény**”) bármelyike bekövetkezik, bármely Kötvénytulajdonos jogosult a Kibocsátónak küldött értesítéssel, amely a Kibocsátó általi kézhezvétellel válik érvényessé (értesítési időpont), a tulajdonában álló valamennyi Kötvényt felmondani és azonnal lejárttá és esedékessé tenni, és ezt követően az adott Kötvény tőkeösszege (vagy a vonatkozó Végleges Feltételekben meghatározott összeg, ha az más) a fizetés napjáig felmerült kamatokkal együtt azonnal esedékessé és fizetendővé

válik, kivéve, ha az említett értesítési időpont előtt az adott Felmondási Esemény orvoslásra került.

(a) Nemfizetés

Ha a bármely Kötvényre vonatkozóan esedékes tőke-vagy kamatfizetéssel a Kibocsátó 5 banki munkanapot meghaladó késedelembe esik, és azt a Kötvénytulajdonos írásbeli felszólításának kézhezvételét követő 15 banki munkanapon belül nem orvosolja, vagy

(b) Kötelezettségmulasztás

Ha a Kötvényekre vonatkozó dokumentumok alapján fennálló valamely kötelezettségét a Kibocsátó nem teljesíti és annak az érintett Sorozat össznévértékének (ha több Sorozat esetén áll fenn kötelezettségszegés, Sorozatonként számított) legalább 25%-át képviselő Kötvénytulajdonosok által igazoltan benyújtott felhívást követő 30 napon belül sem tesz eleget, vagy

(c) Csőd, felszámolás, végelszámolás

Ha a Kibocsátó ellen vagy tekintetében (bárki kezdeményezésére) csőd-, felszámolási vagy végelszámolási eljárás indul, amelyet a jogerős megindítást követő 60 (hatvan) napon belül nem szüntetnek meg, vagy nem függesztenek fel, vagy ha a Kibocsátó más módon hitelezőivel egyezséget, adóssága vonatkozásában átütemezést, átszervezést, adósságrendezést kezdeményez vagy elismeri, hogy adósságainak az esedékességkor történő megfizetésére képtelen, vagy várhatóan nem lesz képes.

(d) Értelmezés

A jelen 18.4.6 pont tekintetében a Kibocsátó alatt csak az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd utca 20./A; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-045985) (és nem a befolyása alatt álló egyéb társaság) értendő.

18.4.7 Kötvénytulajdonosok képviselete és elővásárlási jog

Az Alaptájékoztató nem tartalmaz rendelkezéseket a Kötvénytulajdonosok szervezett képviselete tekintetében.

18.4.8 Kötvények szabályozott piacra történő bevezetése

A Kibocsátó a Tőzsdei Kötvények tekintetében kezdeményezi azok bevezetését a BÉT-re, míg a Nyilvános Kötvények tekintetében nem kezdeményezi azok bevezetését a BÉT-re (vagy más szabályozott piacra).

18.4.9 Kötvényekkel kapcsolatos tájékoztatás és közzétételek

A Kibocsátó a nyilvánosságot rendszeres és rendkívüli tájékoztatás útján rendszeresen informálja vagyoni és jövedelmi helyzetéről, valamint működésének főbb adatairól.

A Kötvényekkel kapcsolatos, a Kötvénytulajdonosokhoz címzett, a forgalomba hozatallal kapcsolatos közzétételnek nem minősülő ún. egyéb értesítések akkor tekinthetők a Kibocsátó által érvényesen megtettnek, ha a Kibocsátó honlapján (www.alteo.hu) közzétételre kerülnek. A Kibocsátó tájékoztatásai a Kibocsátó honlapján (www.alteo.hu) kívül a Felügyelet által működtetett honlapon (www.kozzetetelek.hu), valamint a Tőzsdei Kötvények tekintetében a BÉT (www.bet.hu) honlapján is megtekinthetők, továbbá a Kötvényekkel kapcsolatos tájékoztatások a Forgalmazó honlapján (www.equilor.hu) is elérhetőek.

A Kibocsátó a szabályozott információkat a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet 4. §-a alapján egy honlappal is rendelkező média-szerkesztőségnek is megküldi.

A Kötvénytulajdonosok a Kibocsátónak szóló értesítéseiket (ha alkalmazandó) írásban, a Kibocsátó mindenkori székhelyére kötelesek megküldeni.

18.4.10 Pótlólagos kifizetések korlátozása (adózás)

A Kötvénytulajdonosoknak teljesítendő kifizetések a mindenkor alkalmazandó pénzügyi vagy más jogszabályokkal és egyéb rendelkezésekkel összhangban történnek. A Kibocsátó nem fog pótlólagos kifizetést teljesíteni abban az esetben, ha a Kötvények alapján teljesítendő kifizetésekből a mindenkor rá nézve alkalmazandó jogszabályok szerinti adót, díjat vagy más összeget kell levonnia (amelyet a fentiek figyelembevételével teljesít). A Kibocsátó nem felelős a Kötvénytulajdonosokkal vagy más személyekkel szemben semmilyen levonásért, díjért, költségért, veszteségért vagy kiadásért, amely a hatályos jogszabályokkal (ideértve az adóhatósági és bírósági jogértelmezési gyakorlatot is) és/vagy a Kötvénytulajdonosok által megbízott szolgáltatók mindenkori kondíciós listájával összhangban az ilyen kifizetésekkel kapcsolatban keletkezik vagy ilyen kifizetésekből ered, illetve azokkal összefügg.

18.4.11 Irányadó jog és illetékesség

A Kötvények a Tpt., a Kötvényrendelet és a Prospektus Rendelet alapján kerülnek forgalomba hozatalra. A Kötvényekre, valamint azok értelmezése tekintetében a magyar jog rendelkezései az irányadóak.

A Kötvénytulajdonosok és a Kibocsátó/Forgalmazó között felmerülő esetleges jogviták során az Kibocsátó/Forgalmazó mindent elkövet a vita peren kívüli rendezésére.

Minden, a Kötvények jegyzésével, forgalomba hozatalával és az azzal kapcsolatban létrejövő jogviszony tekintetében, az azok alapjául szolgáló jog- és egyéb nyilatkozatokkal, szerződésekkel kapcsolatban felmerülő vitás - jog- vagy ténybeli - kérdéseket az érintettek, így különösen a Kötvénytulajdonosok és a Kibocsátó, Forgalmazó egyeztetéses eljárás útján kívánják rendezni.

Amennyiben a viták békés úton való rendezésére tett törekvés, az egyeztetési eljárás nem vezet megegyezésre, akkor a Kötvényekből és a forgalomba hozataltól származó vagy ezekkel összefüggő bármely jogvita eldöntése során a Pp. rendelkezései alapján az illetékességgel rendelkező magyar bíróság jár el.

18.5 A lakossági („retail”) jegyzési eljárás szabályai

18.5.1 A lehetséges jegyzők köre

Jegyzést devizabelföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiséggel nem rendelkező szervezetek, valamint az alkalmazandó magyar és külföldi jogszabályok betartása mellett devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiséggel nem rendelkező szervezetek nyújthatnak be; mindazonáltal a Kötvények csak Magyarországon (az Egyesült Államokon kívül) és csak ún. egyesült államokbeli személynek (U.S. Person) nem minősülő személyek részére elérhetők a jegyzés során.

18.5.2 Jegyzés benyújtása

Jegyzési ajánlatot a jegyzési ív benyújtásával és aláírásával lehet tenni. A jegyzési ívek a forgalomba hozatal kezdete és a forgalomba hozatal zárása között a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt értékesítési helyeken személyesen, vagy meghatalmazott útján kerülhetnek benyújtásra. A forgalomba hozatal kezdetének és a forgalomba hozatal zárásának időpontját a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

A jegyzés minimális és/vagy maximális mennyiségére vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

A joghatályos jegyzés megtételének feltétele, hogy a jegyző értékpapírszámlával rendelkezzen a Forgalmazónál vagy az Értékesítési Közreműködőnél. A jegyző kizárólag azon értékesítési helyen adhatja le jegyzését, ahol értékpapírszámlával rendelkezik.

A jegyzési ív benyújtásával a jegyző kötelező erejű és visszavonhatatlan kötelezettséget vállal a Kötvények megvételére a jegyzésben megjelölt teljes összeg erejéig, és tudomásul veszi, hogy jegyzése részben - az igényelt mennyiség meghatározott részére kiterjedően - is elfogadható.

A Kötvények jegyzési áron számított bruttó vételárát a vonatkozó Végleges Feltételekben feltüntetett, a Forgalmazónál vagy az Értékesítési Közreműködőnél vezetett ügyfélszámlára befizetéssel vagy átutalással teljesíthetik. Befizetés esetében a jegyzés elfogadásnak feltétele, hogy a jegyző a Kötvények jegyzési áron számított bruttó vételárát a jegyzési ív benyújtásával egyidejűleg a Forgalmazónál vagy az Értékesítési Közreműködőnél vezetett ügyfélszámlára befizesse. Átutalással történő teljesítés esetén a jegyzés elfogadásának feltétele, hogy a Kötvények jegyzési áron számított bruttó vételára a jegyző ügyfélszámlájára a jegyzés lezárásáig beérkezzen.

A jegyzés érvényességének konjunktív feltételei, hogy (i) a benyújtott jegyzési ív megfelelően kerüljön kitöltésre, a jegyzési ív alapján a jegyző személye, a jegyzésre vonatkozó szándék és a jegyzett Kötvény mennyisége kétséget kizáróan megállapítható legyen; (ii) a jegyző határidőben eleget tegyen - a jegyzési íven megjelölt módon - a befizetési/átutalási kötelezettségének, illetve (iii) a jegyző a jegyzési ívet a meghatározott időben és módon nyújtsa be.

A jegyzéssel kapcsolatban külön költségek és adók a jegyzők felé nem kerülnek felszámolásra, azonban az ellenérték megfizetésével és az értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos költségek minden esetben a jegyzőt terhelik.

18.5.3 A jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények össznévértéke

A jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények minimális össznévértékét a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza. Szintén a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza, hogy a Kibocsátó a jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények minimális össznévértékét meghaladón elfogad-e jegyzéseket.

18.5.4 Eredménytelen jegyzés

Amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt minimális össznévértékre nem érkezik érvényes jegyzés, a jegyzési eljárás eredménytelennek minősül, és a jegyzők által befizetett összegek levonásmentesen 7 napon belül a jegyzők részére visszafizetésre kerülnek.

18.5.5 Allokáció

Az allokáció során a forgalomba hozatali eljárás alatt az értékpapír megszerzésére vonatkozó nyilatkozatot tett személyek azonos elbánás alá esnek, függetlenül attól, hogy nyilatkozatukat amely időpontban tették meg.

Minden jegyző legfeljebb az általa igényelt Kötvény mennyiségre jogosult. Túljegyzés esetén a Kötvények elosztása kártyaleosztásos módszerrel történik.

Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi még ki nem elégített jegyzőnek egy darab Kötvény, a fennmaradó Kötvények számítógépes sorsolás útján kerülnek a még ki nem elégített igénnyel rendelkező jegyzők között elosztásra.

A jegyzési íven feltüntetett összeg és az átutalt/befizetett összeg közötti különbség esetén a jegyzés az elkülönített letéti számlára beérkezett összeg erejéig kerül elfogadásra, illetve, ha a jegyzési íven ennél kisebb összeg szerepel, akkor a jegyzési íven szereplő összeg tekinthető irányadónak.

A jegyzők jegyzési ajánlatuk elfogadásáról (beleértve a jegyzés részleges elfogadásának esetét is) vagy elutasításáról az értékesítési helyen kapnak tájékoztatást, a jegyzés lejárta napját követő banki munkanaptól kezdődően.

Ha a Kötvény megszerzésére tett ajánlat az Alaptájékoztatóban vagy jogszabályban meghatározott okból részben vagy egészben nem fogadható el, a Kibocsátó, illetve a Forgalmazó vagy az Értékesítési Közreműködő a forgalomba hozatali eljárás lezárását követő 7 napon belül köteles a nem kiadható értékpapírra már befizetett összeget maradéktalanul visszafizetni.

A Forgalmazó és a Kibocsátó a forgalomba hozatali eljárás lezárását követő öt napon belül bejelenti annak eredményét a Felügyeletnek, valamint legkésőbb a jegyzés lezárását követő öt napon belül nyilvánosságra hozza a jegyzési eljárás részletes eredményét a Forgalmazó (www.equilor.hu) és a Kibocsátó (www.alteo.hu) honlapján, a Felügyelet által működtetett honlapon (www.kozzetetelek.hu), továbbá a Tőzsdei Kötvények tekintetében a BÉT (www.bet.hu) honlapján is.

18.5.6 A Kötvények jóváírása

A Kötvények jóváírása a vonatkozó értéknapon a befektetők értékpapírszámláján történik.

18.5.7 Visszatérítések

A csak részben kielégített, az érvénytelen jegyzésekhez kapcsolódó befizetések, a túlfizetések, illetve a jegyzési eljárás esetleges eredménytelensége következtében visszatérítendő összegek a jegyző ügyfélszámláján levonásmentesen kerül jóváírásra a vonatkozó Végleges Feltételekben megjelölt Elszámolási Napig (amely nem lehet későbbi a zárónapot követő 7. napnál). Az ilyen visszatérítéshez kapcsolódóan a jegyzők semmilyen kamatra, kártalanításra vagy kártérítésre nem jogosultak.

18.6 Az intézményi jegyzési eljárás speciális szabályai

18.6.1 A lehetséges jegyzők köre

Az intézményi jegyzési eljárásban a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény 48. § (1) a)-h)-ban meghatározott - devizabelföldi és az alkalmazandó magyar és külföldi jogszabályok betartása mellett devizakülföldi jogi személy - szakmai ügyfelek vehetnek részt. Mindazonáltal a Kötvények csak Magyarországon (az Egyesült Államokon kívül) és csak ún. egyesült államokbeli személynek (U.S. Person) nem minősülő személyek részére elérhetők a jegyzés során.

18.6.2 Jegyzés benyújtása

Jegyzési ajánlatot intézményi jegyzők esetében az intézményi jegyzők számára kialakított „intézményi jegyzési ív” benyújtásával és aláírásával lehet tenni. A jegyzési ívek a forgalomba hozatal kezdete és a forgalomba hozatal zárása között kizárólag a Forgalmazónál nyújthatók be az alábbiak figyelembevételével.

A jegyzési ív **a Forgalmazónál számlával rendelkező intézményi jegyző** a számla felett rendelkezni és cégjegyzésre jogosult, a Forgalmazóhoz bejelentett képviselő(k) által hitelesítve személyesen, vagy telefax útján adható le azzal, hogy amennyiben a jegyzési ív telefax útján kerül megküldésre az intézményi partner az eredeti jegyzési ívet haladéktalanul postai úton is megküldi a Forgalmazó számára.

A Forgalmazónál **számlával NEM rendelkező intézményi jegyző** a jegyzési ívet kizárólag személyesen adhatja le a Forgalmazónál cégjegyzésre jogosult képviselői útján. A jegyzési ív befogadásának feltétele az intézményi jegyzési jogosultság igazolása (a Felügyelet engedélye), 30 napnál nem régebbi cégkivonat bemutatása, a jogi személy képviseletében eljáró természetes személy(ek) aláírási címpéldányainak, eredeti személyazonosító okmányainak bemutatása.

A forgalomba hozatal kezdetének és a forgalomba hozatal zárásának időpontját a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

A jegyzés minimális és/vagy maximális mennyiségére vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.

A jegyzési ív benyújtásával a jegyző kötelező erejű és visszavonhatatlan kötelezettséget vállal a Kötvények megvételére, a jegyzésben megjelölt teljes összeg erejéig, és tudomásul veszi, hogy jegyzése részben - az igényelt mennyiség meghatározott részére kiterjedően - is elfogadható. A jegyzés végleges ellenértéke a Forgalmazó által végzett allokáció alapján kerül meghatározásra. A jegyzés végleges ellenértékét a Forgalmazó igazolja vissza az intézményi jegyző számára a jegyzés lezárását követő legkésőbb egy banki munkanapon belül.

A visszaigazolásban feltüntetett ellenértéket az intézményi jegyző a visszaigazoláson megjelölt időpontig köteles megfizetni a visszaigazoláson feltüntetett számlaszámra.

A jegyzés érvényességének konjunktív feltételei, hogy (i) a benyújtott jegyzési ív megfelelően kerüljön kitöltésre, a jegyzési ív alapján a jegyző személye, a jegyzésre vonatkozó szándék és a jegyzett Kötvény mennyiség kétséget kizáróan megállapítható legyen; illetve (ii) a jegyző a jegyzési ívet a meghatározott időben és módon nyújtja be.

A jegyzéssel kapcsolatban külön költségek a jegyzők felé nem kerülnek felszámolásra, azonban az ellenérték megfizetésével és az értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos költségek minden esetben a jegyzőt terhelik.

18.6.3 A jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények össznévértéke

A jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények minimális össznévértékét a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza. Szintén a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza, hogy a Kibocsátó a jegyzési eljárás során értékesítésre felajánlott Kötvények minimális össznévértékét meghaladón elfogad-e jegyzéseket.

18.6.4 Eredménytelen jegyzés

Amennyiben a vonatkozó végleges feltételekben megjelölt minimális össznévértékre nem érkezik érvényes jegyzés, a jegyzési eljárás eredménytelennek minősül.

18.6.5 Allokáció

Az allokáció során a forgalomba hozatali eljárás alatt az értékpapír megszerzésére vonatkozó nyilatkozatot tett intézményi jegyzők azonos elbánás alá esnek, függetlenül attól, hogy jegyzési nyilatkozatukat amely időpontban tették meg.

Minden jegyző legfeljebb az általa igényelt Kötvény mennyiségre jogosult. Túljegyzés esetén a Kötvények elosztása jegyzésarányos módszerrel történik.

A jegyzők jegyzési ajánlatuk elfogadásáról (beleértve a jegyzés részleges elfogadásának esetét is) vagy elutasításáról legkésőbb a jegyzés lezárását követő banki munkanapon kapnak tájékoztatást visszaigazolás formájában az általuk a jegyzési íven megjelölt módon.

A Forgalmazó és a Kibocsátó a forgalomba hozatali eljárás lezárását követő 5 napon belül bejelenti annak eredményét a Felügyeletnek, valamint legkésőbb a jegyzés lezárását követő öt napon belül nyilvánosságra hozza a jegyzési eljárás részletes eredményét a Forgalmazó (www.equilor.hu) és a Kibocsátó

(www.alteo.hu) honlapján, a Felügyelet által működtetett honlapon (www.kozzetetelek.hu), továbbá a Tőzsdei Kötvények tekintetében a BÉT (www.bet.hu) honlapján is.

18.6.6 A Kötvények elszámolása

A Kötvények elszámolására legkorábban a jegyzés lezárását követő második banki munkanapon kerül sor. A Kötvény az intézményi jegyző jegyzési íven meghatározott értékpapír számláján kerül jóváírásra.

18.7 Adózás

Az Alaptájékoztató jelen bekezdéseinek célja a Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvények megszerzésével, tulajdonlásával, illetve elidegenítésével kapcsolatban felmerülő egyes adózási következmények bemutatása.

A befektetési döntés szempontjából az alábbiak nem tekinthetők egy minden részletre kiterjedő adózási elemzésnek, továbbá a Kötvénytulajdonosoknak figyelembe kell venniük, hogy az adózásra vonatkozó jogszabályok időről időre megváltozhatnak. Ennek megfelelően az alábbi bekezdések az egyes Kötvénytulajdonos-csoportokra vonatkozóan a teljesség igénye nélkül tartalmazzák az Alaptájékoztató aláírásának időpontjában hatályos jogszabályokra utaló egyes adózási következményeket.

A Kötvények jegyzése előtt – a jelen adózásról szóló bekezdések áttekintésén kívül – adótanácsadóval történő egyeztetés minden esetben javasolt.

18.7.1 Magyar adójogi illetőségű Kötvénytulajdonos magánszemélyek adózása

A belföldi illetőségű Kötvénytulajdonos magánszemély adókötelezettsége az általa megszerzett összes bevételre kiterjed (teljes körű adókötelezettség).

Belföldi illetőségűnek minősül a Kötvénytulajdonos magánszemély, amennyiben (i) magyar állampolgár; (ii) a szabad mozgáshoz, illetve a három hónapot meghaladó tartózkodáshoz való jogát Magyarország területén az adott naptári évben legalább 183 napig gyakorolja; (iii) kizárólag Magyarországon van állandó lakóhelye vagy létérdekei központja belföld, ha egyáltalán nem vagy nem csak Magyarországon rendelkezik állandó lakóhellyel; illetve (iv) szokásos tartózkodási helye Magyarországon található, ha egyáltalán nem vagy nem csak Magyarországon rendelkezik állandó lakóhellyel, és létérdekei központja sem állapítható meg.

A belföldi illetőségű Kötvénytulajdonos magánszemély által a Kötvényekre tekintettel megszerzett kamat, illetve árfolyamnyereség után az adó mértéke 16%. Az ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem esetén a Kötvény értékesítéséből származó jövedelemnél további csökkentések vehetők figyelembe.

Tartós befektetési szerződés megkötésével a Kötvényekre tekintettel megszerzett jövedelem adómentes vagy csökkentett adókulccsal adózó jövedelemnek minősülhet.

Tartós befektetési szerződés keretében a Kötvénytulajdonosok vállalják, hogy a kötvények megvásárlására tekintettel a tartós befektetési számlán lekötött összeget, illetve annak hozamait (pl. a kötvényekre tekintettel kapott kamatot, árfolyamnyereséget) legalább három vagy öt éves lekötési időszak erejéig az adott

befektetési szolgáltató, illetve hitelintézet által szerződésenként vezetett lekötési nyilvántartásban tartják.

Ha a Kötvénytulajdonosok a tartós befektetési szerződéssel lekötött összeget és/vagy a Kötvények hozamait a három éves lekötési időszak lejárta előtt a lekötési nyilvántartásból egészben vagy részben kivonják, az eredetileg lekötött összeget meghaladóan elért hozam után az adó mértéke 16%. A lekötés három éves lekötési időszakot követő, de az öt éves lekötési időszak lejártát megelőző megszüntetése esetén a Kötvénytulajdonosokat terhelő adó mértéke 10%. A lekötés öt éves lekötési időszakot követő megszüntetése esetén a hozam adómentes.

18.7.2 Magyar adójogi illetőségű, magánszemélyeken kívüli Kötvénytulajdonosok adózása

Magyar adójogi illetőségűnek minősülnek a belföldi adózók, illetve bizonyos feltételek fennállása esetén a külföldi vállalkozók.

Belföldi adózók a magyar jogszabályok alapján bejegyzett, jövedelem- és vagyonszerzésre irányuló, vagy azt eredményező gazdasági tevékenységet folytató szervezetek. A belföldi adózók adókötelezettsége a belföldről és a külföldről származó jövedelmekre egyaránt kiterjed (teljes körű adókötelezettség).

A külföldi vállalkozók adóalanynak tekintendők, amennyiben belföldi telephelyen keresztül végeznek vállalkozási tevékenységet. A külföldi vállalkozó adókötelezettsége a belföldi telephelyen végzett vállalkozási tevékenységből származó jövedelemre terjed ki (korlátozott adókötelezettség).

A belföldi adózó, illetve külföldi vállalkozó adóalapját az adózás előtti eredményből kiindulva, az előírt adóalapot csökkentő, illetve növelő tételek alkalmazásával állapítja meg. A belföldi adózó és a külföldi vállalkozó adózás előtti eredménye az üzleti év során megszerzett minden típusú bevételt (többek között a Kötvényekre tekintettel elszámolt kamatot és árfolyamnyereséget is) tartalmazza.

A belföldi adózó és a külföldi vállalkozó adóalapjára vonatkozó társasági adó mértéke annak 500 millió forintos határáig 10%, az ezt meghaladó rész vonatkozásában pedig 19%.

18.7.3 Nem magyar (külföldi) adójogi illetőségű Kötvénytulajdonos magánszemélyek adózása

A külföldi illetőségű Kötvénytulajdonos magánszemélyek adókötelezettsége kizárólag a jövedelemszerzés helye alapján Magyarországról származó, vagy egyébként nemzetközi szerződés, viszonyosság alapján, Magyarországon adóztatható bevételre terjed ki (korlátozott adókötelezettség). Mivel a Kibocsátó (kifizető) magyar adójogi illetőségű, a Kötvénytulajdonosoknak fizetett kamat a jövedelemszerzés helye szerint Magyarországon adóztatható.

A Kötvényekből származó bevétel a külföldi illetőségű Kötvénytulajdonos magánszemélyek kamatjövedelmének minősül, és 16%-os adókötelezettség alá esik, feltéve, hogy Magyarország és a Kötvénytulajdonos illetősége szerinti állam között van hatályos egyezmény a kettős adóztatás elkerüléséről a jövedelem, illetve vagyonadók területén. A kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény a

kamatjövedelmet a magyar forrásadó alól teljes egészében mentesítheti, vagy az alkalmazandó 16%-os adómértéknél alacsonyabb adómértékre korlátozhatja.

Ha a Kötvénytulajdonos illetősége szerinti állam és Magyarország között nincs hatályos egyezmény a kettős adóztatás elkerülésére a jövedelem- és vagyonadók területén, akkor a 2010. január 1-jétől hatályos szabályok alapján a külföldi illetőségű Kötvénytulajdonosnak fizetett kamat egésze vegyes jövedelemnek minősül, amely után az adó mértéke 30%.

Ha a Kötvénytulajdonos az Európai Unió valamely tagállamában rendelkezik illetőséggel, a Kibocsátó, mint kifizető által fizetett kamat a megtakarításokból származó kamatjövedelem adóztatásáról szóló 2003/48/EK Irányelv alapján Magyarországon mentes a forrásadó alól, és a Kötvénytulajdonos illetősége szerinti tagállamban adóztatható. Ebben az esetben a Kibocsátó, mint kifizető köteles a kamatfizetésről az állami adóhatóság részére adatot szolgáltatni.

Ha a Kötvénytulajdonos a Kötvényekre tekintettel kamatjövedelemnek nem minősülő egyéb jövedelemre tesz szert, az a jövedelem csak a Kötvénytulajdonos illetősége szerinti államban lesz adóztatható.

18.7.4 Nem magyar (külföldi) adójogi illetőségű magánszemélyeken kívüli Kötvénytulajdonosok adózása

A külföldi illetőségű magánszemélyeken kívüli Kötvénytulajdonosok részére a Kötvényekre tekintettel fizetett kamat Magyarországon mentes a forrásadó alól, amennyiben a Kötvényeket az Európai Unió tagállamában, az Európai Gazdasági Térségről szóló megállapodásban részes más államban vagy a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) valamely tagállamában működő elismert tőzsdére bevezették.

A külföldi illetőségű magánszemélyeken kívüli Kötvénytulajdonosok által a Kötvények elidegenítése esetén realizált árfolyamnyereség Magyarországon mentes a társasági adókötelezettség alól, amennyiben a kötvénytulajdonos (i) Magyarországon nem rendelkezik telephellyel, vagy (ii) amennyiben rendelkezik, a Kötvények megszerzése, tulajdonlása, illetve elidegenítése nem a Kötvénytulajdonos magyarországi telephelyének tudható be.

18.8 A Végleges Feltételek formája

A Kötvényprogram keretében forgalomba hozatalra kerülő minden egyes Sorozat esetében az alábbi Végleges Feltételek kerül kitöltésre.

(Az alábbi rendelkezések az adott forgalomba hozatalra vonatkozóan kitöltendőek. Az adott forgalomba hozatalra nem alkalmazandó rendelkezésekhez a „Nem alkalmazandó” megjelölést kell írni és az adott alpont rendelkezéseit törölni kell. Dólt betűvel a végleges feltételek kitöltésére vonatkozó instrukciók kerültek megjelölésre.)

VÉGLEGES FELTÉTELEK

[Dátum]

a Ft össznévértékű, névre szóló dematerializált Kötvények

nyilvános forgalomba hozatala az

**2.000.000.000 Ft, azaz kétmilliárd forint keretösszegű, ALTEO 2011-2012. évi
Kötvényprogram keretében**

Az alábbiakban használt kifejezéseket a [■]-i dátumú, a Felügyelet által [■] számú határozattal jóváhagyott Alaptájékoztatóval összhangban kell értelmezni. Jelen dokumentum a benne ismertetett Kötvények forgalomba hozatalához készült Végleges Feltételek. Jelen Végleges Feltételek az Alaptájékoztatóval együtt értelmezendők. A Kibocsátóra és a Kötvényekre vonatkozó teljes körű információkat a jelen Végleges Feltételek és az Alaptájékoztató együttesen tartalmazzák, ezért a Kibocsátóról és az ajánlattételről csak az Alaptájékoztató és a jelen Végleges Feltételek együttes és részletekbe menő ismerete alapján lehet teljes körűen tájékozódni. Az Alaptájékoztató és kiegészítései megtekinthetőek, illetve beszerezhetőek a Kibocsátó és a Forgalmazó székhelyén vagy a Kibocsátó honlapján (www.alteo.hu) és a Forgalmazó honlapján (www.equilor.hu).

- | | | |
|----|--|---|
| 1. | Kibocsátó | Alteo Energiaszolgáltató Nyrt. (székhely: 1055 Budapest, Honvéd utca 20./A; cégjegyzékszám: 01-10-045985) |
| 2. | Forgalmazó | EQUILOR Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C., III. emelet, cégjegyzékszám: 01-10-041431) |
| 3. | (i) Sorozat megjelölése | [■] |
| | (ii) Sorozatrészlet száma | [■] |
| 4. | Meghatározott pénzem | [HUF/EUR] |
| 5. | Kibocsátási árfolyam/forgalomba hozatali árfolyam (minimális/maximális)

(Kötvényenként) | [■] százalék a Kötvény névértékének |
| 6. | (i) Forgalomba hozatal napja | [■] |
| | (ii) Elszámolás napja | [■] |
| | (iii) Értéknapi | [■] |
| | (iv) Kamatszámítás kezdőnapja | [■] (a kibocsátás napjától függ) |
| | (v) Futamidő | [■] |
| 7. | Kötvények darabszáma | [■] db |
| 8. | Kötvények névértéke | [■] Ft |

- | | | |
|-----|--|--|
| 9. | Össznévérték | <input type="checkbox"/> |
| | (i) Sorozat | <input type="checkbox"/> Ft |
| | (ii) Sorozatrészlet | <input type="checkbox"/> Ft |
| 10. | Kibocsátás dátuma | <input type="checkbox"/> |
| 11. | Esedékesség napja | [meghatározott nap, hónap és év] |
| 12. | Kamatszámítási alap | fix kamatláb esetén: <input type="checkbox"/>
változó kamatláb esetén: <input type="checkbox"/> |
| 13. | Kötvények visszaváltásának/lejáratkori visszaváltásának alapja | <input type="checkbox"/> |
| 14. | Tőzsdei bevezetés | [Igen/Nem] |
| 15. | Forgalomba hozatal jellege | Nyilvános forgalomba hozatal |
| 16. | Forgalomba hozatal módja | Jegyzési eljárás keretében |

Kamatfizetésre vonatkozó rendelkezések

- | | | |
|-----|---|---|
| 17. | Fix Kamatozású Kötvényekre vonatkozó rendelkezések | [Alkalmazandó/Nem alkalmazandó] |
| | | (Ha nem alkalmazandó, a jelen pont alpontjai törlendők.) |
| | (i) Kamatláb(ak) | <input type="checkbox"/> évi % [évente/félévente/negyedévente] |
| | (ii) EHM mértéke | <input type="checkbox"/> % |
| | (iii) Kamatfizetési napok | <input type="checkbox"/> minden évben |
| | (iv) Törédékösszeg | [Beillesztendő az első vagy az utolsó olyan törédékkamat összeg, amely nem egyezik a Fix kamatösszeggel.] |
| | (v) Kamatbázis | [30/360 vagy Tényleges/Tényleges] |
| | (vi) Kamatbázis megállapítási napok | |
| | Meghatározott időszak(ok) | <input type="checkbox"/> minden évben |
| | (vii) Kamatösszegek meghatározásáért felelős személy | Kibocsátó |
| | (viii) Fix Kamatozású Kötvények kamatának egyéb megállapítási módja | [Alkalmazandó/Nem alkalmazandó] |
| | (ix) Munkanapszabály | Következő Munkanap Szabály |

18. **Változó Kamatozású Kötvényekre vonatkozó rendelkezések** [Alkalmazandó/Nem alkalmazandó]

(Ha nem alkalmazandó, a jelen pont alpontjai törlendők.)

(i) Meghatározott Időszak/Kamatfizetési Nap(ok)

(ii) Kamatláb és Kamatösszeg megállapításának módja [Képernyőoldal alapján történő kamat meghatározás/egyéb]

(iii) Kamatláb és Kamatösszeg kiszámításáért felelős személy Kibocsátó

(iv) Képernyő alapján történő kamat meghatározás

Referencia Kamatláb

Kamat meghatározási nap(ok) és időpont(ok)

Releváns képernyő lapszám

(v) Különbség(ek) (kamatfelár) +/- %, évente

(vi) Minimális kamatláb %, évente, [EHM %]

(vii) Maximális kamatláb %, évente, [EHM %]

(viii) Töredékösszeg

(ix) Kamatszorzó

(x) Kamatbázis

(xi) Munkanapszabály Következő Munkanap Szabály

A Kötvények visszaváltásával kapcsolatos rendelkezés

19. **Visszaváltás a Kibocsátó választása alapján** [Alkalmazandó/Nem alkalmazandó]

(Ha nem alkalmazandó, a jelen pont alpontjai törlendők.)

Választott visszaváltási napok

A Kötvény választott visszaváltási összege és számításának módja

Részletekben történő visszaváltás

- | | |
|--|--|
| Minimum visszaváltási összeg | [■] |
| Maximum visszaváltási összeg | [■] |
| Kiválasztás módszere | [■] |
| Értesítési időszak | [■] |
| 20. Visszaváltás a Kötvénytulajdonosok választása alapján | [Alkalmazandó/Nem alkalmazandó] |
| | (Ha nem alkalmazandó, a jelen pont alpontjai törlendők.) |
| Választott visszaváltási napok | [■] |
| A Kötvény választott visszaváltási összege és számításának módja | [■] |
| Értesítési időszak | [■] |
| A Kötvények lejáratkori visszaváltási összege | [■] |
| A Kötvények lejárat előtti visszaváltási összege és/vagy számítási módra vonatkozó rendelkezések | [■] |
| Lejárat előtti visszaváltási összeg adózási ok vagy fizetésképtelenség esetén | [■] |

Általános rendelkezések a Kötvények vonatkozásában

- | | |
|---|--|
| 21. Kötvények típusa | Névre szóló Kötvények |
| 22. Kötvények előállítási formája | Dematerializált Kötvények |
| 23. Kötvények jellege | Fedezet nélküli Kötvények |
| 24. Forgalmazó | EQUILOR Befektetési Zrt. (székhelye: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C., III. emelet; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041431) |
| 25. Értékesítési közreműködő | [Alkalmazandó/Nem alkalmazandó] |
| 26. Kibocsátó elkülönített letéti számlaszáma | |
| (i) Forgalmazónál | [■] |
| (ii) Értékesítési Közreműködőnél | [Alkalmazandó/Nem alkalmazandó] |
| 27. (i) Forgalomba hozatal módja | Jegyzés |

- | | |
|---|--|
| (ii) Forgalomba hozatal kezdete | <input type="checkbox"/> |
| (iii) Forgalomba hozatal zárása | <input type="checkbox"/> |
| (iv) Forgalomba hozatal helye | <input type="checkbox"/> |
| (v) Túljegyzés | <input type="checkbox"/> |
| (vi) Minimális ajánlattételi mennyiség | <input type="checkbox"/> |
| (vii) Maximális ajánlattételi mennyiség | <input type="checkbox"/> |
| 28. Potenciális befektetők | <input type="checkbox"/> |
| 29. Értékesítési korlátozások | A forgalomba hozandó Kötvények csak Magyarországon (az Egyesült Államokon kívül) és csak ún. egyesült államokbeli személynek (U.S. Person) nem minősülő személyek részére elérhetők. |

Általános információk és feltételek

- | | |
|--|---|
| 30. Kifizetési módja | A Kibocsátó kezdeményezésére, az értékpapírszámla-vezetőknél keresztül. |
| 31. (i) A Kötvényprogramban kiadott hatósági engedély száma | <input type="checkbox"/> |
| (ii) Kibocsátó döntése a forgalomba hozatalról | <input type="checkbox"/> |
| 32. ISIN kód | <input type="checkbox"/> |
| 33. Központi Értékpapírszámla-vezető | KELER |
| 34. Kibocsátó határozata szabályozott piacra történő bevezetéséről | <input type="checkbox"/> |
| 35. Értékesítés | <input type="checkbox"/> |
| 36. A bevétel felhasználása / a Kibocsátó szándéka | <input type="checkbox"/> |
| 37. Kockázati értékelés | <input type="checkbox"/> |
| 38. Hatályos jog és illetékesség | A Kötvényekre a magyar jog az irányadó. A Kötvényekből és a forgalomba hozatalból származó vagy ezekkel összefüggő bármely jogvita eldöntése során a Pp. rendelkezései alapján az illetékességgel rendelkező magyar bíróság jár el. |
| 39. A Kibocsátó költségeinek becslése | <input type="checkbox"/> |
| 40. Egyéb feltételek | <input type="checkbox"/> |

41. Kifizető bank

A Kötvények alapján a Kötvénytulajdonosoknak járó kifizetéseket a Kibocsátó a KELER közreműködésével kifizető bank részvétele nélkül, maga teljesíti

Jegyzési eljárásra vonatkozó szabályok

A Kötvények értékesítése jegyzési eljárás keretében történik az Alaptájékoztatóban és a végleges feltételekben foglaltak szerint.

[■]

A jegyzést az alább megjelölt értékesítési helyeken lehet személyesen benyújtani

Értékesítési hely neve, címe Értékesítési hely telefonszáma

18.8.1 A Végleges Feltételek 1. sz. melléklete

A forgalomba hozatalban résztvevő természetes és jogi személyek érdekeltségei

A Kibocsátó legjobb tudomása szerint semmilyen személy nem rendelkezik lényeges érdekeltséggel a forgalomba hozatallal kapcsolatosan.

Felelősségi szabályok

A jelen Végleges Feltételeket a Kibocsátó a Tpt. 29. § (2) bekezdésének megfelelően aláírja és az abban szereplő információért felelősséget vállal. A jelen Végleges Feltételek a legutóbbi Sorozat, illetve Részlet (amelyik későbbi) forgalomba hozatalára vonatkozó Végleges Feltételek óta eltelt időszakra vonatkozóan - az Alaptájékoztatóval és kiegészítéseivel együtt olvasva - a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A Kibocsátó nevében aláírta:

19. DEFINÍCIÓK

ÁFA	általános forgalmi adó;
Alapszabály	a Kibocsátó 2011. április 29. napján kelt alapszabálya;
Alaptájékoztató	a Kötvényprogram részletes feltételeit meghatározó jelen dokumentum, amely a végleges feltételekkel együtt meghatározza a Kötvényprogram keretein belül forgalomba hozott Kötvények adatait és egyedi feltételeit;
ALTEO-Agria	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló ALTEO-Agria Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-904433);
ALTEO-Arrabona	korábban a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában állt ALTEO-Arrabona Vagyonkezelő Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-923636), amely 2010. október 31. napjával beolvadt a Győri Erőműbe;
ALTEO Csoport	a Kibocsátó és a Leányvállalatok együttesen;
ALTEO-Depónia	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló ALTEO-Depónia Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-906261);
ALTEO-Hidrogáz	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló ALTEO-Hidrogáz Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-919643);
ALTEO-Sopron	korábban a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló ALTEO-Sopron Vagyonkezelő Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-923635), amely 2010. október 31. napjával beolvadt a Soproni Erőműben;
Amerikai Értékpapírtörvény	az Amerikai Egyesült Államokban a hatályos és többször módosított 1933. évi amerikai értékpapírtörvény;
Audit Bizottság	a Kibocsátó audit bizottsága;
BÉT	a Budapesti Értéktőzsde;
Bizottság	az Európai Bizottság, az Európai Unió végrehajtó szerve;
CIVIS	az ALTEO-Depónia Kft. kizárólagos tulajdonában álló CIVIS-BIOGÁZ Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-938515);
EHM	Egységesített értékpapír hozam mutató, amelynek számítására és közzétételére a betéti kamat és az értékpapírok hozama számításáról és közzétételéről szóló 82/2010 (III.25.) Korm. rendelet (vagy az azt módosító vagy helyébe lépő bármely egyéb jogszabály) rendelkezései irányadóak;

Értékesítési Közreműködő	a Kibocsátó döntése alapján kijelölt és a Végleges Feltételekben pontosan meghatározott, a Kötvények forgalomba hozatalában a Forgalmazó mellett közreműködő befektetési vállalkozás, vagy hitelintézet, feltéve, hogy a Kibocsátó ilyen közreműködőt a forgalomba hozatal során igénybe vesz;
ETS Irányelv	az Európai Parlament és a Tanács 2003/87/EK irányelve (2003. október 13.) az üvegházhatást okozó gázok kibocsátási egységei Közösségen belüli kereskedelmi rendszerének létrehozásáról és a 96/61/EK tanácsi irányelv módosításáról;
EU ETS	az Európai Unió kibocsátási engedély kereskedelmi rendszere (angolul: <i>European Union Emissions Trading Scheme</i>)
EXIM	az ALTEO-Depónia Kft. kizárólagos tulajdonában álló EXIM-INVEST BIOGÁZ Ipari és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A.; cégjegyzékszáma: Cg. 01-09-938516);
Felügyelet PSZÁF	vagy a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete;
Felügyelő Bizottság	a Kibocsátó felügyelő bizottsága;
Felügyelő Bizottság Ügyrendje	a Kibocsátó Felügyelő Bizottságának 2010. szeptember 26. napjától hatályos ügyrendje;
Ft vagy forint	a Forint amely a Magyar Köztársaság törvényes fizetőeszköze;
Forgalmazó	EQUILOR Befektetési Zrt. (székhelye: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C., III. emelet; cégjegyzékszáma: Cg. 01-10-041431);
Gt.	a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény;
Győri Erőmű	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló Győri Erőmű Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 9027 Győr, (5788/4. hrsz.), Kandó Kálmán u. 11-13.; cégjegyzékszáma: Cg. 08-09-019413);
HIDROGÁZ	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló HIDROGÁZ Energiatermelő Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A.; cégjegyzékszáma: Cg. 01-09-863661);
IFRS	Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Szabályok, korábban Nemzetközi Számviteli Szabályok (IAS);
Igazgatóság	a Kibocsátó igazgatósága;
Igazgatóság Ügyrendje	a Kibocsátó Igazgatóságának 2010. szeptember 14. napjától hatályos ügyrendje;
Kapcsolt Vállalkozás	a Számviteli Törvény 3. § (2) bekezdés 7. pontjában meghatározott fogalom;
KÁT	A VET, a VET Vhr. és a megújuló energiaforrásból vagy hulladékból nyert energiával termelt villamos energia, valamint a kapcsoltan termelt villamos energia kötelező átvételéről és átvételi áráról szóló 389/2007. (XII.23.) Korm. rendelet szabályain alapuló villamos energia átvételi rendszer;

KELER	a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1075 Budapest, Asbóth u. 9-11.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-042346);
Ket.	a közigazgatási hatósági eljárás és szolgáltatás szabályairól szóló 2004. évi CXL. törvény;
Kibocsátó ALTEO	vagy az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd utca 20/A.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-045985);
Kogenerációs Irányelv	Az Európai Parlament és a Tanács 2004/8/EK irányelve (2004. február 11.) a hasznos hőigényen alapuló kapcsolt energiatermelés belső energiapiacra való támogatásáról és a 92/42/EGK irányelv módosításáról;
Kötvények	a Kötvényprogram keretében a jelen Alaptájékoztató alapján és az ahhoz forgalomba hozatalonként hozzárendelt végleges feltételekben szereplő feltételek szerint forgalomba hozott, a Kibocsátó fizetési kötelezettségét (hitelviszonyt) megtestesítő értékpapírok, amelyek a Kötvényfeltételek szerint, a kamatozás tekintetében lehet fix kamatozású Kötvény vagy változó kamatozású Kötvény;
Kötvényfeltételek	a Kötvényekre vonatkozó, az Alaptájékoztatóban (az értékpapírjegyzékben) foglalt, a Kötvényprogramra és az annak keretén belül kibocsátott Kötvényekre vonatkozó általános feltételek és rendelkezések;
Kötvényrendelet	a 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet (vagy az azt módosító vagy helyébe lépő bármely más jogszabály);
Kötvénytulajdonos	A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvények mindenkorai tulajdonosának tekintendő személy;
Leányvállalatok illetve Leányvállalat	a Kibocsátó közvetlen vagy közvetett tulajdonában álló valamennyi alábbi társaság, vagy azok bármelyike, így: <ul style="list-style-type: none"> (i) az ALTEO-Agria; (ii) az ALTEO-Depónia; (iii) a CIVIS; (iv) az EXIM; (v) az ALTEO-Hidrogáz.; (vi) a HIDROGÁZ; (vii) a Győri Erőmű; és (viii) a Soproni Erőmű;
MAVIR	a Magyar Villamosenergia-ipari Átviteli Rendszerirányító Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1031 Budapest, Anikó u. 4.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044470)
MEH	a Magyar Energia Hivatal;
Módosító Törvény	az energetikai tárgyú törvények módosításáról szóló 2011. évi XXIX. törvény;
MSZSZ	a magyar számviteli szabályok;

Mt.	a Munka Törvénykönyvéről szóló 1992. évi XXII. törvény;
Munkanap	Olyan napot jelent, amely egyszerre olyan nap, (i) amelyen kereskedelmi bankok és devizapiacok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára (ideértve a deviza-kereskedelmet és deviza-betét ügyleteket) Budapesten; és (ii) olyan nap, amikor a KELER pénzáttalásokat és értékpapír transfereket hajt végre;
NAV	a Nemzeti Adó- és Vámhivatal;
NCST	Magyarország megújuló energia hasznosítási cselekvési terve a 2020-ig terjedő megújuló energiahordozó felhasználás alakulásáról, Nemzeti Fejlesztési Minisztérium, 2010. december;
Nemzeti Lista	Kiosztási a 2008-2012 közötti időszakra vonatkozó Nemzeti Kiosztási Lista kihirdetéséről szóló 96/2009. (IV.24.) Korm. rendelet melléklete
Okirat	A Tpt. 7. § (2) szerinti, az egy Sorozatban, dematerializált formában kibocsátott valamennyi Kötvényt képviselő, értékpapírnak nem minősülő dokumentum;
Polgári Törvénykönyv	a Polgári Törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény vagy a helyébe lépő mindenkor hatályos más jogszabály vagy a helyébe lépő mindenkor hatályos más jogszabály;
Pp.	a polgári perrendtartásról szóló 1952. évi III. törvény;
Prospektus Rendelet	a Bizottság 2004. április 29-i 809/2004/EK Rendelete a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról (EGT vonatkozású szöveg);
RED Irányelv	az Európai Parlament és a Tanács 2009/28/EK irányelve (2009. április 23.) a megújuló energiaforrásból előállított energia támogatásáról, valamint a 2001/77/EK és a 2003/30/EK irányelv módosításáról és azt követő hatályon kívül helyezéséről;
Régi VET	a villamos energiáról szóló 2001. évi CX. törvény;
Részlet	Egy Sorozat azon Kötvényei, amelyek keletkezési napja (az „ Elszámolási Nap ”) azonos típusúak, azonos előállításúak és azonos jogokat testesítenek meg.
Részvények vagy Részvény	a Kibocsátó által kibocsátott 1.437.000 darab egyenként 100 Forint névértékű „A” sorozatú, névre szóló dematerializált törzsrészvény, illetve azok bármelyike;
Soproni Erőmű	a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló Soproni Erőmű Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 9400 Sopron, Somfalvi u. 3. (4303 hrsz.); cégjegyzékszáma: Cg. 08-09-019412)
Sorozat	Az azonos típusú, azonos előállítású, azonos jogokat megtestesítő Kötvények egy meghatározott időpontban, egy Részletben forgalomba hozott teljes mennyisége, illetve a több Részletben, eltérő;
Szja. tv.	a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény;
Számviteli törvény	a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény;

Tao. tv.	a társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény;
Többségi Tulajdonos	a WALLIS ASSET MANAGEMENT Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20.; cégjegyzékszama: Cg. 01-10-046529);
Tpt.	a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény;
Tszt.	a távhőszolgáltatásról szóló 2005. évi XVIII. törvény;
Tulajdonosi Csoport	azon gazdasági társaságok összessége, amelyet a végső tulajdonos magánszemély – Végső Magánszemély Tulajdonos – akár önállóan, akár együttesen, közvetlenül vagy más társaságon keresztül közvetve irányít, amely tekintetben irányításnak minősül a gazdasági társaságok legfőbb szerveiben a szavazati jogok több mint 50%-nak gyakorlása, illetve a vezető tisztségviselők, felügyelő-bizottsági tagok többségének kinevezésének joga;
ÜHG Törvény	az üvegházhatású gázok kibocsátási egységeinek kereskedelméről szóló 2005. évi XV. törvény;
Végleges Feltételek	Valamely Sorozatra/Részletre vonatkozó, a Tpt. szerinti végleges feltételek, amelynek a mintáját az Alaptájékoztató tartalmazza. A Kibocsátó indokolt esetben eltérhet az Alaptájékoztatóban közzétett mintától;
Végső Magánszemély Tulajdonos	Veres Tibor;
VET	a villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXVI. törvény;
VET Vhr.	a VET végrehajtásáról szóló 273/2007. (X.19.) Korm. rendelet.