

ALTEO Nyrt.

Féléves jelentés

2015. június 30.



2015. augusztus 26.

Az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a továbbiakban „**Társaság**”) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény, a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Bevezetési és Forgalmantartási Szabályokról szóló szabályzata (a továbbiakban „**Szabályzat**”), valamint a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet (a továbbiakban „**PM Rendelet**”) alapján elkészítette, és ezúton közzéteszi a 2015. pénzügyi év I. félévére vonatkozó egyedi és összevont (konszolidált) időközi vezetőségi beszámolóját, valamint ahhoz külön íven mellékelve a 2015. pénzügyi év I. félévére vonatkozó egyedi és összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásait (a továbbiakban együtt „**Vezetőségi Beszámoló**”). A Társaság Vezetőségi Beszámoló a PM Rendelet 2. számú melléklete alapján, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben előírtaknak megfelelően az Európai Unió hivatalos lapjában kihirdetett nemzetközi számviteli standardok alapján készült.

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

I. A Társaság cégadatai

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

A Társaság jogi formája	nyilvánosan működő részvénytársaság
Irányadó jog	magyar
A Társaság alaptőkéje	167.700.000 Ft
Hatályos Alapszabály kelte	2015. július 20.
A Társaság fő tevékenységi köre	Villamosenergia-kereskedelem
Üzleti év	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	A Társaság a szabályozott információkra vonatkozó hirdetményeit a www.alteo.hu című honlapján, a BÉT www.bet.hu című honlapján és a MNB által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu című honlapon jelenti meg, illetve ha vonatkozó jogszabály kifejezetten így rendelkezik, akkor a Társaság hirdetménye közzétételre kerül a Céglőnyben is.
A Részvények ISIN kódja	HU0000103593
Tőzsdei bevezetés	A Társaság 1.677.000 darab részvénye bevezetésre került a BÉT-re „T” kategóriában.
Egyéb értékpapírok	Kötvények ALTEO 2017/I: zártkörben kibocsátott zéró kupon kötvény, futamideje 3 év, össznévértéke 623.880.000,- Ft, a kibocsátási érték a névérték 80,1438 %-a, tőzsdére nincs bevezetve. ISIN kód: HU0000353933 ALTEO 2017/II: nyilvánosan forgalomba hozott, 6,50 %-os éves fix kamatozású kötvény, futamideje 3 év 2 hónap, össznévértéke 1.483.690.000,- HU, BÉT-re bevezetve. ISIN kód: HU0000354956 ALTEO 2019/I: zártkörben kibocsátott zéró kupon kötvény, futamideje 5 év, össznévértéke 925.000.000,- Ft, a kibocsátási érték a névérték 69,6421 %-a, tőzsdére nincs

bevezetve. ISIN kód: HU0000355144

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

A Társaság Igazgatósága

Kaderják Péter, az Igazgatóság elnöke

Chikán Attila László, az Igazgatóság vezérigazgatói cím viselésére jogosult tagja

Kovács Domonkos, az Igazgatóság tagja, befektetési igazgató

Molnár Bálint, az Igazgatóság tagja

Müllner Zsolt, az Igazgatóság tagja

A Társaság Felügyelőbizottsága

Bakács István, a Felügyelőbizottság elnöke

Dr. Borbíró István, a Felügyelőbizottság tagja

Jancsó Péter, a Felügyelőbizottság tagja

Karvalits Ferenc, a Felügyelőbizottság tagja

Dr. Lukács János, a Felügyelőbizottság tagja

A Társaság Audit Bizottsága

Bakács István, az Audit Bizottsága elnöke

Dr. Borbíró István, az Audit Bizottság tagja

Dr. Lukács János, az Audit Bizottság tagja

A Társaság Könyvvizsgálója

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

A Társaság 5 %-ot meghaladó részesedéssel rendelkező részvényese

WALLIS ASSET MANAGEMENT Zrt.

II. A Csoport tagjai

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

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

- ALTEO Energiakereskedő Zrt.
tevékenység: gázkereskedelem
- WINDEO Kft.
tevékenység: energiatermelés (szélerőmű)
- VENDEO Kft.
tevékenység: energiatermelés (szélerőmű)
- ALTSOLAR Kft.
tevékenység: energiatermelés (termelőegységgel még nem rendelkezik)
- SUNTEO Kft.
tevékenység: energiatermelés (termelőegységgel még nem rendelkezik)
- E-WIND Kft.
tevékenység: energiatermelés (szélerőmű)
- Sinergy Kft. (a továbbiakban: „**Sinergy**”, üzletrészszerzés: 2015. május 4., 2015. május 18-tól 80% részesedés)
tevékenység: erőmű üzemeltetés, mérnökszolgálati tevékenység, kivitelezés, villamosenergia-termelés, hőenergia-termelés
- BC-Therm Kft. (közvetett üzletrészszerzés: 2015. május 4.)
tevékenység: hőenergia-termelés
- Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft. (közvetett üzletrészszerzés: 2015. május 4.)
tevékenység: hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés, hulladék hasznosítás (üzleti tevékenységet még nem folytat árbevételt 2014-ban nem ért el)
- Kazinc-BioEnergy Kft. (közvetett üzletrészszerzés: 2015. május 4.)
tevékenység: hőenergia-termelés, (üzleti tevékenységet még nem folytat, árbevételt 2014-ban nem ért el)
- Kazinc-Therm Kft. (közvetett üzletrészszerzés: 2015. május 4.)
tevékenység: hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés
- Ózdi Erőmű Kft. (közvetett üzletrészszerzés: 2015. május 4.)
tevékenység: hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés
- Sinergy Energiakereskedő Kft. (közvetett üzletrészszerzés: 2015. május 4.)
tevékenység: villamosenergia-kereskedelem
- Tisza-BioEnergy Kft. (közvetett üzletrészszerzés: 2015. május 4.)
tevékenység: hőenergia-termelés, (üzleti tevékenységet még nem folytat, árbevételt 2014-ban nem ért el)
- Tisza BioTerm Kft. (közvetett üzletrészszerzés (Sinergy részesedése 60%): 2015. május 4.)
tevékenység: hőenergia-termelés
- Tisza-Therm Kft. (közvetett üzletrészszerzés: 2015. május 4.)
tevékenység: hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés

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

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

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

IV. A Csoport összevont (konszolidált) Vezetőségi Beszámolója 2015. I. félévére vonatkozóan**1. Cégjogi összefoglaló a Csoport 2015 I. félévéről*****1.1. A Társasággal kapcsolatos cégjogi események 2015. január 1. és jelen Vezetőségi Beszámoló közzétételének napja közötti időszakban***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

elfogadta a Sinergy alapító okiratát. A Sinergy megvásárlásával a Társaság a Sinergy alábbi leányvállalataiban is közvetett részesedést szerzett:

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

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

1.3. A Sinergy leányvállalataival, mint a Társaság közvetett irányítása alatt működő cégekkel kapcsolatos cégjogi események 2015. május 15. és jelen Vezetőségi Beszámoló közzétételének napja közötti időszakban

- a) A Sinergy, mint a Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2015. július 13. napján úgy határozott, hogy a Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft. székhelyét 2015. július 18. napi hatállyal a 1131 Budapest, Babér utca 1-5. szám alá helyezi át, egyúttal megszünteti működését a 1132 Budapest, Váci út 72-74. szám alatt. Ezzel egyidejűleg határozott a Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft. ügyvezetőinek, valamint elektronikus elérhetőségének megváltoztatásáról is.

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

egyidejűleg határozott a Tisza-BioEnergy Kft. ügyvezetőinek, valamint elektronikus elérhetőségének megváltoztatásáról is.

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

1.4. A Sinergy cégcsoport bemutatása

A Sinergy energetikai rendszerek fenntartásához, fejlesztéséhez és működtetéséhez, valamint új beruházások megvalósításához nyújt teljes körű szolgáltatásokat:

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

Amennyiben Sinergy üzleti partnere saját finanszírozásával kíván egy beruházást megvalósítani vagy meglévő létesítményről van szó, úgy Sinergy a beruházáshoz szükséges mérnökszolgálati munkákat, vagy fővállalkozói konstrukcióban a kivitelezést végzi el, illetve ellátja a létesítmény üzemeltetési és karbantartási feladatait.

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

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

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

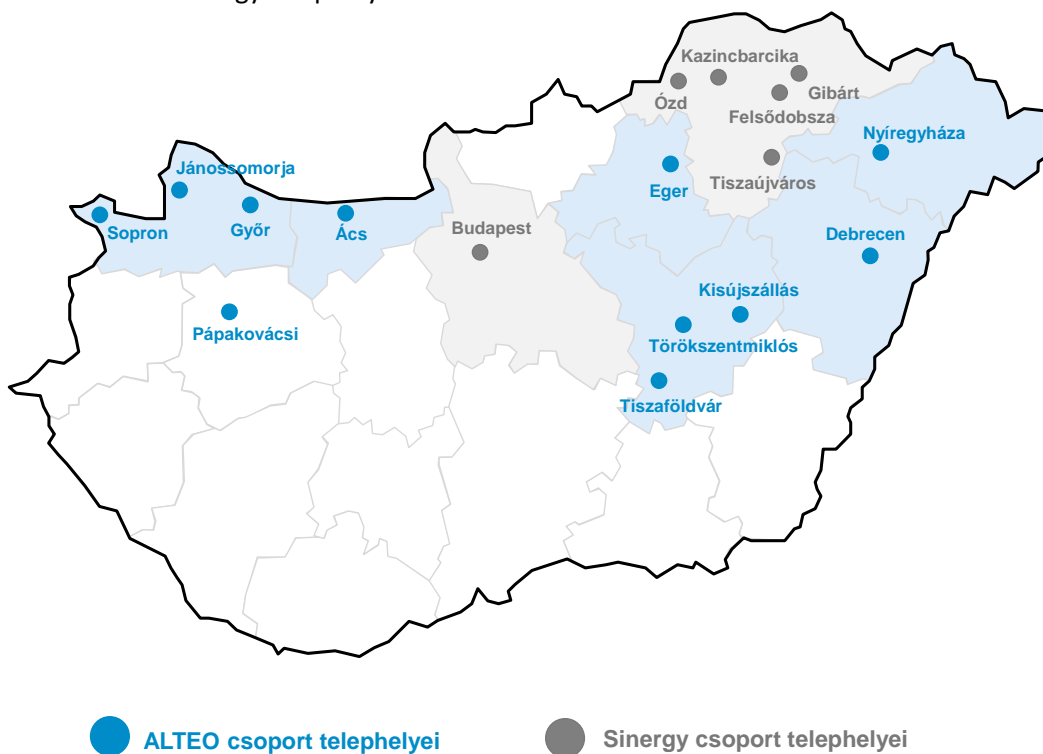
1.4.1. A Sinergy leányvállalatainak bemutatása

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

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

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

Az ALTEO és a Sinergy telephelyei



2. Az időszak üzleti tevékenységének értékelése, kiemelt pénzügyi adatok

2.1. Az időszak trendek összefoglalása

Az ALTEO Csoport legfontosabb feladata a 2015. első negyedévére vonatkozó, 2015. május 15. napján publikált negyedéves jelentés közzététele óta eltelt időszakban a 2015. május 4-én megvásárolt Sinergy cégcsoport integrálása volt. A közös szervezet működési tervének kialakítását a menedzsment már a tranzakció zárása előtt megkezdte, azonban a megvalósítási folyamat a tervek szerint az év végéig tart. Az integrációt segíti, hogy 2015. július 18-án a két cég egy közös székhelyre költözött.

A Leányvállalatokat érintő események közül a Soproni Erőmű említendő, amely élt opciós lehetőségével, és visszavásárolta az általa bérelt és üzemeltetett gázmotort a bérbeadótól. A jogviszony a Csoport IFRS beszámolójában lízingként jelent meg, ennek szellemében az ügylettel lízing kötelezettség került visszafizetésre.

A Csoport konszolidált számaiban először mutatja be a Sinergy 2 havi – 2015 májusi és június – eredményét, ami jelentős növekedést eredményez árbevétel, költség és eredményesség oldalon is az előző év hasonló időszakához képest.

A Csoport a 2015. I. félévet 546 M Ft EBIDTA-val zárta, amely 24%-kal magasabb, mint 2014 hasonló időszaka. Az EBITDA előző év hasonló időszakához képest számított növekedését elsősorban a Sinergy cégcsoport 2 havi eredményének a Csoport adataiban való megjelenése okozta. A vezetés várakozásai szerint, minél több hónappal jelennek meg a konszolidált EBITDA-ban a Sinergy csoport számai, a bázisidőszakhoz (ami még nem tartalmazhatta a Sinergy csoport eredményességét) képesti növekedés annál jelentősebb lehet az elkövetkező negyedévek során.

A **Virtuális Erőmű** (VPP) portfólió 2015-ben 6 telephelyen 14 kapcsoltan hő- és villamos energiát termelő kiserőmű egységgel, összesen mintegy 50 MW beépített villamosenergia-termelő teljesítménnyel rendelkezik. A Sinergy VPP a szekunder szabályozási tartalék szolgáltatás piacon 2015 május-június hónapban 7,4% kapacitáspiaci részesedéssel, több mint 8 GWh szabályozási energia értékesítését valósította meg, miközben 100 GWh teljes villamosenergia-értékesítési forgalom mellett 70 GWh villamos energia termelését koordinálta, azaz ilyen mennyiségben értékesített együttműködő kiserőművek által termelt villamos energiát. A Társaság jelen Vezetőségi Beszámoló pénzügyi kimutatásai a VPP 2015. első félévének eredményéből csak a Sinergy tranzakció zárását követő időszakra – 2015. május és június – vonatkozó eredményt tartalmazzák.

A Csoport **szélerőművei** (WINDEO Kft., VENTEO Kft., E-WIND Kft.) nagyon jól termeltek 2015. I. félévében, mivel kedvezőek voltak a szélviszonyok az egész ország területén, és műszaki problémák sem hátráltatták az erőműveket, ellentétben 2014. I. félévével. A megtermelt villamos energia mennyisége 19%-kal volt magasabb, mint 2014 hasonló időszakában. Az árbevétel növekedése is közel hasonló mértékben követte a megnövekedett termelést. Összességében 63 M Ft-tal magasabb árbevétel termeltek a Csoporthoz tartozó szeles erőművek, amely 58 M Ft-os EBITDA növekedést jelentett előző év hasonló időszakához képest.

A **depóniagázt hasznosító erőművek** (CIVIS-BIOGÁZ Kft.; EXIM-INVEST Biogáz Kft.) első félévi teljesítménye elmaradt a 2014-es év azonos időszakában elérttől. A debreceni erőmű

gázrendszerének vizesedése miatt a gázkinyerő rendszer az optimálisnál gyengébben működött, ezért az EBITDA 8 M Ft-tal, (19%-kal) csökkent. Az optimálisához közelítő gázkinyerés érdekében a nyári hónapok során új kutakat fúrat Debrecenben a CIVIS-BIOGÁZ Kft. Az EXIM-INVEST Kft. által tulajdonolt nyíregyházi depóniás erőmű termelését igen nagymértékben hátráltatta a lerakón 2013-ban elvégzett rekultivációs tevékenység, melynek keretében a depóniatest tömörítésre és lefedésre került, aminek gáztermelésre gyakorolt negatív hatását a szakemberek biológiai és mechanikai beavatkozásokkal igyekeznek mérsékelni. A rekultivációs munkálatok óta az erőmű alacsonyabb terhelésen termel, azaz eredményessége elmaradt az elvárásoktól.

A Társaság által folytatott **villamosenergia-kiskereskedelem** területén a 2015-ös évre tovább sikerült növelni a vevői kört, amelynek következtében az értékesített villamos energia 31%-kal, az árbevétel 30%-kal emelkedett az előző év hasonló időszakához képest. A villamosenergia-kiskereskedelem bruttó fedezete ebben az időszakban 100 M Ft volt. A villamosenergia-kereskedés továbbra is a Csoport egyik kiemelt fontosságú tevékenysége, amely a végfogyasztók ellátásán kívül a Csoport energiatermelő egységei számára is értékes villamosenergia-értékesítési lehetőségeket biztosít.

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

A növekedési kilátások tekintetében szabályozási változás nem történt, a hazai megújuló erőművek zöldmezős fejlesztéseinek újraindulását lehetővé tevő új szabályozási rendszer továbbra sem került bevezetésre. Jelenleg a Csoport főként magyarországi, már működő KÁT-os erőművek között keresi a bővülés lehetőségét, illetve kisebb mértékben külföldi fejlesztési és akvizíciós lehetőségeket is vizsgál, elsősorban az időjárásfüggő megújuló erőművek területén (szél- és naperőművek). A Csoport folyamatosan figyeli a villamos energia és gáz ártrendeket. Amennyiben a jövőben ezek a trendek kedvező irányba mozdulnak a villamos energia ár–gázár arány vonatkozásában, kogenerációs erőművek akvizícióját is meg fogja vizsgálni.

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

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

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

2.2. Eredménykimutatás

A Csoport 2015 első félévi teljesítménye az alábbi eredménykimutatással szemléltethető:

	2015.06.30 végződő 181 nap nem auditált	2014.06.30 végződő 181 nap nem auditált	Változás % előző évhez
Árbevételek	4 146 059	3 030 877	37%
Közvetlen ráfordítások	(3 323 158)	(2 494 056)	33%
Bruttó eredmény	822 901	536 821	53%
Adminisztratív ráfordítások	(466 375)	(259 237)	80%
Értékesítési ráfordítások	(5 125)	(6 015)	-15%
Egyéb bevételek/(ráfordítások)	(411 775)	(33 424)	1132%
	(60 374)	238 145	N/a *
Pénzügyi bevételek/(ráfordítások)	(195 073)	(313 546)	-38%
Bevétel negatív goodwill elszámolásából	1 307 263	-	-
Adózás előtti eredmény	1 051 816	(75 401)	N/a *
Jövedelemadó ráfordítás	(177 721)	(15 641)	1036%
Nettó eredmény (folytatandó tevékenységekből)	874 095	(91 042)	N/a *
Egyéb átfogó eredmény	(6 660)	-	-
Átfogó eredmény (folytatandó tevékenységekből)	867 435	(91 042)	N/a *
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:	835 676	(91 042)	N/a *
Ebből a nem kontrolláló érdekeltséget illeti:	31 759	-	-
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) alapértéke	498,32	(54,29)	N/a *
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) hígított értéke	498,32	(54,29)	N/a *
EBITDA	545 807	441 872	24%

* A matematikailag helyes művelet üzletileg félreértelmezhető értékeket adna eredményül, ezért a bemutatásától jelentésünkben eltekintettünk.

A Csoport első félévi teljesítményét nagyban befolyásolta a Sinergy cégcsoport megvásárlása, illetve az ezzel kapcsolatos integráció. A tranzakció zárására 2015. május 4-én került sor. A Társaság jelen Vezetőségi Beszámoló pénzügyi kimutatásai ugyanakkor a Sinergy 2015. első félévének eredményéből még csak a tranzakció zárását követő időszakra – 2015. május és június – vonatkozó eredményt, tehát hat havi helyett egyelőre még csak két havi teljesítményét tartalmazzák.

Árbevétel terén a Csoport teljesítménye 4,1 Mrd Ft-os értékkel jellemezhető, amely 37%-kal magasabb, mint 2014 első félévében. A Csoport árbevételének a szerkezete jelentősen megváltozott az előző év hasonló időszakához képest. Ennek fő oka a Sinergy megvásárlása volt, illetve a villamosenergia-kereskedelem arányaiban növekedett a hőenergia- és villamosenergia-termelés rovására. Az árbevétel 48%-a származott villamosenergia-kereskedelemből, míg a hőértékesítés már „csak” 28%-át adta az árbevételnek. Az előző év hasonló időszakában a hőértékesítés árbevétele még 38%-át adta az összes árbevételnek, míg ugyanez a mutató a villamosenergia-kereskedelemtől 39% volt. A villamosenergia-termelés aránya visszaesett 21%-ról 14%-ra. A Sinergy megvásárlásával egy új, a Társaságban korábban nem végzett szolgáltatás is megjelent, hiszen a Sinergy külső erőműveknek is

nyújt üzemeltetési és karbantartási szolgáltatásokat. Az ebből származó árbevétel az összes árbevétel 7%-kát tette ki.

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

A legjelentősebb termeléses csökkenés a Csoport **kogenerációs erőmű**veiben történt. Ez több okra vezethető vissza. Még 2014. IV. negyedévében leszerelésre került 2 gázmotor a Győri Erőműből, amely 2015 során értékesítésre kerül. Ezek a gázmotorok természetesen 2015. első félévében sem termeltek már. A másik, jelentős oka a csökkenésnek, hogy a Győri Erőmű és Soproni Erőmű a Sinergy virtuális erőművébe termel, így ezek árbevétele a Sinergy megvásárlásával már Csoporton belüli árbevételnek számít, így a konszolidáció során kiszűrésre kerül. A jövőben ezen erőművek villamos energia árbevételét nem szerepeltetheti a Csoport, azok a villamosenergia-kereskedelem bevételei között kerülnek majd kimutatásra.

A **depóniagázt hasznosító erőmű**vek árbevétele a 2.1 fejezetben már említett okok miatt jelentősen, 20%-kal csökkentek 2014. első félévéhez képest.

A szélviszonyok az előző év második negyedévéhez képest jelentősen nem változtak, így a **szélerőmű**vek árbevétel növekedése közel azonos a 2015. első negyedévében elért növekedéssel, amely így 19%-kal nőtt 2014 első félévéhez képest.

A Sinergy megvásárlásával új megújuló energiát hasznosító erőművek is a portfólióba kerültek, mivel a Sinergy bérel (illetve az eszközpark egy részének tulajdonosa is), 2 **víz**erőművet Gíbarton és Felsődobozán. Az ebből származó árbevétel az 2015. május-júniusban 45 M Ft volt, amely az összes villamosenergia-termelés közel 8%-át tette ki.

Az értékesítésre termelt villamosenergia-termelés árbevételének ebben az időszakban 88%-a származott megújuló energiaforrásból.

A **villamosenergia-kereskedelem árbevétele** 67%-kal növekedett 2014. első félévéhez képest.

A villamosenergia-kiskereskedelem árbevétele az előző időszakhoz képest 266 M Ft-tal (22%-kal) nőtt, amely volumenben 31%-os növekedést jelent 2014. azonos időszakához viszonyítva. A Csoport Virtuális Erőművének (VPP) árbevétele 510 MHUF volt. Az árbevétel 40%-a villamosenergia-értékesítésből, 50%-a szabályozási tartalék kapacitás és energia értékesítésből, míg 10%-a egyéb kereskedelmi tevékenységéhez kapcsolódó (pl. szolgáltatások nyújtása) tevékenységekből származott.

A **hőértékesítés** volumenben és árbevételben is kis mértékben (4% és 2%) növekedett 2014. első félévéhez képest. Ez két ellentétes hatásnak a következménye volt. A Győri Erőmű és a Soproni Erőmű hőárai - a cégcsoport kockázatkezelési politikájával összhangban - a gáz beszerzési áraihoz igazodnak. Mivel 2015. első félévében a gázárak csökkentek az előző év azonos időszakához viszonyítva, ezért a hőárak is csökkenő tendenciát mutattak. A csökkenő árak miatt a hőárbevétel a volumencsökkenésnél nagyobb mértékben, 19%-kal csökkent az előző évi adathoz képest. Leginkább a Győri Erőmű hőárbevétele esett vissza, - ehhez a fent említetteken túl az Audi megváltozott hőigénye is hozzájárult - ennek mértéke 30%. A Soproni Erőműben a sörgyár technológiai gőzigénye lényegében nem változott, így az előző év hasonló időszakához mérten hidegebb időjárás következtében az értékesítés árbevétele 2%-kal nőtt. A Sinergy megvásárlásával 3 erőmű is a

portfólióba került, amelyek a helyi távhőszolgáltatóknak értékesítenek hőenergiát. Ezeknek a május-júniusi termelése mind árbevételben, mind volumenben ellensúlyozni tudta a Győri Erőmű termelés-csökkenését.

A **közvetlen ráfordítások** összege az árbevétel növekedésétől kis mértékben elmaradt. A 2015 első féléves 3,3 Mrd Ft-os érték 33%-kal magasabb az összehasonlító időszaknál.

A villamosenergia-kereskedelem által ellátott fogyasztók éves szerződésállománya 2014-hez képest 2015-re 31%-kal nőtt, így a továbbértékesítésre beszerzett villamos energia aránya már a legjelentősebb a közvetlen költségek között (50%), míg a termeléshez felhasznált energiahordozók aránya lecsökkent 28%-ra. A Sinergy hőtermeléssel foglalkozó leányvállalatainak teljes félévének konszolidációba kerülésével, előre láthatóan a felhasznált energiahordozók költségének aránya növekedni fog. Az időszakban az értékcsökkenés az összes közvetlen költség 7%-át tette ki, amely 1%-kal alacsonyabb, mint 2014. első félévében. A közvetlen bérköltség az összes közvetlen költség 8%-át tette ki, amely arányaiban közel megduplázódott 2014 hasonló időszakához képest. Ez jelentős részben a Sinergy munkavállalók bérköltségének konszolidációs körbe kerülésének a következménye. A termelőeszközök fenntartási költségei (biztosítási, karbantartási, stb. költségek) az összes közvetlen költség 6%-át tették ki szemben az előző év hasonló időszakában tapasztalt 5%-os mértékkel.

A fentebb már említett, Győri Erőműben történt volumencsökkenés miatt a villamosenergia-termelés és a hőtermelés közvetlen költségeinek legnagyobb hányadát jelentő energiahordozó, a **földgáz költsége** 31%-kal csökkent a két időszak között az év elején már meglévő erőművekben. Figyelembe véve a Sinergy csoport 2 havi felhasználását is a gázköltség összességében 3%-kal, míg a volumen 15%-kal csökkent előző év hasonló időszakához képest. Ha figyelembe vesszük a termeléshez felhasznált villamos energia költségét is, amely kis mértékben növekedett, úgy a **termeléshez felhasznált energiahordozók közvetlen költsége** összességében kevesebb, mint 1%-os csökkenést mutat 2014 hasonló időszakához képest.

A jelentős, 67%-os mértékben növekvő villamosenergia-kereskedelmi árbevétel miatt a **továbbértékesítésre beszerzett villamos energia** költsége is növekedett. Ennek mértéke (50%) azonban elmaradt az árbevétel növekedésétől, amelynek oka, hogy a növekedést elsősorban befolyásoló, a MAVIR szabályozó piacon értékesített villamos energia fedezete magasabb, mint a Társaság eddigi piacain elérhető fedezet volt.

A **termelő eszközök fenntartási költsége**nek 2014. első félévéhez viszonyított 64%-os növekedését elsősorban a karbantartási költségek növekedése okozta, amely a Sinergy megvásárlása miatt növekedett ilyen mértékben, mivel az év elején már meglévő portfólió költségei közel az előző évi szinten alakultak.

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

Az **értékcsökkenési leírás** az előző év első félévéhez képest 16%-kal növekedett. Ennek oka szintén a Sinergy bevonása a konszolidációs körbe.

Bruttó eredmény soron 2015 első hat hónapjában a Csoport 823 M Ft-os értékkel jellemezhető, amely az árbevétel 37%-os növekedését meghaladóan 53%-kal növekedett az egy évvel ezelőtti értékhez képest.

A Csoport eredményességének mérésére a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, adófizetéstől és értékcsökkenéstől tisztított) eredménykategória, azaz **EBITDA szinten az első féléves beszámoló 546 M Ft-os értéket tartalmaz**, amely 24%-kal magasabb, mint 2014 első félévében.

Az EBITDA növekedésének bruttó eredmény növekedésétől való elmaradásának az elsődleges oka az adminisztratív ráfordítások jelentős, 80%-os, növekedése volt.

A költségek növekedésének jelentős része a Sinergy bevonásából fakad. E mellett a Sinergy sikeres integrációjának elősegítésére a Társaság külső szakértőket bízott meg. Ezek jelentős, egyszeri költségek voltak, amelyek értéke 20 M Ft-ot tett ki 2015. első félévében.

Az adminisztratív ráfordítások növekedései közül a **közvetett bérköltségek** is jelentősen, 139 M Ft-tal emelkedtek az előző év hasonló időszakához képest. Ennek két fő tényezője volt. Kisebb részben a Társaságban végrehajtott bérfejlesztések és a megnövekedett szervezet támogató funkciók (HR, jog, compliance) ellátásához szükséges létszám-bővítés, míg nagyobb részben a Sinergy bérköltsége okozta.

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

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

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

A Győri Erőműből értékesített gázmotorokat a Csoport átsorolta az értékesítésre tartott eszközök közé 220 M Ft értékben. Ezekre a motorokra 39 M értékvesztést számolt el 2015. első félévében.

Pénzügyi ráfordítások terén jelentős eltérés figyelhető meg a két időszak között. A 2014-es év első féléve 314 M Ft-os pénzügyi ráfordítással zárult, míg 2015 első félévében a kimutatásokban 195 M Ft ráfordítás szerepel. A 119 M Ft-os (38%-os) csökkenést több ellentétes hatás okozta. Az előző év I. félévi devizás árfolyamveszteség megfordult, mivel év végéhez, illetve a Sinergy első bevonásához

képest erősödött a forint árfolyama, így a nem realizált árfolyam-különbözetben megmutatkozó nyereséget mutatott az előző év hasonló időszaki veszteségével szemben. Ez összességében 180 M Ft-tal javította a pénzügyi eredményt előző év I. félévéhez képest. A realizált árfolyam-különbözet is nyereséget mutatott 2015 első negyedében az előző évi veszteséghez képest. Ennek legjelentősebb oka az volt, hogy a WINDEO Kft. és VENDEO Kft. leányvállalatoknál a multicurrency hitel lehetőségét kihasználva átváltotta a Csoport a devizás hiteleket forintossá, kedvezőbb árfolyamon, mint az a könyveiben volt. A forintosítás realizált árfolyamnyeresége összességében 31 M Ft-tal növelte a pénzügyi eredményt. Ez a tranzakció azért is lényeges, mert így a Csoport devizás kitétsége jelentősen csökkent.

2014. év során több részletben, nagyságrendileg 3,5 milliárd Ft értékben kötvényeket bocsátott ki a Csoport. Ez jelentősen meghaladja az előző év első negyedévének az állományát. Bár a kamatozása a kötvényeknek sokkal kedvezőbb, mint a 2014 januárjában refinanszírozott kötvény kamatozása volt, azonban a volumennövekedés miatt a kamatráfordítása a Csoportnak 105 M Ft-tal növekedett az előző időszakhoz képest. A kötvénykibocsátás még el nem költött része miatt magasabb volt a pénzeszközök átlagos állománya is. Emiatt, bár a betéti kamatok jelentősen csökkentek az elmúlt egy évben, a kapott kamatok 12 M Ft-tal haladták meg az előző év hasonló időszakát.

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

A fentiekben leírtak következményeként a Csoport a negyedévet az adózás előtti és az alatti eredménykategóriákban is jelentősen pozitív értékekkel zárta. **Az adózás előtti eredmény 1.052 M Ft volt.** A Csoport adópozíciója 178 M Ft volt.

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

A fentiekben leírtak következtében az **átfogó eredmény 867 M Ft-ra** növekedett.

2.3. Mérleg

A Csoport konszolidált mérlegfőösszege meghaladta a 13,6 Mrd Ft-os értéket, ami 40 %-os növekedést jelent a bázis időszakul szolgáló 2014. december 31-i értékhez képest. A növekedés elsősorban a Sinergy megvásárlásának és első konszolidációjának az eredménye.

	2015.06.30 nem auditált	2014.12.31 auditált	Változás %
Befektetett eszközök	8 123 504	6 189 764	31%
Forgóeszközök és értékesítési céllal tartott eszközök	5 559 981	3 598 543	55%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	13 683 485	9 788 307	40%
Saját tőke	2 796 962	1 527 454	83%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	7 603 811	6 362 759	20%
Rövid lejáratú kötelezettségek	3 282 712	1 898 094	73%
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	13 683 485	9 788 307	40%

A Csoport eszközeinek legfontosabb csoportja, a **befektetett eszközök** állománya az összehasonlító időszaki értékhez képest 31%-kal növekedett. A növekedést több ellentétes hatás okozta. A Sinergy első bevonása után a Befektetett eszközök állománya jelentősen, 2,6 Mrd Ft-tal megnövekedett. Az év elején a Csoport tulajdonában lévő eszközöknél az első félévben jelentősebb beruházási tevékenységre nem volt szükség. Az első negyedévben elszámolt értékcsökkenés 240 M Ft-ot tett ki. A Győri Erőműből értékesített gázmotorok át lettek sorolva az értékesítésre tartott eszközök közé 220 M Ft értékben. Ennek az oka, hogy a gázmotorok értékesítése megtörténik 2015. évben. A Csoport a tiszaföldvári hidrogázt hasznosító erőművét leállította 2015 során. Az újraindítást nem tervezi a menedzsment, hanem megpróbálja értékesíteni azt. Ezeket az eszközöket átsorolta az IFRS 5 szerint értékesítésre tartott eszközök közé és piaci értéken, 11 M Ft értékben jeleníti meg. Az átsorolt eszközökre elszámolt a Csoport 124 M Ft értékvesztést.

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

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

A forgóeszközök állománya is jelentősen, 55%-kal növekedett 2014. december 31-i egyenleghez képest. Ezen belül a vevőkövetelések jelentősen, 137%-kal növekedtek, amely az alábbi fő, egymással ellentétes tényezőkre vezethetők vissza. Részben a kiskereskedelem forgalomnövekedésének volt köszönhető, másrészt a Társaság kereskedelmi ingatlanokat üzemeltető nagyfogyasztói fizetési

határidő hosszabbításának (összesen 195 M Ft). A szezonális miatt a szélérőművek év végéhez 33 M Ft-tal kisebb vevőállománnyal rendelkeztek, illetve a Sinergy bevonása miatt a Győri Erőmű és Soproni Erőmű villamos energia követelése már nem vevőkövetelés (84 M Ft csökkenés). A legjelentősebb növekedést a Sinergy bevonása okozta (882 M Ft növekedés).

Az **egyéb pénzügyi eszközök** 391 M Ft-ról 621 M Ft-ra növekedtek (58 %), amelynek oka főleg a Sinergy számainak a Csoport számaiban való megjelenése volt (127 M Ft). Szintén közel 100 M Ft-tal növekedett az év elején már az Alteo tulajdonában lévő projektek DSRA számláin a hitelek fedezetül szolgáló lekötött pénzeszközök összege.

Az **egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások** állománya 815 M Ft-tal növekedett, amely lényegében a Sinergy bevonásából származó növekedés volt (716 M Ft). E mellett jelentős tétel még a soproni gázmotor visszavásárlásából származó ÁFA követelés összege.

Az előzőekben már említett **értékesítésre tartott eszközök** átsorolása növelte a forgóeszközök állományát 231 M Ft-tal. A pénzeszközök állománya 12%-kal (279 M Ft) 1.973 M Ft-ra csökkent, elsősorban az új Audi szerződés miatt nullára csökkent előleg, a Sinergy megvásárlása, a visszavásárolt soproni gázmotor és a Sinergy nettó forgótőke változása miatt.

A Csoport **saját tőke állományában** bekövetkezett növekedést a negyedév 836 M Ft-os, az anyavállalat tulajdonosait illető nettó nyeresége magyarázza.

A Csoport **hosszú lejáratú kötelezettségeiben** jelentősebb változás a Sinergy bevonása miatti növekedés volt (1,7 Mrd Ft).

A helyi távhőszolgáltatóknak értékesítő erőművek hosszú lejáratú hitelállománya 413 M Ft-tal növelte a hosszú lejáratú kötelezettségek állományát. A vízierőművek hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettsége a fordulónapon 115 M Ft volt. Az időszakban a Csoport visszafizetett közel 100 M Ft értékű hitelt, amely csökkentette a kintlévőséget.

Az IFRS szerinti effektív kamatlábakból eredően a társaság kötvénytartozása 63 M Ft-tal növekedett annak ellenére, hogy az időszakban kötvénykibocsátása nem volt a Csoportnak.

A **halasztott adókötelezettségek** 174 M Ft-tal nőttek, ami elsősorban az adóban és számvitelben eltérő értékcsökkenési kulcsok évek közötti jövedelemadó-hatás kiegyenlítését szolgáló mechanizmus következménye.

Az eljárás során a Csoport **céltartalékot** képzett a jelenben fennálló szerződéseiből fakadó és a következő időszakokban elkerülhetetlen kifizetéseket (és veszteségeket) okozó terhes szerződéseire, ahogyan azt az IAS 37 előírja. Ez 634 M Ft-tal növelte a céltartalékok állományát. A Csoport szintén képzett 30 M Ft értékben céltartalékot a Győri Erőműben júliusban végrehajtott elbocsátások költségeire.

A Csoport halasztott bevételei a Sinergy bevonásával jelentősen, 335 M Ft-tal nőttek. Ez elsősorban a támogatásból megvalósult felsődobszai vízierőmű és a Tisza BioTerm Kft. még fel nem oldott bevételét tartalmazza. A Társaság meglévő illetve az újonnan felvett Sinergy halasztott bevételéből az elszámolt értékcsökkenéssel arányosan feloldásra került 14 M Ft.

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

A **rövid lejáratú kötelezettségek** az összehasonlító időszakhoz képest 73%-kal, 1,4 Mrd Ft-tal növekedtek.

A növekedést egyrészt a **rövid lejáratú hitelek** Sinergy bevonásával járó növekedése okozta (431 M Ft). Az időszakban a Csoport visszafizetett 65 M Ft értékű, rövid lejáratú hitelt, amely csökkentette a kintlévőséget.

A fűtési szezon kifutásával, illetve az eredménykimutatásnál már bemutatott csökkenő gázfogyasztás miatt a **szállítók** állománya is jelentősen, 151 M Ft-tal csökkent. A Sinergy szállítói állomány a kötelezettségeket 455 M Ft-tal növelte. Ezzel ellentétes hatású, hogy a szezonális miatt a Győri Erőmű és a Soproni Erőmű gázszámlái a fordulónapot jelentősen kisebbek, mint voltak 2014. december 31-én (481 M Ft-os csökkenés).

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások 1,6 Mrd Ft-os növekedését több tényező befolyásolta. A Sinergy bevonásával ez a mérleg sor 1,2 Mrd Ft-tal növekedett. A korábban meglévő forrásokon belül a legfőbb változás, hogy a győri gázmotor vevője már 175 M Ft-ot kifizetett a vételárból, azonban a szerződés szerint a tulajdonjog még nem került át hozzá, így ezt az összeget kötelezettségként kell kimutatni. Év végén a beérkezett számlákat kötelezettségként mutatta ki a Csoport, míg 2015. II. negyedévének végén a be nem érkezett számlák az elhatárolások között szerepeltek.

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

3. A Csoport helyzetét érintő események, változások

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

a) ALTEO Nyrt.

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

A villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXLI. törvény rendelkezéseinek az egyes közszolgáltatási tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XLI. törvénnyel történő megváltoztatása folytán a villamosenergia-vásárlási szerződésben részes engedélyeseknek számlázási rendszerüket meghatározott követelményeknek megfelelő tanúsító szervezetnek kell megvizsgálnia, és azok

információbiztonsági zárttságát tanúsítania, ellenkező esetben a számlázási rendszerrel kiállított számla érvénytelen. Az ALTEO Csoportba tartozó valamennyi társaság a szükséges tanúsítványt megszerezte.

b) ALTEO Energiakereskedő Zrt.

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

c) Soproni Erőmű Kft.

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

d) HIDROGÁZ Kft.

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

e) e-WIND Kft.

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

f) Győri Erőmű Kft.

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

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

g) EXIM-INVEST Biogáz Kft.

Az EXIM-INVEST Biogáz Kft. 2014 decemberében kártérítés megfizetése iránt pert indított az Országos Környezetvédelmi és Természetvédelmi Főfelügyelőség és a Nemzeti Fejlesztési Minisztérium ellen. A per tárgyértéke 150,5 millió forint, jogalapjául pedig az EXIM-INVEST Biogáz Kft-t illető üvegházhatású gázok kibocsátását csökkentő egységek (ERU-k) átutalása során elkövetett eljárási hibák szolgálnak, melyek folytán a jogosultat – elmaradt haszon formájában – kár érte.

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

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

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

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

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

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

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

A Társaság a Sinergy konszolidációba való első bevonását, illetve az eszközök piaci értékelését a bevonáskor érvényes alacsony piaci kamatlábakból kiindulva állapította meg. Amennyiben a kamatkörnyezet kedvezőtlenül változik, úgy elképzelhető, hogy jelentős leírásokra lesz szükség a most felvett eszközökre.

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

V. A Társaság, mint kibocsátó nyilatkozatai

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

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

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

Budapest, 2015. augusztus 26.

Az ALTEO Nyrt. képviseletében:



Chikán Attila László

az Igazgatóság tagja



Bodó Sándor

Pénzügyi Igazgató