

ALTEO Nyrt.

Féléves jelentés

2016. I. félév



2016. 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 2016. pénzügyi év I. félévére vonatkozó összevont (konszolidált) időközi vezetőségi beszámolóját, valamint ahhoz külön íven mellékelve a 2016. pénzügyi év I. félévére vonatkozó összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásait (a továbbiakban együtt „**Vezetőségi Beszámoló**”). A Társaság összevont (konszolidált) Vezetőségi Beszámolója és az összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásai 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 2016. I. félévére vonatkozó összevont (konszolidált) Vezetőségi Beszámolójában és az összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásaiban 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, időpontja, és cégjegyzékszám	Budapest 2008. április 28. Cg.01-10-045985

A Társaság adószáma:	14292615-2-41
A Társaság közösségi adószáma:	HU14292615
A Társaság statisztikai számjele:	14292615-3514-114-01
A Társaság tevékenységnek időtartama	határozatlan
A Társaság jogi formája	nyilvánosan működő részvénytársaság
Irányadó jog	magyar
A Társaság alaptőkéje	175.015.800 Ft
Hatályos Alapszabály kelte	2016. április 19.
A Társaság fő tevékenységi köre	Villamosenergia-kereskedelem
Üzleti év	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	A Társaság a szabályozott információkra vonatkozó hirdetményeit a www.alteo.hu című honlapján, a BÉT www.bet.hu című honlapján és az MNB által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu című honlapon jelenteti meg, illetve ha vonatkozó jogszabály kifejezetten így rendelkezik, akkor a Társaság hirdetménye közzétételre kerül a Céglapjában is.
A Részvények ISIN kódja	HU0000103593
Tőzsdei bevezetés	A Társaság 1.750.158 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, igazgató, M&A és tőkepiacok

Mező Gyula Zoltán, az Igazgatóság tagja

Müllner Zsolt, az Igazgatóság tagja

Karvalits Ferenc, az Igazgatóság tagja

Papp András, az Igazgatóság tagja

A Társaság Felügyelőbizottsága

Bakács István, a Felügyelőbizottság elnöke

Dr. Borbíró István, a Felügyelőbizottság tagja

Jancsó Péter, a Felügyelőbizottság tagja

Dr. Lukács János, a Felügyelőbizottság tagja

A Társaság Audit Bizottsága

Bakács István, az Audit Bizottság elnöke

Dr. Borbíró István, az Audit Bizottság tagja

Dr. Lukács János, az Audit Bizottság tagja

A Társaság Könyvvizsgálója

A Társaság jelenlegi könyvvizsgálója a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.; cégjegyzékszám: 01-09-071057). A könyvvizsgáló megbízatása 2016. április 19-től a 2016. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2017. 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:

- ALTE-A Kft.
tevékenység: vagyonkezelés (holding)
- ALTEO-Agria Kft.
tevékenység: hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés
- ALTEO-Depónia Kft.
tevékenység: vagyonkezelő cég
- ALTEO-Hidrogáz Kft.
tevékenység: hőszolgáltatás, folyamatban lévő hidrogáz beruházás
- ALTEO Energiakereskedő Zrt.
tevékenység: gázkereskedelem
- ALTSOLAR Kft.
tevékenység: energiatermelés (termelőegységgel még nem rendelkezik)
- Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft.
tevékenység: hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés, hulladék hasznosítás (üzleti tevékenységet még nem folytat, árbevétele 2016-ban nem volt)
- BC-Therm Kft.
tevékenység: hőenergia-termelés
- CIVIS-BIOGÁZ Kft.
tevékenység: energiatermelés, depóniagáz hasznosítás
- e-Wind Kft.
tevékenység: energiatermelés (szélerőmű)
- EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft.
tevékenység: energiatermelés, depóniagáz hasznosítás
- Győri Erőmű Kft. (továbbiakban „**győri erőmű**” is)
tevékenység: energiatermelés, fűtőerőmű

- HIDROGÁZ Kft.
tevékenység: energiatermelés, hidrogáz hasznosítás
- Kazinc-BioEnergy Kft.
tevékenység: hőenergia-termelés, (üzleti tevékenységet még nem folytat, árbevétele 2016-ban nem volt)
- Kazinc-Therm Kft.
tevékenység: hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés
- Ózdi Erőmű Kft.
tevékenység: hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés
- Soproni Erőmű Kft. (továbbiakban „**soproni erőmű**” is)
tevékenység: energiatermelés, fűtőerőmű
- Sinergy Kft.
tevékenység: erőmű üzemeltetés, mérnökszolgálati tevékenység, kivitelezés
- Sinergy Energiakereskedő Kft.
tevékenység: villamosenergia-kereskedelem
- SUNTEO Kft.
tevékenység: energiatermelés (termelőegységgel még nem rendelkezik, árbevétele 2016-ban nem volt)
- Tisza-BioEnergy Kft.
tevékenység: hőenergia-termelés (üzleti tevékenységet még nem folytat, árbevétele 2016-ban nem volt)
- Tisza BioTerm Kft. (közvetett részesedés mértéke 60%)
tevékenység: hőenergia-termelés
- Tisza-Therm Kft.
tevékenység: hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés
- Tisza-WTP Kft.
tevékenység: sóatlan- és lágyvíz előállítás
- VENTEO Kft.
tevékenység: energiatermelés (szélerőmű)
- WINDEO Kft.
tevékenység: energiatermelés (szélerőmű)

- Zugló-Therm Kft. (közvetett részesedés mértéke 49%)
tevékenység: hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés

III. A Csoport összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásai 2016. I. félévére vonatkozóan

A Társaság 2016. I. félévére vonatkozó nemzetközi számviteli standardoknak megfelelően összeállított összevont (konszolidált) évközi 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 2016. I. félévére vonatkozóan**1. Cégjogi összefoglaló a Csoport 2016 I. félévéről****1.1. A Társasággal kapcsolatos cégjogi események 2016. január 1. és jelen Féléves Jelentés közzétételének napja közötti időszakban**

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

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

A Társaság 2016. április 19. napján megtartott rendes közgyűlésén az alábbi határozatok születtek:

- a) A Közgyűlés jóváhagyta az Igazgatóság üzleti jelentését a Társaság 2015. üzleti éve tekintetében.
- b) A Közgyűlés az Igazgatóság előterjesztésének megfelelő tartalommal elfogadta a Társaság 2015. évi működésével kapcsolatban elkészített felelős társaságirányítási jelentését.
- c) A Közgyűlés elfogadta a Társaság 2015. 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 Felügyelőbizottság erről készült írásbeli jelentését.

- d) A Közgyűlés elfogadta az ALTEO Csoport 2015. 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 Felügyelőbizottság erről készült írásbeli jelentését tudomásul vette.
- e) A Közgyűlés a Társaság adózott eredményéből 198.468.600,- Ft,- osztalékként történő kifizetéséről, az adózott eredményből fennmaradó 146.524.400,- Ft,- tekintetében pedig annak eredménytartalékba helyezéséről döntött. A Közgyűlés felhatalmazta továbbá az Igazgatóságot, hogy az Alapszabály 18. pontjába foglalt határozatokat, és az osztalék fizetéssel kapcsolatos egyéb szükséges döntéseket hozza meg.
- f) A Közgyűlés a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény 3:117. § (1) bekezdése szerinti felmentvényt, az ott írt feltételek mellett az Igazgatóság tagjainak megadta.
- g) Az Audit Bizottság javaslata alapján a Közgyűlés megválasztotta a Társaság állandó könyvvizsgálójává a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot, amelynek megbízása 2016. április 19. napjától a 2016. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó Közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2016. május 31. napjáig terjedő időszakra szól. A könyvvizsgálatért személyében is felelős könyvvizsgálónak az Audit Bizottság javaslata alapján a Közgyűlés dr. Hruby Attilát választotta meg.
- h) A Közgyűlés tudomásul vette, és elfogadta az Igazgatóság saját részvény ügyletekről szóló tájékoztatását.
- i) A Közgyűlés, az Igazgatóság előterjesztésben írt indokok elfogadása mellett, módosította a 4/2015. (XI. 10.) számú közgyűlési határozatát olyan módon, hogy a saját részvények visszerthes megszerzése esetén az egy részvényért kifizethető ellenérték legmagasabb összegét 5.000,- (ötezer) Ft-ról felemelte 20.000,- (húszezer) Ft-ra.
- j) A Közgyűlés módosította továbbá az 5-7/2015. (XI. 10.) számú közgyűlési határozatait is, valamint ehhez kapcsolódóan felhatalmazta az Igazgatóságot, hogy saját hatáskörben döntsön az MRP szervezet felállításáról, és hozzon meg valamennyi, az MRP szervezet felállításához kapcsolódó döntést.
- k) A Közgyűlés visszahívta Karvalits Ferenc urat a Felügyelőbizottságból.
- l) A Közgyűlés 2016. április 19. napjától 2020. április 30. napjáig terjedő időtartamra megválasztotta Karvalits Ferenc és Papp András urakat a Társaság Igazgatóságának tagjaivá

m) A Közgyűlés a fenti közgyűlési határozatokba foglalt változásokra, valamint az Igazgatóság előterjesztésében szereplő módosításokra tekintettel a Társaság Alapszabályát megfelelően módosította.

n) A Közgyűlés a Társaság módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt Alapszabályát elfogadta.

A Társaság Közgyűlésének osztalékfizetéssel kapcsolatos határozata alapján a Társaság Igazgatósága az osztalékfizetés kezdőnapjaként 2016. május 12. napját határozta meg, az osztalékfizetés feltételeit 2016. április 27. napján a Társaság hivatalos közzétételi helyein publikálta.

1.2. A Társaság leányvállalataival kapcsolatos cégjogi események 2016. január 1. és jelen Vezetőségi Beszámoló közzétételének napja közötti időszakban

- a) A Társaság, mint az ALTE-A Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta az ALTE-A Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját, és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, ezzel együtt 7.896.000,- Ft. osztalék fizetéséről határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A Társaság 2016. június 1. napján Rada Livia helyett határozatlan időre megválasztotta Szécsi Balázst az ALTE-A Kft. új ügyvezetőjének.
- b) A Társaság, mint az ALTEO-Agria Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta az ALTEO-Agria Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját, és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A Társaság 2016. június 1. napján Rada Livia helyett határozatlan időre megválasztotta Szécsi Balázst az ALTEO-Agria Kft. új ügyvezetőjének.
- c) A Társaság, mint az ALTEO-Depónia Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta az ALTEO-Agria Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját, és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A Társaság 2016. június 1. napján Rada Livia helyett határozatlan időre megválasztotta Szécsi Balázst az ALTEO-Depónia Kft. új ügyvezetőjének.
- d) A Társaság, mint az ALTEO-Hidrogáz Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta az ALTEO-Hidrogáz Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját, és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A Társaság 2016. június 1. napján Rada Livia helyett határozatlan időre megválasztotta Szécsi Balázst az ALTEO-Hidrogáz Kft. új ügyvezetőjének.
- e) A Társaság, mint az ALTEO Energiakereskedő Zrt. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta az ALTEO Energiakereskedő Zrt. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját, és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- f) A Társaság, mint az ALTSOLAR Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta az ALTSOLAR Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját, és tudomásul vette a könyvvizsgáló

jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.

- g) A Sinergy, mint a Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta a Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját, és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- h) A Sinergy, mint a BC-Therm Kft. egyedüli tagja, 2016. január 11. napján ügyvezető-váltásról határozott, amelynek értelmében – érdemei elismerése mellett – visszahívta Somosi Lászlót, és megválasztotta Hohol Gábort a BC-Therm Kft. új ügyvezetőjének. A Sinergy 2016. március 23. napján elfogadta a BC-Therm Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját, és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, 79.616.000,- Ft osztalék fizetéséről határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A Sinergy 2016. augusztus 1. napján határozott a BC-Therm Kft. törzstőkéjének – tőke kivonás érdekében - 663.000.000,- Ft-ról 543.000.000,- Ft-ra történő leszállításáról. A közzététel és a cégbírósi eljárás folyamatban van.
- i) Az ALTEO-Depónia Kft., mint a CIVIS-BIOGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta a CIVIS-BIOGÁZ Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját, és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A Társaság 2016. június 1. napján Rada Livia helyett határozatlan időre megválasztotta Szécsi Balázst a CIVIS-BIOGÁZ Kft. új ügyvezetőjének.
- j) A Társaság, mint az e-Wind Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta az e-Wind Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját, és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- k) Az ALTEO-Depónia Kft., mint az EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta az EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját, és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A Társaság 2016. június 1. napján Rada Livia helyett határozatlan időre megválasztotta Szécsi Balázst az EXIM-INVEST Kft. új ügyvezetőjének.
- l) A Társaság, mint a Győri Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta a Győri Erőmű Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját, és tudomásul vette a

könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította.

- m) A Társaság, mint a HIDROGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta a HIDROGÁZ Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját, és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította. A Társaság 2016. június 1. napján Rada Livia helyett határozatlan időre megválasztotta Szécsi Balázst a HIDROGÁZ Kft. új ügyvezetőjének.
- n) A Sinergy, mint a Kazinc-BioEnergy Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta a Kazinc-BioEnergy Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját, és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította.
- o) A Sinergy, mint a Kazinc-Therm Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta a Kazinc-Therm Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját, és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította.
- p) A Sinergy, mint az Ózdi Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2015. december 1. napján elhatározta az Ózdi Erőmű Kft. törzstőkéjének 147.465.000,- Ft (száznegyvenhétmillió-négyszázhatvanötezer forint) összegről 117.359.000,- Ft (száztizenhétmillió-háromszázötvenkilencezer forint) összegre történő leszállítását, melyet a cégbíróság 2016. május 12. napján bejegyzett a cégnyilvántartásba. A Sinergy 2016. március 23. napján elfogadta az Ózdi Erőmű Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját, és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította.
- q) A Sinergy 2016. március 1. napján Társasági Szerződésének 4.10 pontját hatályon kívül helyezte, 4.7. pontját pedig módosította, továbbá jóváhagyólag tudomásul vette, hogy a Társaság, valamint Papp András és Kósa András tagok között megállapodás született Papp András és Kósa András tagok társaságbeli üzletrészeinek nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás jogcímén történő rendelkezésre bocsátásáról, amelynek értelmében a szolgáltató tagok az üzletrészeikért ALTEO részvényekben részesülnek.

Fentiekre, valamint a Társaság 2016. március 3-i Igazgatósági határozatira tekintettel a Sinergy 2016. március 23. napján megállapított egyszemélyes társasággá történő módosulását, ezt követően a Társaság, mint a Sinergy egyedüli tagja elfogadta a Sinergy 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját, és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését,

590.105.000,- Ft összegű osztalék fizetéséről határozott, a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította, továbbá módosította a cégjegyzésre jogosult más munkavállalók személyi körét.

A Társaság 2016. június 1. napján módosította a cégjegyzésre jogosult más munkavállalók személyi körét, valamint fióktelepet alapított Győrben, Sopronban, Gibárton és Felsődobszán, továbbá telephelyet Budapesten. Ezen telephely, illetve fióktelepek megegyeznek a Csoport vízerőműveinek, a győri és soproni erőműnek, valamint a Füredi utcai erőműnek a címeivel.

- r) A Sinergy, mint a Sinergy Energiakereskedő Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta a Sinergy Energiakereskedő Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját, és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a Társaság megválasztotta a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot, dr. Hruby Attila személyében felelős könyvvizsgálót a Sinergy Energiakereskedő Kft. állandó könyvvizsgálójává.
- s) A Társaság, mint a Soproni Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta a Soproni Erőmű Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját, és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- t) A Társaság, mint a SUNTEO Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta a SUNTEO Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját, és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A Társaság 2016. június 1. napján Rada Livia helyett határozatlan időre megválasztotta Szécsi Balázst a HIDROGÁZ Kft. új ügyvezetőjének.
- u) A Sinergy, mint a Tisza-BioEnergy Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta a Tisza-BioEnergy Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját, és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- v) A Tisza BioTerm Kft. taggyűlése 2016. március 23. napján elfogadta a Tisza BioTerm Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját, és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá megválasztotta az UNIKONTO Számvitelkutatási Korlátolt Felelősségű Társaságot, dr. Adorján Csaba személyében felelős könyvvizsgálót a Tisza BioTerm Kft. állandó könyvvizsgálójává. A Tisza BioTerm Kft. taggyűlése 2016. június 1. napján ügyvezető-váltásról határozott, amelynek értelmében – érdemei elismerése mellett –

visszahívta Balázs Lászlót, és megválasztotta Bana Gábort a Tisza BioTerm Kft. új ügyvezetőjének.

- w) A Sinergy, mint a Tisza-Therm Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta a Tisza-Therm Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját, és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította.
- x) A Sinergy, mint a Tisza-WTP Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta a Tisza-WTP Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját, és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, 70.836.000,- Ft osztalék fizetéséről határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította. . A Sinergy 2016. június 1. napján határozott a Tisza-WTP Kft. tőzstőkéjének – tőke kivonás érdekében - 364.000.000,- Ft-ról 290.000.000,-Ft-ra történő leszállításáról. A közzététel és a cégbírósági eljárás folyamatban van.
- y) A Társaság, mint a VENTEO Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta a VENTEO Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját, és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, 57.000.000,- Ft osztalék fizetéséről határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította.
- z) A Társaság, mint a WINDEO Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta az WINDEO Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját, és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, 71.000.000,- Ft osztalék fizetéséről határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította.

2. Az időszak üzleti tevékenységének értékelése, kiemelt pénzügyi adatok

2.1. Az időszaki trendek összefoglalása

A Társaság 2015. május 4-én megvásárolta a Sinergy-t a hozzá tartozó leányvállalatokkal együtt. Az így megerősödött Társaság egy komplexebb, az üzletágai szinergiáit még inkább kihasználni képes vállalként működik. A megújuló alapú és az azt kiegészítő hagyományos energiatermelés, valamint az energiakereskedelem és a komplex ipari, energetikai szolgáltatásokat nyújtó üzletágak mind profitálnak ezen ügyletből.

A Csoport konszolidált számaiban szerepelteti a Sinergy 6 havi – 2016 január-június – eredményét, ami jelentős növekedést eredményez árbevétel, költség és eredményesség oldalon is az előző év hasonló időszakához képest. Előző évben a Sinergy megvásárlása, így konszolidációba történő bevonása május 4-én történt meg, így az első félévben a Sinergy eredményéből csak két, a májusi és júniusi hónapok szerepeltek az összehasonlítás alapjául szolgáló konszolidált számokban.

A Csoport 2016. I. félévében az EBITDA-ját megháromszorozta (201%-kal növelte) a tavalyi év azonos időszakában elérhető képest, ami így 1.645 M Ft-ot tett ki. Az EBITDA az előző évhez képest számított növekedését elsősorban a Sinergy cégcsoport eredményének a Csoport adataiban való megjelenése okozta.

A **hő és villamosenergia-termelés** üzletág jól teljesített 2016. I. félévében, köszönhetően a Virtuális Erőmű portfólió rendszerszintű szolgáltatások piacán elért eredményének.

A Virtuális Erőmű portfólió 2016 első félévében 14 kapcsoltan hő- és villamos-energiát termelő kiserőmű egységgel, összesen mintegy 50 MW beépített villamosenergia-termelő kapacitással rendelkezik. A Sinergy virtuális erőműve a szekunder szabályozási tartalék szolgáltatás piacon a 2016 januártól júniusig terjedő időszakban 8,5% kapacitáspiaci részesedéssel, 4,92 GWh szabályozási energia értékesítését valósította meg, miközben 96,11 GWh teljes villamosenergia-értékesítési forgalom mellett 69,53 GWh villamos energia termelését koordinálta, azaz ilyen mennyiségben értékesített együttműködő kiserőművek által termelt villamos energiát.

A Csoport **KÁT rendszerbe értékesítő villamosenergia-termelő** erőműveinek a teljesítménye elmaradt a 2015. I. félévben mért teljesítményétől. A gyengébb teljesítmény oka az időjárási viszonyok előző évihez képest kedvezőtlen változása volt. A Sinergy megvásárlásával a Csoport tulajdonába került erőművek azonban a kedvezőtlen hatást ellensúlyozni tudták.

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

A Csoport szélerőműveinek (WINDEO Kft., VENDEO Kft., E-WIND Kft.) a termelése elmaradt 2015. I. félévétől. A megtermelt mennyisége 13%-kal volt alacsonyabb, mint 2015 hasonló időszakában. Az árbevétel csökkenése is hasonló mértékben követte a csökkenő termelést.

A depóniagázt hasznosító erőművek (CIVIS-BIOGÁZ Kft.; EXIM-INVEST Biogáz Kft.) tárgyidőszaki teljesítménye is elmaradt a 2015. I. féléves teljesítményétől. Az elmaradás nagy részét az egyik lerakón végzett rekultivációs tevékenység hatásaként folyamatosan csökkenő gázhozam okozta.

A Csoport vízierőműveinek a teljesítménye az előző évhez képest jelentősen növekedett, amelynek fő oka, hogy a Csoport számaiban most 6 havi termelésük látszik, míg előző évben csak 2 hónap számai kerültek a konszolidált beszámolóba.

A Csoport az **energetikai vállalkozás és szolgáltatások** területén több karbantartást, kivitelezést nyert az adott időszakban, így a saját tulajdonban lévő erőművek üzemeltetése és karbantartása mellett az idegen tulajdonú létesítmények karbantartása és üzemeltetése is egyre fontosabb szerepet kap a Csoport eredményében.

A Társaság által folytatott **villamosenergia-kiskereskedelem** területén a 2016-os évre tovább sikerült növelni a vevői kört, amelynek következtében az értékesített 14%-kal növekedett. Az értékesítési átlagárak az időszakban a világpiacon árral összhangban csökkentek, így összességében az árbevétel növekedése 1%-os volt az előző év hasonló időszakához viszonyítva. Ez természetesen a beszerzési oldalon is jelentkezett, mint megtakarítás. 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.

Az időszak során lényeges változás történt a növekedési kilátások tekintetében, ugyanis 2016. június 23. napján megjelent a megújuló energiaforrásból termelt kötelező átvételi és prémium típusú támogatásáról szóló 165/2016. (VI. 23.) Korm. rendelet (a továbbiakban: „**METÁR Rendelet**”). A METÁR Rendelet megalkotásának alapjául szolgáló Bizottsági Iránymutatás előírja, hogy 2017. január 1. napjától kizárólag versenyeztetési ajánlattételi eljárásban lehet kiosztani megújuló energiatermeléssel kapcsolatos támogatási jogosultságot, ezzel összhangban a METÁR Rendelet

tervezett 2017. január 1. napját követően szabályozza a támogatásokat. A METÁR Rendelet azonban az EU Bizottságának jóváhagyó határozatának meghozatalát követő 8. napon lép hatályba, amelynek pontos időpontja nem ismert. A METÁR Rendelet hatálybalépését követően a jelenleg még hatályban lévő KÁT Rendelet alapján ártámogatás csak igen szűk körben nyújtható. A vezetőség megítélése szerint a rég várt rendelet új lehetőségeket biztosít a megújuló energiatermelés területén, akár saját fejlesztésű, akár akvirált projektek formájában. A METÁR kereteiben várhatóan megvalósuló megújuló energia termelési fejlesztéseken túl, jelenleg a Csoport a hazai piacon növekedési lehetőségeket az energia-kereskedelmi tevékenység további bővítésében, az ipari energetikai szolgáltatási piacon új ügyfelek akvirálásában, illetve a meglévő ügyfeleknél az energetikai szolgáltatások bővítésében, valamint főként magyarországi, már működő, főleg KÁT-os erőművek esetleges felvásárlásában keresi. A Csoport kisebb mértékben külföldi fejlesztési és akvizíciós lehetőségeket is vizsgál, elsősorban az időjárásfüggő megújuló erőművek területén (szél- és naperőművek), valamint az energiakereskedelemben, illetve a virtuális erőművi szolgáltatások területén. A Csoport folyamatosan figyeli a szén- és gáz ártrendeket. Amennyiben a jövőben ezek a trendek kedvező irányba mozdulnak a szén-gázár arány vonatkozásában, akkor a kogenerációs kis-erőművek akvizícióját is napirendre fogja venni.

2.2. Összevont (konszolidált) IFRS szerinti eredménykimutatás

A Csoport 2016. I. féléves teljesítménye az alábbi eredménykimutatással szemléltethető:

	2016.06.30 végződő 6 hónap	2015.06.30 végződő 6 hónap módosított*	Változás %
Árbevételek	6.783.327	4.042.113	68%
Közvetlen ráfordítások	(4.840.152)	(3.229.389)	50%
Bruttó eredmény	1 943 175	812.724	139%
Adminisztratív ráfordítások	(575 463)	(466.375)	23%
Értékesítési ráfordítások	(10 307)	(5.125)	101%
Egyéb bevételek/(ráfordítások)	(70 081)	(44.101)	58%
Értékvesztés miatti veszteségek	(198 572)	(367.674)	-46%
	1 088 752	(70.551)	-1643%
<i>Pénzügyi bevételek</i>	15 739	94.828	-83%
<i>Pénzügyi ráfordítások</i>	(168 059)	(289.901)	-42%
Pénzügyi bevételek/(ráfordítások)	(152 320)	(195.073)	-22%
Bevétel negatív goodwill elszámolásából	-	1.464.272	-100%
Adózás előtti eredmény	936 432	1.198.648	-22%
Jövedelemadó ráfordítás	(225 269)	(189.114)	19%
Nettó eredmény (folytatandó tevékenységekből)	711 163	1.009.534	-30%
Egyéb átfogó eredmény	157 437	(6.660)	-2464%
Átfogó eredmény (folytatandó tevékenységekből)	868 600	1.002.874	-13%
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:	771 199	972.289	-21%
Ebből a nem kontrolláló érdekeltséget illeti:	97 401	30.585	218%
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) alapértéke	473,58	579,78	-18%
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) hígított értéke	473,58	579,78	-18%
EBITDA	1 644 907	545.807	201%

*Az összehasonlító időszak módosításai a kiegészítő megjegyzések között kerülnek bemutatásra

A Csoport 2016 I. félévében elért teljesítményét nagyban befolyásolta a Sinergy cégcsoport megvásárlása, illetve az ezzel kapcsolatos integráció.

Árbevétel terén a Csoport teljesítménye 6,8 Mrd Ft-os értékkel jellemezhető, amely 68%-kal magasabb, mint 2015. I. félévében. A Csoport árbevételének a szerkezete jelentősen megváltozott az előző év hasonló időszakához képest. Ennek fő oka a Sinergy megvásárlása volt. Az árbevétel 20%-a származott villamosenergia-kereskedelemből, míg a hőértékesítés 32%-át adta az árbevételnek. Az előző év hasonló időszakában a hőértékesítés árbevétele 29%-át adta az összes árbevételnek, míg ugyanez a mutató a villamosenergia-kereskedelemtől 34% volt. A villamosenergia-termelés aránya a tavalyi év azonos időszakához képest növekedett 27%-ról 31%-ra. A Sinergy megvásárlásával egy új, a Társaságban korábban nem végzett szolgáltatás is megjelent, hiszen a Sinergy a saját tulajdonban

lévő erőművek mellett külső erőműveknek is nyújt üzemeltetési és karbantartási szolgáltatásokat. Az ebből származó árbevétel az összes árbevétel 14%-át tette ki.

A **hő és villamosenergia-termelés** arányaiban és árbevételében is jelentősen növekedett 2015. I. félévéhez képest.

A kapcsoltan hőt és villamos-energiát termelő erőművek árbevétele közel duplájára növekedett 2016 I. félévében (93%-os növekedés), míg a volumen növekedése több mint kétszeres volt (116%). Ennek fő oka a Sinergy megvásárlásával a cégcsoporthoz került kogenerációs erőművek termelése volt, és az a tény, hogy a Csoport a virtuális erőmű eredményét a villamosenergia-termelés eredményének tekinti, és jelentős árbevétele származik a cégcsoportnak a Csoport kisebbségi tulajdonában álló (így kiszűrésre nem kerülő) kogenerációs erőmű termelésének értékesítéséből is.

A hőértékesítés volumenben (172%-kal) és árbevételben (86%-kal) is növekedett 2015 hasonló időszakához képest. Ez több ellentétes hatásnak a következménye volt. Egyrészt az előző év elején is a portfólióban lévő erőművek termelésének volumene csökkent 46%-kal, elsősorban a győri erőmű által ellátott AUDI MOTOR HUNGÁRIA Kft. megváltozott hőigénye miatt. E mellett a hőárak a gázzal arányosan csökkentek 2016 I. félévében. A két hatás eredőjeként a fent említett portfólióban az árbevétel visszaesése 53%-os volt. A fenti csökkenő hatást ugyanakkor jelentősen túlkompenzálta a Sinergy megvásárlásával a portfólióba került három hő- és villamosenergia-termelő erőmű hőtermelésből eredő bevétele mind volumenben, mind árbevételben.

A **KÁT rendszerben történő termelés** árbevétele összességében 18 M Ft-tal növekedett 2015 I. félévéhez képest. Ez több ellenétes tényezőnek köszönhető.

A **depóniagázt hasznosító erőművek** árbevétele a 2.1 fejezetben már említett okok miatt 18%-kal csökkentek 2015. hasonló időszakához képest.

A szélviszonyok 2016 I. félévében kedvezőtlenebbül alakultak, mint 2015 hasonló időszakában. Ennek következtében a **szélerőművek** árbevétele, a termelés csökkenést (13% csökkenés) kis mértékben meghaladva, 14%-kal maradt el 2015 hasonló időszakától.

A Sinergy megvásárlásával új megújuló energiát hasznosító erőművek is a portfólióba kerültek, mivel a Sinergy bérel (illetve az eszközpark egy részének tulajdonosa is) egy-egy **víz erőművet** Gibárton és Felsődobszán. Az ezekből származó árbevétel 2016 I. félévében 131 M Ft volt, amely az összes villamosenergia-termelés árbevételének több mint 6%-át tette ki, és túlkompenzálták a szélerőművek és a depóniagázt hasznosító erőműveknél tapasztalt bevétel csökkenést.

A villamosenergia-termelés árbevételének több mint 25%-a származott megújuló alapú energiatermelésből.

A Sinergy külső felek részére is végez karbantartási, kivitelezési és üzemeltetési szolgáltatásokat. 2016 I. félévében több ilyen szerződést is elnyert. A Csoport külső, nem saját tulajdonban lévő erőműveknek nyújtott **energetikai vállalkozás és szolgáltatásokból** származó árbevétele 2016 I. félévében 932 M Ft volt. Ez jelentős, közel négyszeres (280%) növekedés előző évhez képest, ahol azonban még csak 2 havi árbevétel szerepelt a Csoport konszolidált számaiban.

A **villamosenergia-kereskedelem árbevétele** közel 1%-kal nőtt 2015. I. félévéhez képest.

A villamosenergia-kiskereskedelmi üzletág árbevétele 1,377 M Ft volt, ami a 14%-os volumenbővülés ellenére csupán 20 M Ft-tal (1%-kal) emelkedett 2015 I. félévéhez képest. Az értékesítési átlagárak a világpiacon árral összhangban csökkentek az elérhető fedezetekkel egyetemben. Ez az oka, hogy a volumennövekedést nem tudta követni az árbevétel növekedése.

A **közvetlen ráfordítások** növekedése az árbevétel növekedésétől jelentősen elmaradt. A 2016 I. féléves 4,8 Mrd Ft-os érték 50%-kal magasabb az összehasonlítható időszakban.

A villamosenergia-kereskedelem által ellátott fogyasztók éves szerződésállománya 2015 I. félévéhez képest 14%-kal nőtt, ezenkívül a virtuális erőmű üzemeltetése is megjelent a tevékenységek között. A továbbértékesítésre beszerzett aránya így megőrizte vezető helyét a közvetlen költségek között (34%), azonban a 2015. év során a Csoportba került új kogenerációs erőművek költségei miatt ez az arány csökkent, mivel 2015 I. félévében még az összes közvetlen költség 48%-át tette ki a továbbértékesítésre vásárolt energia költsége. Az előbbiekből következően a termeléshez felhasznált energiahordozók aránya növekedett 34%-ra az összehasonlítható időszak 29%-os arányáról. A tárgyidőszakban a közvetlen értékcsökkenés az összes közvetlen költség 7%-át tette ki, amely hasonló arányt képvisel, mint előző évben. A közvetlen bérköltség az összes közvetlen költség 15%-át tette ki, amely arányaiban közel megduplázódott 2015 I. félévéhez képest. Ez jelentős részben a Sinergy munkavállalók bérköltségének konszolidációs körbe kerülésének a következménye. A termelőeszközök fenntartási költségei (biztosítási, karbantartási stb. költségek) az összes közvetlen költség 7%-át tették ki, amelynek mértéke hasonló az előző év hasonló időszakában tapasztalt arányhoz.

A **termeléshez felhasznált energiahordozók** költsége 78%-kal növekedett 2015 I. félévéhez képest. Ezt több ellentétes hatás okozta. Egyrészt a fent már említetteknek megfelelően az előző év I. félévében is a portfólióban lévő erőművek termelésének volumene csökkent 46%-kal, elsősorban az AUDI MOTOR HUNGÁRIA Kft. megváltozott hőigénye miatt. Emellett a gázárak is jelentősen csökkentek 2016. I. félévében. A két hatás eredőjeként a fent említett portfólióban a termeléshez felhasznált energiahordozók költségének visszaesése 54%-os volt. A fenti csökkenő hatást jelentősen

ellensúlyozta a Sinergy megvásárlásával a portfólióba került három hő- és villamosenergia-termelő erőmű költsége mind volumenben, mind árbevételben.

A virtuális erőmű miatt a villamosenergia-termeléshez is kapcsolódik a továbbértékesítésre beszerzett. A Csoport 2015 I. félévére vonatkozó beszámolójában csak 2 havi ilyen jellegű költség szerepelt, mivel a Sinergy tulajdonában lévő virtuális erőmű a Sinergy összes leányvállalatával megegyező módon csak két hónappal jelent meg az ALTEO 2015 első félévi konszolidált számaiban. Ez egy jelentősnek mondható tétel a Csoport közvetlen költségei között, amely 2016 I. félévében megközelítette az összes közvetlen költség 12%-át.

A kiskereskedelmi értékesítéshez kapcsolódóan **továbbértékesítésre beszerzett** költsége 6%-kal csökkent. Ez két egymással ellentétes okra vezethető vissza. Egyrészt a kiskereskedelmi értékesítés volumene 14%-kal növekedett, másrészt azonban a csökkenő piaci árak ellentételezték a beszerzési volumen növekedését.

A **termelő eszközök fenntartási költségének** 2015 I. félévéhez viszonyított 69%-os növekedését elsősorban a karbantartási költségek emelkedése okozta, amely a Sinergy megvásárlása miatt növekedett ilyen mértékben, mivel a Sinergy megvásárlása előtt is a portfólióban lévő erőművek fenntartási költségei gyakorlatilag nem változtak az összehasonlító időszakhoz képest.

A **bér- és járulékköltségek** is jelentősen növekedtek 2015 I. félévéhez képest. Ennek nagyrészt a Sinergy cégcsoporttal az ALTEO Csoportba került munkavállalók költsége az oka, kisebb részben azonban átcsoportosítások miatt több munkavállaló költsége került a közvetlen bérköltségek közé.

Az **értékcsökkenési leírás** az előző évhez képest 52%-kal növekedett. Ennek fő oka szintén a Sinergy bevonása a konszolidációs körbe.

Bruttó eredmény soron 2016 I. félévében a Csoport 1.943 M Ft-os értékkel jellemezhető, amely az árbevétel 66%-os növekedését meghaladóan 136%-kal, azaz több mint duplájára növekedett az egy évvel ezelőtti értékhez képest.

Az adminisztratív ráfordítások növekedései közül a **közvetett bérköltségek** jelentősen, 70 M Ft-tal emelkedtek az előző év hasonló időszakához képest (akkor 24%-kal). Ennek két fő tényezője volt. Nagyobb részben a Sinergy bérköltsége okozta, míg kisebb részben a Társaságban végrehajtott bérfejlesztések és a megnövekedett szervezet támogató funkciók (HR, jog, compliance) ellátásához szükséges létszámbővítés.

A Csoport eredményességének mérésére a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, adófizetéstől, értékcsökkenéstől és a nem szisztematikus csökkenéstől - jellemzően: értékvesztés - tisztított) eredménykategória, azaz **EBITDA szinten a 2016 I.**

féléves beszámoló 1.645M Ft-os értéket mutat, amely több mint háromszorosa (201%-kos növekedés) a 2015 I. félévi értéknek.

A Csoport 2016. június 30-án öt évvel meghosszabbította az AUDI HUNGARIA MOTOR Kft.-vel a hűszolgáltatási szerződését. A szerződés, hasonlóan az eddigi szerződéshez, alapvetően tartalékkapacitás szolgáltatásra korlátozódik. Ezzel összefüggésben a Csoport áttekintette a termelőkapacitásait, és összesen 198 M Ft értékben selejtezett le eszközöket, illetve számolt el értékvesztést azokra az eszközeire, amelyek a jövőben már nem szükségesek a szerződések teljesítéséhez. A szerződés miatt továbbá szükségessé vált a Győri Erőművet érintő 6 fős létszámleépítés is. A munkaviszonyok a 2016. július 29. napján aláírt közös megegyezésekkel kerültek megszüntetésre, ezért ennek költségeit a 2016 harmadik negyedéves Jelentés fogja tartalmazni.

A **nettó pénzügyi ráfordítások** összegében 22%-kal csökkentek előző év hasonló időszakához képest. 2015 I. féléve 195 M Ft-os pénzügyi ráfordítással zárult, míg 2016 I. félévében a kimutatásokban 152 M Ft ráfordítás szerepel. A 43 M Ft-os (22%-os) csökkenést több ellentétes hatás okozta. Az előző évhez képest csökkent a devizás árfolyamnyereség. A realizált árfolyamnyereség 10 M Ft-tal volt alacsonyabb 2016 I. félévében, mint egy évvel korábban, míg a nem realizált árfolyamnyereség 43 M Ft-tal maradt el az egy évvel korábbi értékétől. A csökkenés fő oka a forint árfolyamának előző időszakhoz képest kisebb mozgásaiban keresendő, illetve 2015 elején a Csoport forintra váltotta a multicurrency hiteleit, ami egyszeri jelentős realizált árfolyamnyereséget jelentett a Csoportnak.

A Csoport kamatráfordítása csökkent a 2015 I. félévében kimutatotthoz képest. A Soproni Erőmű refinanszírozásából eredő kamatmegtakarítás, a csökkenő kamatkörnyezet és a lejáráthoz közeledő hitelek csökkenő kamatterheinek következtében a 2015 elején a Csoport tulajdonában lévő erőművek projekt hiteleinek kamatai csökkentek 30 M Ft-tal 2016. I. félévében 2015 I. félévéhez viszonyítva. Ezt részben ellensúlyozta a Sinergy bevonása miatti kamatnövekedés (1 M Ft). Ezen ellentétes hatások eredőjeként a bankoknak fizetett kamatok mértéke összességében 29 M Ft-tal (25%) csökkentek.

A Sinergy bevonása eredményeként a Csoport időszaki átlagos pénzállománya is emelkedett. Ennek ellenére, mivel a betéti kamatok jelentősen csökkentek az elmúlt egy évben, a kapott kamatok 16 M Ft-tal múlták alul az előző év hasonló időszakát.

A fentiekben leírtak következményeként a Csoport 2016 I. félévét az adózás előtti és az alatti eredménykategóriákban is jelentősen pozitív értékekkel zárta. **Az adózás előtti eredmény 936 M Ft volt**, amely ugyan 262 M Ft-tal (22%-kal) elmarad az előző év hasonló időszakának adózás előtti eredményétől, azonban az előző évi eredményt jelentősen befolyásolta a Sinergy megvásárlása miatt kimutatott 1.464 M Ft negatív goodwill. Amennyiben az előző évben ez a tétel nem jelentkezett

volna, úgy a tárgyidőszaki adózás előtti eredmény 1.202 M Ft-tal magasabb lett volna, mint 2015 I. félévének az eredménye.

A Csoport adópozíciója a tárgyidőszakban 225 M Ft ráfordítás volt.

A Csoport a kockázatkezelési politikájával összhangban a WINDEO Kft. és VENTEO Kft. fennálló hiteleire, azok forintosítása után, 2-3 éves lejáratú kamat swap ügyleteket kötött. 2016. június 30-án a Csoport szintén kamatfedezeti ügyleteket kötött az e-Wind Kft. hiteleire is, így elérve, hogy a jelentősebb hitelein árfolyam és kamatkockázata jelentősen lecsökkent. A Csoport gáz és villamos energia fedezeti ügyleteket kötött a virtuális erőművi termeléssel és a kiskereskedelemmel összefüggésben, biztosítva annak pozitív fedezetét. Az előző ügyletek időszak végi ártértékelésének összesített nyereségét az egyéb átfogó eredmény soron jelenítette meg a Csoport.

A fentiekben leírtak következtében az **átfogó eredmény 869 M Ft-ra** növekedett.

2.3. Üzletágankénti tevékenység kimutatás**ALTEO CSOPORT VEZETŐI KIMUTATÁS - TEVÉKENYSÉGENKÉNTI PÉNZÜGYI KIMUTATÁS¹**
(adatok ezer forintban)

Működési eredmény levezetése	2016.06.30-ra végződő 6 hónap
ÁRBEVÉTEL AGGREGÁLT	8 158 742
Hő- és villamosenergia-termelés (KÁT rendszeren kívül)	4 118 029
Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)	534 762
Energetikai vállalkozás és szolgáltatások	1 735 747
- ebből: lízingbe adott eszközökön realizált bevétel	64 430
Villamosenergia-kiskereskedelem	1 392 256
Egyéb tevékenységek árbevétele	377 948
KONSZOLIDÁCIÓS KISZÚRÉS	1 375 415
IFRS KONSZOLIDÁLT ÁRBEVÉTEL	6 783 327
KÖZVETLEN ÉS FELOSZTOTT KÖLTSÉGEK, RÁFORDÍTÁSOK AGGREGÁLTAN	5 528 668
Hő- és villamosenergia-termelés (KÁT rendszeren kívül)	2 901 884
Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben, üzemeltetés és karbantartási költségek)	136 541
Energetikai vállalkozás és szolgáltatások	1 154 270
Villamosenergia-kiskereskedelem	1 317 538
Egyéb	18 435
KONSZOLIDÁCIÓS KISZÚRÉS	1 042 268
KÖZVETLEN ÉS FELOSZTOTT KÖLTSÉGEK, RÁFORDÍTÁSOK ÖSSZESEN	4 486 400
FEL NEM OSZTOTT KÖZPONTI KÖLTSÉGEK	652 020
EBITDA	1 644 907
ÉRTÉKCSÖKKENÉS, AMORTIZÁCIÓ, ÉRTÉKVESZTÉSEK	556 155
MŰKÖDÉSI EREDMÉNY	1 088 752

¹ Felhívjuk a tisztelt Befektetők figyelmét, hogy jelen kimutatás elkészítési módszertana eltér a Csoport 2016.06.30.-án közzétett „Az ALTEO Nyrt. nyilvános részvénykibocsátásával kapcsolatos tájékoztató és hirdetés” („Tájékoztató”) 9.2.-es pontjában bemutatott kimutatás módszertanától. Annak érdekében, hogy a tájékoztatóban szereplő, és a fenti kimutatás összehasonlítását megkönnyítse, a Társaság elkészítette a Tájékoztató 9.2. pontjában található kimutatás új módszertan szerinti változatát is, amit jelen Vezetőségi Beszámolóhoz 1. számon mellékel. Az 1. számú mellékletben módszertani eltérések is bemutatásra kerülnek.

Tevékenységenkénti bruttó fedezet	2016.06.30-ra végződő 6 hónap
Hő- és villamosenergia-termelés (KÁT rendszeren kívül)	1 216 145
Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)	398 221
Energetikai vállalkozás és szolgáltatások	581 477
Villamosenergia-kiskereskedelem	74 718
Egyéb	359 513
Teljes bruttó fedezet	2 631 432

A Társaság a Sinergy integráció befejeződésével együtt új üzletágak szerinti profitmegosztást alkalmaz. A megbontás alapján 4 fő üzletág került beazonosításra az IFRS szerinti szegmens jelentéssel összhangban. Az üzletágankénti tevékenység kimutatás egy menedzsment szemléletű táblázat, azaz nem auditált, és nem feltétlen egyezik meg az IFRS eredménykimutatás és szegmens megbontásával. Az alábbi tevékenység kimutatásban az üzletágak eredményessége bruttó fedezetig kerül szétválasztásra. A bruttó fedezet nem tartalmazza a közvetlen értékcsökkenési leírást, így összeadva az üzletágak bruttó fedezeteit nem fog megegyezni az IFRS szerinti eredménykimutatás bruttó eredmény kategóriájával. Ilyen tevékenység kimutatást a Társaság a jövőben rendszeresen publikálni kívánja.

A hő- és villamosenergia-termelés (KÁT rendszeren kívül) üzletág tartalmazza mindazon megújuló és nem megújuló energiatermelő profitcentereket, amelyek nem a KÁT mérlegkörbe termelnek. Az üzletág részét képezik a gázmotoros kiserőművek, a hőtermeléshez használt kazánok és a Virtuális Erőmű is (VPP), mely a Csoport által (KÁT rendszeren kívül) termelt értékesítését végzi. Az üzletágnak két fő bevételi forrása van. Az egyik a gázmotorok által termelt , míg a másik a gázmotorok és a kazánok által termelt hőenergia. Az üzletághoz tartozik a Sinergy Energiakereskedőben lévő Virtuális Erőmű is, amely elsősorban az erőmű portfólió által termelt eladását segíti elő. A hálózatba táplált villamos-energiát a Leányvállalatok villamosenergia-kereskedőknek, a MAVIR-nak vagy saját fogyasztóknak értékesítik. Az értékesítés közvetlen kereskedelmi szerződések alapján, a szervezett piac (HUPX) keretei között, vagy a MAVIR rendszerszintű szolgáltatásainak piacán valósul meg. A fogyasztói hálózatba termelt közvetlenül a fogyasztóknak kerül értékesítésre kereskedelmi szerződések alapján. A Virtuális Erőmű segítségével tud a Társaság megjelenni a MAVIR rendszerszintű szolgáltatásainak piacán a kapacitásaival és a termelt villamosenergiával, mely a hagyományos, közvetlen tőzsdei úton történő villamos energia értékesítéséhez képest jelentős hozzáadott értékkel bír a Társaság számára.

A villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben) kizárólag a KÁT mérlegkörbe termelendő profitcentereket (szél, víz, depónia) foglalja magában. Az üzletág csoporton belüli energia értékesítést nem végez, a portfólió 2015 májusában bővült a Sinergy Kft. akvizíciója révén két vízerőmű termelésével. Az üzletágban bevétel alapján túlsúlyban vannak az időjárásfüggő (szél, víz) erőművek.

Az energetikai vállalkozás és szolgáltatások üzletágba tartozik mind a csoporton belüli, mind a külső felek részére nyújtott erőmű üzemeltetési és karbantartási (O&M) szolgáltatások, az energetikai fővállalkozási tevékenység és az energetikai tanácsadás. Az üzletág bevételének és fedezetének döntő részét a belső és külső ügyfeleknek nyújtott O&M szolgáltatások teszik ki. A Sinergy hosszú távú szerződések keretében látja el egyes idegen tulajdonú energetikai létesítmények, valamint az ALTEO Csoport saját tulajdonában álló egyes erőművek üzemeltetési és karbantartási feladatait biztosítja az üzemeltetéshez és karbantartás szükséges képzett személyzetet, valamint a szükséges anyagokat és szerszámokat. Az üzemeltetési tevékenység körében a Sinergy látja el a létesítmény üzemvitelével és üzletmenetével kapcsolatos mindennapi teendőket, ideértve az üzemanyag ellátás biztosítását, termelési menetrendek elkészítését, hatósági adatszolgáltatások teljesítését, üzem- és ellátás-biztonsági feltételek biztosítását és egyszerűbb javítási munkálatok elvégzését. A karbantartási tevékenység keretében a Sinergy elvégzi a jellemzően üzemórához kötött beavatkozásokat, illetve a szükséges alkatrészcsereket és a felújítási munkálatokat, valamint kijavítja a rendkívüli meghibásodásokat.

A Sinergy jelenleg a TVK Erőmű, a BorsodChem Erőmű, a BC-Therm kazán, a Tisza-WTP által létesített vízelőkészítő üzem, a nagykőrösi biogáz üzem, valamint a Csoport tulajdonában vagy bérleményében lévő fűtőerőművek és vízerőművek üzemeltetési és karbantartási feladatait végzi.

Az O&M tevékenységen túl a Társaság energetikai beruházásokkal és fejlesztésekkel kapcsolatos mérnöki, projekttervezési és projekt-menedzsmenti, továbbá fővállalkozói és kivitelezési szolgáltatásokat is nyújt ügyfelei részére egyedi megrendelések és szerződések keretein belül. A Sinergy jelenleg egy új kazánt létesít a MOL Petrolkémia Zrt. részére, amelynek átadása 2017-ben várható.

A villamosenergia-kiskereskedelem nevéből adódóan a villamosenergia felhasználóknak történő értékesítésével foglalkozó üzletágot tartalmazza. Az üzletágban jelentős a rendszerhasználati díjlemek aránya, amelyek átfolyó tételként jelennek meg mind a bevételi, mind a ráfordítás oldalon. Az ilyen rendszerhasználati díjlemeknek nincs hatása az eredményre, de növelik a bevételi és a kiadási oldalt is. Nagyságrendileg 20% azoknak a felhasználóknak az aránya az árbevételben, amelyek esetében a rendszerhasználati díjak fizetése a Társaságon keresztül történik. A Társaság

villamosenergia-kereskedelmi tevékenysége körében kizárólag a szabadpiacon értékesít villamosenergiát, az egyetemes szolgáltatás keretében nem.

Az egyéb üzletág olyan ügyviteli, könyvelési, bérleti díjas és tanácsadási bevételeket tartalmaz, melyek közvetlenül egyik üzletághoz sem köthetőek.

2.4. Összevont (konszolidált) IFRS szerinti mérleg

	2016.06.30	2015.12.31	Változás	Változás
	nem auditált	auditált	%	eFt
Befektetett eszközök	6 930 124	7 909 642	-12%	-979 518
Forgóeszközök	5 819 728	6 029 574	-3%	-209 846
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	12 749 852	13 939 216	-9%	-1 189 364
Saját tőke	3 213 728	2 543 597	26%	670 131
Hosszú lejáratú kötelezettségek	6 281 428	7 034 783	-11%	-753 355
Rövid lejáratú kötelezettségek	3 254 696	4 360 836	-25%	-1 106 140
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	12 749 852	13 939 216	-9%	-1 189 364

A Csoport eszközeinek legfontosabb csoportja a **befektetett eszközök** állománya az összehasonlító időszaki értékhez képest jelentősen, 12%-kal csökkent.

A Csoport tulajdonában lévő eszközöknél az év során jelentősebb beruházási tevékenységre nem volt szükség. A tárgyidőszakban beszerzett eszközök és immateriális javak értéke 54 M Ft volt. Az elszámolt értékcsökkenés 357 M Ft-ot tett ki. A 2.2 pontban említett értékvesztés 198 M Ft-tal csökkentette a befektetett eszközök állományát.

Az üvegházhatású gázok kibocsátásával kapcsolatos jogok állománya 111 M Ft-tal csökkent, amelynek fő oka a kvóták áprilisi visszaadása volt. A tárgyidőszakban értékesített, kivezetett állomány lényegében megegyezett az idei évre allokált kvóták összegével.

A befektetett eszközök között nyilvántartott lízingbe adott eszközök 441 M Ft-tal csökkentek, mivel ez utóbbi rész visszafizetése 1 éven belül várható, így átsorolásra került a forgóeszközök közé.

A Csoport az üzemeltetésében álló nagykőrösi biogáz üzemnek 62 M Ft kölcsönt nyújtott 2016 I. félévében. Ennek lejáratát 2029. december 31, amelynek lejáratát megegyezik a biogáz üzemnek az ALTEO által nyújtott szerződésének lejáratával, így ez a kölcsön a befektetett eszközök között kerül kimutatásra.

A forgóeszközök és értékesítési céllal tartott eszközök állománya 3%-kal csökkent 2015. december 31-i egyenleghez képest.

A legjelentősebb csökkenés ezen belül a **vevői követeléseknél** tapasztalható. Ez 394 M Ft-tal csökkent 2015. december 31-hez képest.

Hasonlóan a vevői követelésekhez az **egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások** állománya is csökkent 371 M Ft-tal. A vevői követelések és az időbeli elhatárolások összesített csökkenésének a fő oka a szezonális volt. A fűtési szezon végeztével vevői követelések és az aktív időbeli elhatárolások állománya jelentősen csökken.

Az **egyéb pénzügyi eszközök** 494 M Ft-tal növekedtek, amelynek elsődleges okai a fedezeti ügyletek fordulónapi értékelése és a hosszú lejáratú lízingkövetelések éven belüli részének átsorolása voltak.

A pénzeszközök és egyenértékesei 2016 I. félévében 59 M Ft-tal növekedtek 2015. december 31-hez képest. A részletes okok a cash flow kimutatásban találhatóak meg.

A Csoport **saját tőke állományában** bekövetkezett növekedés 670 M Ft volt 2015. december 31-éhez képest.

A tárgyidőszak eredménye 711 M Ft volt, illetve 2016 I. félévében került sor 198 M Ft osztalék kifizetésre, amely csökkentette a saját tőkét.

A Csoportba a Sinergy 20%-kal rendelkező menedzsment tag tulajdonosai beapportálták a tulajdonukban lévő Sinergy üzletrészeket, melyek ellenében 73.158 db ALTEO részvényt kaptak. Az üzletrészeik beapportálásának hatásaként a Társaság jegyzett tőkéje növekedett 7 M Ft-tal, míg az árszámítást (tőketartalék) 270 M Ft-tal növekedett. Az előző évben még a nem kontrolláló érdekeltségek között kimutatott Sinergy részesedés értékének és a tőkeemelés értékének a különbözetét a Csoport közvetlenül az eredménytartalékba könyvelte.

A Csoport a fedezeti stratégiájával összhangban fedezeti ügyleteket kötött a következő évekre vonatkozóan, amellyel biztosítani tudja az elfogadható mértékű kockázatok melletti működést. A

fordulónapon a fedezeti ügyleteknek az összevont valós értéke pozitív, amelyet a saját tőkében jelenít meg a Csoport. Az előző időszakhoz képest ez 157 M Ft-tal növelte a saját tőkét.

A Csoport **hosszú lejáratú kötelezettségei** csökkentek 753 M Ft-tal 2016. I. félévében.

Az ALTEO 2017/I kötvény 2017. január 10-én lejár, emiatt ennek az összegét már a rövid lejáratú kötelezettségek között kell szerepeltetni. Az átsorolás következtében a hosszú lejáratú kötvénytartozások 597 M Ft-tal csökkentek. Szintén csökkent a hosszú lejáratú hitelek állománya is 174 M Ft-tal, mivel a tárgynegyedévben rendben törlesztette a Csoport a hiteleit.

A **halasztott adókötelezettségek** 23 M Ft-tal nőttek, ami elsősorban az adóban és a számvitelben eltérő értékcsökkenési kulcsok évek közötti jövedelemadó-hatás kiegyenlítését szolgáló mechanizmus következménye.

A **rövid lejáratú kötelezettségek** az összehasonlító időszakhoz képest 25%-kal, 1.106 M Ft-tal csökkentek, amely több, egymással ellentétes hatásnak köszönhető.

A **rövid lejáratú hitelek** 176 M Ft-tal csökkentek a tárgyidőszakban, mivel a Csoport rendben fizette a hiteleit, illetve a Hidrogáz Kft. bankkölcsönét előtörlesztette a Csoport.

A **szállítók** állománya is jelentősen, 1.059 M Ft-tal csökkent. Ennek oka elsősorban a szezonálisban keresendő. Szintén ezen ok miatt csökkent az **egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és az időbeli elhatárolások** állománya 957 M Ft-tal.

A Csoport a fedezeti stratégiájával összhangban fedezeti ügyleteket kötött a következő évre vonatkozóan, amellyel biztosítani tudja az elfogadható mértékű kockázatok melletti működést. A fordulónapon a fedezeti ügyleteknek az összevont valós értéke pozitív, amelyet a saját tőkében jelenít meg a Csoport. Ennek a kötelezettsége 114 M Ft, amelyet akkor kellene fizetni, ha lezárna a Csoport azon ügyleteket, amelyekből a fordulónapon vesztesége származott volna. Ez az év végéhez képest 12 M Ft növekedés volt.

A 3. pontban részletesebben bemutatott, MOL-Petrolkémia Zrt.-vel kötött kivitelezési szerződés alapján a Csoport kapott 203 M Ft **előleget** (fordulónapi árfolyamon átszámítva).

A rövid lejáratú kötvények állománya a fent említett átsorolásnak, illetve a tárgyidőszaki IFRS módosító tételeknek, kamatelhatárolásoknak köszönhetően 701 M Ft-tal növekedett.

A nyereségadó kötelezettségek előző év végéhez képest 170 M Ft-tal növekedtek. Ez az adóelőleg működési mechanizmusának köszönhető növekedés. A nyereségesebb működéssel járó többlet adóterhet a Csoport tagvállalatainak december 20-án szükséges csak kifizetni, illetve a 2. előleg részletet törvényi határideje július 20-a. Addig kötelezettségként jelentkezik a beszámolóban az adó.

3. A Csoport helyzetét érintő események, változások

A 2016. év jelen Vezetőségi Beszámoló közzétételének napjáig terjedő időszaka tekintetében a Csoportba tartozó társaságok közül az alábbiakkal kapcsolatban érdemes kiemelnünk az időszakban történt változásokat, eseményeket. A Társaság és az egyes leányvállalatok tekintetében kizárólag a 2016-ban bekövetkezett főbb változásokat érinti a jelen Vezetőségi Beszámoló.

a) ALTEO Energiakereskedő Zrt.

Az ALTEO Energiakereskedő Zrt. gázkereskedelmi tevékenységét a 2016. október 1. napjával kezdődő gázévben megkezdi, addig a nagy- és intraday kereskedelmi tevékenység előkészítése zajlik.

b) 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. napjától a felek közös kérelmére szünetelt. A szünetelés időszakában a felek között előrehaladott egyezségi tárgyalások zajlottak. A Sopron Erőmű az egyezségi kísérletet sikertelennek minősítette, ezért 2015. december 17. napján kérte a per folytatását, azonban a tárgyalásokat a felek folytatták. Az egyeztetések eredményeképpen az egyezségi megállapodás tervezete elkészült, és a Sopron Holding Zrt. vállalta, hogy Sopron Megyei Jogú Város képviselőtestületének az egyezség megkötéséhez szükséges előzetes jóváhagyását megszerzi. Erre tekintettel a felek 2016. április 18. napján előterjesztett közös kérelmükben ismét a per szünetelését kérték, bízva a mielőbbi megállapodásban.

c) HIDROGÁZ Kft.

A HIDROGÁZ Kft., a Tiszaföldvári Önkormányzat, mint tulajdonos és a helyi városüzemeltető társaság, mint a termálkút kezelője között a 2007. augusztus 17. napján, „Tiszaföldvár B-46 jelű Termálkút kísérőgázainak hasznosítása” tárgyában létrejött megállapodás és az ezen megállapodás alapján létrejött, a HIDROGÁZ Kft. tiszaföldvári gázmotoros projektjének alapszerződésének szerződéskötés kori alapfeltételeinek lényeges megváltozása, a szerződés

módosítása, illetőleg megszüntetése tárgyában több egyeztetést is tartottak, azonban ezek nem vezettek eredményre. Minderre tekintettel a HIDROGÁZ Kft. Tiszaföldvár Város Önkormányzata és a Tiszaföldvári Városüzemeltető Nonprofit Kft., mint alperesek ellen 2015 szeptemberében keresetet terjesztett elő az illetékes bíróságnál, melyben elsődlegesen kérte, hogy a bíróság egyetemlegesen marasztalja az alpereseket – szerződésszegéssel okozott kártérítés jogcímén – mintegy 53 M Ft megfizetésére, másodlagosan pedig, – a HIDROGÁZ Kft. lényeges jogos érdekét sértő körülményekre tekintettel – szüntesse meg a felek között fennálló szerződést. A Tiszaföldvári Városüzemeltető Nonprofit Kft. ellenkérelmet és viszonkeresetet terjesztett elő a HIDROGÁZ Kft. keresetével szemben. Ellenkérelmében vitatta a kereset megalapozottságát, így kérte annak elutasítását. Viszonkeresetében kártérítés jogcímén, egyrészt elmaradt vagyoni előnyként, a vízkészlet járulék 5%-ának megtérítését kérte a 2015. január 1. – 2022. december 31. közötti időszak tekintetében, 2.835.000,- Ft összegben, másrészt pedig elmaradt haszon címén 4.800.000,- Ft megfizetését követelte. A Társaság megítélése szerint a pernek nincs jelentős hatása az ALTEO Csoport működésére. A per jelenleg a felek közös kérelmére szünetel.

d) e-Wind Kft.

Az e-Wind Kft. kérelmet terjesztett elő a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatalhoz, melyben a KÁT mennyiségi keret időarányostól elmaradó kihasználtsága miatt a KÁT időszak meghosszabbítását kérte további 25 hónappal.

e) EXIM-INVEST Biogáz Kft.

Az EXIM-INVEST Biogáz Kft. 2014 decemberében kártérítés megfizetése iránt pert indított az Országos Környezetvédelmi és Természetvédelmi Főfelügyelőség és a Nemzeti Fejlesztési Minisztérium ellen. A per tárgyértéke 150,5 M Ft, jogalapjául pedig az EXIM-INVEST Biogáz Kft-t illető üvegházhatású gázok kibocsátását csökkentő egységek (ERU-k) átutalása során elkövetett eljárási hibák szolgálnak, melyek folytán a jogosultat – elmaradt haszon formájában – kár érte. A bíróság 2015. szeptember 11. napján meghozott ítéletével az EXIM-INVEST Biogáz Kft. keresetét elutasította és egyúttal kötelezte a perköltség megfizetésére. Az EXIM a 2015. szeptember 22. napján kelt fellebbezésében kérte a Fővárosi Ítéltáblát, hogy egyrészt változtassa meg a Fővárosi Törvényszék elsőfokú döntését és marasztalja az alpereseket a keresetben megjelöltek szerint, másrészt (amennyiben a Fővárosi Ítéltábla a megváltoztatásra nem látna lehetőséget) helyezze hatályon kívül az elsőfokú bíróság döntését és utasítsa a Fővárosi Törvényszéket a per újabb tárgyalására és újabb határozat hozatalára. A másodfokon eljáró Fővárosi Ítéltábla az elsőfokú ítéletet helyben hagyta, az EXIM keresetét elutasította. Az EXIM a jogerős ítélettel szemben rendkívüli jogorvoslattal nem kíván élni.

Az EXIM-INVEST Biogáz Kft. kérelmet terjesztett elő a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatalhoz, melyben a hulladéklerakó rekultivációja miatti termelés kiesés miatt a KÁT időszak 18 hónappal történő meghosszabbítását kérvényezte. A Hivatal 3842/2016 számú határozatával az EXIM-INVEST Biogáz Kft. kérelmének megfelelően módosította a kiserőművi összevont engedélyt.

f) Sinergy

A Sinergy a MOM-Park MFC Kft.-vel kötött hosszú távú energiaszolgáltatási szerződését 2015. október 20. napján meghosszabbította 2018. szeptember 30. napjáig, illetve – amennyiben a MOM-Park MFC Kft. egyoldalú nyilatkozatával indítványozza – 2021. szeptember 30. napjáig tartó időtartamra. A Sinergy szerződésbeli teljesítéséhez szükséges kiserőművi összevont engedély módosítása iránti kérelmet – tekintettel az engedély időbeli hatályának lejártára – a Sinergy benyújtotta a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatalhoz. A Hivatal 2608/2016. számú határozatával a kérelemnek megfelelő tartalommal módosította a kiserőművi összevont engedélyt.

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

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

g) Tisza-Therm Kft.

A Tisza- Therm Kft. 2016. július 15-én előtörlesztette az MKB Bank Zrt. felé még fennálló 72.336 E Ft összegű összes projekthitelét.

h) Kazinc-Therm Kft.

A Kazinc- Therm Kft. 2016. július 15-én előtörlesztette az MKB Bank Zrt. felé még fennálló 97.963 E Ft összegű összes projekthitelét.

i) Győri Erőmű Kft.

A Győri Erőmű 2016. június 30-án 2021. június 30. napjáig szóló HŐKAPACITÁS BIZTOSÍTÁSI ÉS SZOLGÁLTATÁSI Szerződést kötött az AUDI HUNGÁRIA MOTOR Korlátolt Felelősségű Társasággal. A szerződés alapján a Győri Erőmű 20 MW-ig terjedő hőtermelő kapacitást tart az AUDI MOTOR HUNGÁRIA Kft. rendelkezésre, mely egyrészt tartalékteljesítményként másrészt a csúcsidei hőigények ellátására szolgál, így biztosítva az autógyártó optimális energiahasznosítását.

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

A Csoport fűtőerőműveinek gázbeszerzéseit 2016-ban is jellemzően devizában (EUR) fogja lebonyolítani, amely egyfelől kedvezőbb beszerzési forrást biztosít a termeléshez felhasznált energiahordozók tekintetében, ugyanakkor némileg növelte a tevékenység a devizás kitétséget, amit a Csoport határidős ügyletek kötésével és a fogyasztói szerződések devizaárfolyamtól függő árazásával kezel.

A Csoport jelentős euró alapú (ALTEO-Agria Kft., CIVIS-BIOGÁZ Kft., EXIM-INVEST Kft., Hidrogáz Kft.) és multicurrency (WINDEO Kft., VENTEO Kft.) hosszú lejáratú hitelállománnyal rendelkezik, amelyek esetében egy tartósan gyenge forintárfolyam csökkentheti a Csoport eredményességét és pénzállományát. A csoport a hitelei vonatkozásában a legnagyobb devizakitétséget illetően élt a WINDEO Kft. és a VENTEO 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 VENTEO Kft., az e-Wind Kft., a Győri Erőmű Kft., a Soproni Erőmű Kft., a Kazinc-Therm Kft., az Ózdi Erőmű Kft., a Tisza-Therm Kft. és a Zugló-Therm Kft., továbbá a Sinergy által üzemeltetett felsődobszai és 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.

A Csoport az IAS11 szabályai alapján a folyamatban lévő nagy értékű fix áras építési-szerelési szerződéssel kapcsolatos árbevételeket a készütségi fok figyelembe vételével becslés alapján számolta el. Ez a becslés a jelentés kiadásának pillanatában hozzáférhető összes információ figyelembe vételével készült. Tekintettel arra, hogy a hivatkozott projekt jelenlegi kezdeti szakaszában van, illetve lefutása több éves időtartamot ölel fel, az elszámoláshoz jelentős bizonytalanság tapad. A bevételek, illetve a nyereség összegét és időszakok közti megosztását befolyásolhatják potenciális előre nem látható, a munkálatok későbbi fázisában jelentkező tények, felmerülő kockázatok, többletköltségek. A Csoport ebben az időszakban 122 MFt bevételt mutatott ki a fenti projekttel összefüggésben.

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.

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.

5. A Társaság, mint kibocsátó nyilatkozatai

A Társaság ezúton kijelenti, hogy a 2016. I. félévére vonatkozó 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 2016. I. félévére vonatkozó összevont (konszolidált) Vezetőségi Beszámoló megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, valamint ismerteti a pénzügyi év hátralévő időszakát érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

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

Budapest, 2016. augusztus 26.

Az ALTEO Nyrt. képviseletében:



Chikán Attila László

az Igazgatóság tagja



Bodó Sándor

pénzügyi igazgató

1.sz. Melléklet**ALTEO CSOPORT VEZETŐI KIMUTATÁS - TEVÉKENYSÉGENKÉNTI PÉNZÜGYI KIMUTATÁS – ÚJ MÓSZERTAN SZERINTI VÁLTOZAT**

ezer forint	2013	2014	2015 Pro Forma	2015
ÁRBEVÉTEL AGGREGÁLT *+**	6 173 857	5 856 283	16 021 164	11 586 675
Hő- és villamosenergia-termelés (KÁT rendszeren kívül)	3 277 990	2 494 765	8 889 607	5 634 822
Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)	829 912	806 404	1 042 796	943 341
Energetikai vállalkozás és szolgáltatások *	1 908	1 944	2 551 594	1 522 416
Villamosenergia-kiskereskedelem **	1 796 278	2 252 196	2 852 867	2 852 867
Egyéb tevékenységek árbevétele	267 769	300 974	684 270	633 228
KONSZOLIDÁCIÓS KISZÚRÉS (AGGREGÁLT) *	271 561	247 170	1 797 044	1 140 096
ebből hő- és villamosenergia-termelés (KÁT rendszeren kívül)	59 002	43 289	656 485	456 393
ebből energetikai vállalkozás és szolgáltatások *	0	0	753 258	327 038
ebből villamosenergia-kiskereskedelem	36 781	40 583	45 898	45 898
ebből egyéb	175 778	163 298	341 403	310 767
IFRS KONSZOLIDÁLT ÁRBEVÉTEL **	5 902 296	5 609 113	14 224 090	10 446 578
KÖZVETLEN ÉS FELOSZTOTT KÖLTSEGEK, RÁFORDÍTÁSOK AGGREGÁLTAN *+**	4 775 080	4 488 767	12 064 589	8 752 622
Hő- és villamosenergia-termelés (KÁT rendszeren kívül)	2 720 237	1 997 421	7 403 728	4 559 258
Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben, üzemeltetés és karbantartási költségek)	159 790	133 091	228 958	198 938
Energetikai vállalkozás és szolgáltatások	956	1 020	1 118 460	799 724
Villamosenergia-kiskereskedelem **	1 717 229	2 192 557	2 758 331	2 758 331
Egyéb	176 869	164 678	555 113	436 371
KONSZOLIDÁCIÓS KISZÚRÉS (AGGREGÁLT) *	271 561	247 170	1 797 044	1 140 096
ebből hő- és villamosenergia-termelés (KÁT rendszeren kívül) *	34 309	38 142	821 777	370 303
ebből villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)	2 472	2 441	2 633	2 633
ebből energetikai vállalkozás és szolgáltatások	0	0	0	0
ebből villamosenergia-kiskereskedelem	59 002	43 289	615 793	456 393
ebből egyéb	175 778	163 298	356 841	310 767
KÖZVETLEN ÉS FELOSZTOTT KÖLTSEGEK, RÁFORDÍTÁSOK ÖSSZESEN **	4 503 520	4 241 597	10 267 545	7 612 525
FEL NEM OSZTOTT KÖZPONTI KÖLTSEGEK	583 172	618 169	1 687 794	1 405 212
EBITDA	815 604	749 347	2 268 751	1 428 842
ÉRTÉKCSÖKKENÉS, AMORTIZÁCIÓ, ÉRTÉKVESZTÉSEK	420 162	434 061	1 020 758	950 448
MŰKÖDÉSI EREDMÉNY	395 442	315 286	1 247 993	478 394

A módszertani változások ismertetése:

* A Csoport vezetése úgy ítélte meg, hogy az energiatermelési üzletág teljesítményének megítélését jobban elősegíti, ha az energiatermeléshez közvetlenül kapcsolódó szolgáltatásokra vonatkozótételeket közvetlenül az energiatermelési szegmens részeként mutatja ki, és nem a szolgáltatási szegmenshez csoportosítva. Ez az átsorolás nem módosítja egy adott periódus konszolidált eredményét, kizárólag az egyes szegmensek között jelent átcsoportosítást.

** Abban a helyzetben, ha a prezentálás érdekében szükségessé válik az, hogy egy tételt átsoroljanak egy másik kategóriába (például új pénzügyi kimutatás sor miatt), akkor az előző évi adatokat úgy korrigálja a Csoport, hogy az összehasonlíthatóság megvalósuljon. Ebben az időszakban a Csoport a valósabb prezentálás érdekében úgy döntött, hogy a villamosenergia-rendszerhasználati díjakat, amely eddig a közvetlen ráfordítások között jelent meg, árbevétel csökkentő tételként prezentálja, mert arra a következtésre jutott, hogy ez más nevében beszedett tételnek minősül. E döntés hatására

az eredmény összességében nem változik. Az összehasonlíthatóság érdekében ezt az átsorolást a Csoport fenti időszakokra vonatkozóan is elvégezte.