

ALTEO Nyrt.

Vezetőségi jelentés

a 2016-os év üzleti tevékenységéről

az IFRS szerint készített
konszolidált, auditált beszámolóhoz



2017. március 31.

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 évre vonatkozó összevont (konszolidált) beszámolójára vonatkozó igazgatósági jelentését, valamint - jelen okirat 3. fejezetében ismertetve - a 2016. pénzügyi évre vonatkozó egyedi, és összevont (konszolidált) beszámolóját (a továbbiakban együtt „**Vezetőségi Beszámoló**”). A Társaság egyedi beszámolója a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben előírtaknak megfelelően magyar számviteli szabályok szerint, az összevont (konszolidált) beszámoló pedig a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben előírtaknak megfelelően az Európai Unió Hivatalos lapjában kihirdetett nemzetközi számviteli standardok alapján készült.

A Társaság 2016. pénzügyi évére vonatkozó egyedi, és összevont (konszolidált) beszámolójában szereplő információkat független könyvvizsgáló auditálta.

I. A Társaság cégadatai

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

A Társaság közösségi adószáma:	HU14292615
A Társaság statisztikai számjele:	14292615-3514-114-01
A Társaság tevékenységnek időtartama	határozatlan
A Társaság jogi formája	nyilvánosan működő részvénytársaság
Írányadó jog	magyar
A Társaság alaptőkéje	205.015.000 Ft
Hatályos Alapszabály kelte	2016. október 24.
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.mnb.hu című honlapon jelenteti meg, illetve ha vonatkozó jogszabály kifejezetten így rendelkezik, akkor a Társaság hirdetménye közzétételre kerül a Céglözlönyben is.
A Részvények ISIN kódja	HU0000103593
Tőzsdei bevezetés	A Társaság 2.050.150 darab részvénye bevezetésre került a BÉT-re „Standard” kategóriában.
Egyéb értékpapírok	Kötvények 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, futamideje 3 év 4 hónap, össznévértéke 500.000.000,- Ft, tőzsdére nincs bevezetve. ISIN kód: HU0000355326

ALTEO 2022/I: zártkörben kibocsátott zéró kupon kötvény, futamideje 5 év, össznévértéke 650.000.000 Ft, a kibocsátási érték a névérték 76,6963 %-a, tőzsdére nincs bevezetve. ISIN kód: HU0000357405

ALTEO 2020/I: zártkörben kibocsátott éves fix 4,49%-os kamatozású kötvény, futamideje 3,5 év, össznévértéke 2.150.000.000 Ft, a kibocsátási érték a névérték 100 %-a, tőzsdére nincs bevezetve, azonban a Társaság később a BÉT-re bevezeti a papírt. ISIN kód: HU0000357603

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, Általános
vezérigazgató-helyettes**

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 könyvvizsgálataért személyében felelős könyvvizsgáló dr. Hruby Attila.

A Társaság 5%-ot meghaladó
részesedéssel rendelkező részvényese

WALLIS ASSET MANAGEMENT Zrt.

II. A Csoport tagjai

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

Leányvállalat Neve	Tevékenység	Befolyás mértéke
ALTE-A Kft.	vagyonkezelés	100%
ALTEO Energiakereskedő Zrt.	gázkereskedelem	100%
ALTEO-AGRIA Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%
ALTEO-DEPÓNIA Kft.	vagyonkezelés	100%
ALTEO-HIDROGÁZ Kft.	hőszolgáltatás	100%
ALTSOLAR Kft.	energiatermelés	100%
Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés, hulladék hasznosítás	100%
BC-Therm Kft.	hőenergia-termelés	100%
CIVIS-BIOGÁZ Kft.	energiatermelés, depóniagáz hasznosítás	100%
e-WIND Kft.	energiatermelés (szélerőmű)	100%
EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft.	energiatermelés, depóniagáz hasznosítás	100%
Győri Erőmű Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%
HIDROGÁZ Kft.	energiatermelés, hidrogáz hasznosítás	100%
Kazinc-BioEnergy Kft.	hőenergia-termelés	100%
Kazinc-Therm Fűtőerőmű Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%
Ózdi Erőmű Táv hőtermelő és Szolg. Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%
Sinergy Energiakereskedő Kft.	villamosenergia-kereskedelem	100%
Sinergy Kft.	erőmű üzemeltetés, mérnökszolgálati tev., kivitelezés, energiatermelés	100%
Soproni Erőmű Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%
SUNTEO Kft.	energiatermelés	100%
Tisza BioTerm Kft.	hőenergia-termelés	60%
Tisza-BioEnergy Kft.	hőenergia-termelés	100%
Tisza-Therm Fűtőerőmű Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%
Tisza-WTP Kft.	sótalan- és lágyvíz előállítás	100%
VENTEO Kft.	energiatermelés (szélerőmű)	100%
WINDEO Kft.	energiatermelés (szélerőmű)	100%
Zugló-Therm Energiaszolgáltató Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	49%

A Csoport összevont (konszolidált) Vezetőségi Beszámolója 2016. pénzügyi évére vonatkozóan**1. Cégjogi összefoglaló****1.1. A Társasággal kapcsolatos cégjogi események 2016. január 1. és jelen Vezetőségi Beszámoló 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 2015. november 10-i felhatalmazása alapján – új részvények zártkörű forgalomba hozatalával felemelte 175.015.800 Ft (azaz százhetvenötmillió-tizenötezer-nyolcszáz forint), amely 167.700.000 Ft (azaz százhatvanhétmillió-hétszázézer forint) pénzbeli hozzájárulásból és 7.315.800 Ft (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 (kétszáznégy millió-kilencszázézer forint) névértékű hányadát megtestesítő üzletrészből, továbbá Kósa Andrásnak a Sinergy jegyzett tőkéjének 8%-os, azaz 136.600.000 Ft (százharminchatmillió-hatszázézer 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 évről 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 évről 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 Ft-ról (azaz ötezer forintról) felemelte 20.000 Ft-ra (azaz húszezer forintra).
- 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.

A Társaság Igazgatósága a Társaság 2016. október 20. napján lezárult részvényértékesítési programja kapcsán az alábbi határozatokat hozta:

- a) 1/2016. (V.9.) számú határozatával a Társaság alaptőkéjének új részvények nyilvános és zártkörű forgalomba hozatalával történő felemeléséről döntött, továbbá jóváhagyta a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a továbbiakban „Tpt.”) szerinti, a részvények kibocsátásra vonatkozó tájékoztatót.
- b) 1/2016.(IX.05.) határozatával jóváhagyta a tájékoztató 1. számú kiegészítését, 2/2016.(IX.05.) határozatával pedig módosította a tőkeemelés feltételeire vonatkozó 1/2016. (V.9.) számú határozatát.
- c) 1/2016. (IX.15.) számú határozatával elfogadta a tájékoztató 2. számú kiegészítését (a tájékoztató, valamint annak 1. és 2. számú kiegészítései a továbbiakban együttesen „Tájékoztató”), továbbá meghatározta a részvénykibocsátás során megszerezhető részvények kibocsátási értékének Tpt. 50. § (1) bekezdése szerinti minimális és maximális árát.
- d) 2/2016. (XI.20.) számú határozatával – a nyilvános és zártkörű részvényjegyzési határidő lejártát követően – a leadott ajánlatok alapján 4.630 Ft (azaz négyezer-hatszázharminc forint) összegben határozta meg a nyilvános és zártkörű részvénykibocsátás során megszerezhető új részvények értékesítési árát.
- e) Minderre tekintettel a Társaság alaptőkéjét – a Közgyűlés november 10-i felhatalmazása alapján – új részvények nyilvános és zártkörű forgalomba hozatalával felemelte 205.015.000 (azaz kétszázötmillió-tizenötezer) forintra. A tőkeemelés 299.992 (azaz kétszázkilencvenkilencezer-kilencszázkilencvenkettő) darab 100 Ft (azaz száz forint) névértékű, az értékesítési áraknak megfelelő, vagyis 4.630 Ft (azaz négyezer-hatszázharminc forint) kibocsátási értékű „A” sorozatú dematerializált törzsrészvény kibocsátásával, ebből 106.672 (azaz százhaty-ezer-hatszázhetvenkettő) darab új részvény nyilvános, míg 193.320 (azaz százkilencvenháromezer-háromszázhusz) darab új részvény zártkörű forgalomba hozatalával történt. A részvények 2016. november 7. napján bevezetésre kerültek a Budapesti

Értéktőzsdére, továbbá a nyilvános forgalomba hozatal keretében megvalósult tranzakció eredményessége alapján „T” kategóriából „Standard” kategóriába kerültek átsorolásra.

- f) A fentiekre, valamint arra tekintettel, hogy a Társaság Igazgatósága megváltoztatta a Társaság nevében cégjegyzésre jogosult más munkavállalók körét, döntött az alapszabály megfelelő módosításáról.

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 megbízását további egy évvel meghosszabbította. A Társaság 2016. június 1. napján Rada Livia helyett határozatlan időre megválasztotta Szécsi Balázst az ALTE-A Kft. új ügyvezetőjének. A Társaság 2017. március 23. napján elfogadta az ALTEO-A Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, ezzel együtt 7.000.000 Ft osztalék fizetéséről határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította.
- 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 megbízását további egy évvel meghosszabbította. A Társaság 2016. június 1. napján Rada Livia helyett határozatlan időre megválasztotta Szécsi Balázst az ALTEO-Agria Kft. új ügyvezetőjének. A Társaság 2017. március 23. napján elfogadta az ALTEO-Agria Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította.
- 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 megbízását további egy évvel meghosszabbította. A Társaság 2016. június 1. napján Rada Livia helyett határozatlan időre megválasztotta Szécsi Balázst az ALTEO-Depónia Kft. új ügyvezetőjének. A Társaság 2017. március 23. napján elfogadta az ALTEO-Depónia Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította, továbbá 2017. április 1. napi hatállyal Szécsi Balázs helyett határozatlan időre megválasztotta Rédei Zsófiát 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 megbízását további egy évvel meghosszabbította. A Társaság 2016. június 1. napján Rada Livia helyett határozatlan időre megválasztotta Szécsi Balázst az ALTEO-Hidrogáz Kft. új

ügyvezetőjének. A Társaság 2017. március 23. napján elfogadta az ALTEO-Hidrogáz Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.

- e) A Társaság, mint az ALTEO Energiakereskedő Zrt. egyedüli részvényese 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. A Társaság 2016. november 8. napján – ársíósan – megemelte az ALTEO Energiakereskedő Zrt. tőkéjét 25.000.000 Ft-tal, oly módon, hogy a 2.500.000 Ft összegű jegyzett tőke emelés mellett 22.500.000 Ft összeget az ALTEO Energiakereskedő Zrt. tőketartalékába helyezett, ennek értelmében a Társaság alaptőkéjét (jegyzett tőkéjét) 5.000.000 Ft-ról (azaz ötmillió forinttól) 7.500.000 Ft-ra (azaz hétmillió-ötszáz ezer forintra) emelte. A tőkeemelés 25.000 (huszonötezer) darab, 100 Ft (azaz száz forint) névértékű, 1.000 Ft (azaz ezer forint) kibocsátási értékű „A” sorozatú törzsrészvény zártkörű forgalomba hozatalával történik. A Társaság 2017. március 23. napján elfogadta az ALTEO Energiakereskedő Zrt. 2016. 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 az ALTEO Energiakereskedő Zrt. állandó könyvvizsgálójává.
- 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. A Társaság 2017. március 23. napján elfogadta az ALTSOLAR Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította, továbbá 2017. április 1. napi hatállyal döntött ügyvezetőinek megváltoztatásáról is.
- 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. A Sinergy 2017. március 23. napján elfogadta a Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft. 2016. 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 – tőkekivonás érdekében - 663.000.000,- Ft-ról 543.000.000 Ft-ra történő leszállításáról, amelyet a cégbíróság 2016. november 15. napján bejegyzett a cégjegyzékbe. A Sinergy 2017. március 23. napján elfogadta a BC-Therm Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, 82.479.000 Ft osztalék fizetéséről határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- 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. Az ALTEO-Depónia Kft. 2017. március 23. napján elfogadta a CIVIS-BIOGÁZ Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította, továbbá 2017. április 1. napi hatállyal döntött ügyvezetőinek megváltoztatásáról is.
- 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. A Társaság 2017. március 23. napján elfogadta az e-Wind Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, 40.000.000 Ft osztalék fizetéséről 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. Az ALTEO-Depónia Kft. 2017. március 23. napján elfogadta az EXIM-INVEST

BIOGÁZ Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította, továbbá 2017. április 1. napi hatállyal döntött ügyvezetőinek megváltoztatásáról is.

- 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. A Társaság 2017. március 23. napján elfogadta a Győri Erőmű Kft. 2016. 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. A Társaság 2016. október 19. napján a HIDROGÁZ Kft. javára történő 15.000.000,- Ft összegű pótbefizetés teljesítéséről határozott. A Társaság 2017. március 23. napján elfogadta a HIDROGÁZ Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította.
- 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. A Sinergy 2017. március 23. napján elfogadta a Kazinc-BioEnergy Kft. 2016. 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. A Sinergy 2017. március 23. napján elfogadta a Kazinc-Therm Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését,

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

- p) A Sinergy, mint az Ózdi Erőmű Kft. egyedüli tagja 2015. december 1. napján elhatározta az Ózdi Erőmű Kft. törzstőkjének 147.465.000 Ft (azaz száznegyvenhétmillió-négyszázhatvanötezer forint) összegről 117.359.000 Ft (azaz 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 megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A Sinergy 2017. március 23. napján elfogadta az Ózdi Erőmű Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását 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.

A Társaság, mint a Sinergy egyedüli tagja, 2017. március 14. napján elfogadta a Sinergy 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, 2.000.000.000 Ft összegű osztalék fizetéséről határozott, a könyvvizsgáló megbízatását további

egy évvel meghosszabbította, továbbá módosította a cégjegyzésre jogosult más munkavállalók személyi körét.

- 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. A Sinergy, 2017. március 23. napján elfogadta a Sinergy Energiakereskedő Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- 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. A Társaság 2017. március 23. napján elfogadta a Soproni Erőmű Kft. 2016. 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 SUNTEO Kft. új ügyvezetőjének. A Társaság 2017. 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.
- 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. A Sinergy 2017. március 23. napján elfogadta a Tisza-BioEnergy Kft. 2016. 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. A Tisza BioTerm Kft. taggyűlése 2016. október 3. napján megválasztotta a társaság új (harmadik) ügyvezetőjének Lőrincz Attilát. A Tisza BioTerm Kft. taggyűlése 2017. március 23. napján elfogadta a Tisza BioTerm Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- 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 megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A Sinergy 2017. március 23. napján elfogadta a Tisza-Therm Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását 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 megbízatását további egy évvel meghosszabbította. . A Sinergy 2016. június 1. napján illetve a kétszeri közzétételt követően 2016. szeptember 12. napján határozott a Tisza-WTP Kft. törzstőkéjének – tőke kivonás érdekében - 364.000.000 Ft-ról 290.000.000 Ft-ra történő leszállításáról. A Sinergy ezt követően 2017. március 23. napján elfogadta a Tisza-WTP Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, 144.815.000 Ft osztalék fizetéséről határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- 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 megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A Társaság 2017. március 23. napján elfogadta a VENTEO Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését,

osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását 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 megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A Társaság 2017. március 23. napján elfogadta az WINDEO Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.

2. A Csoport 2016. évi tevékenységének értékelése, kiemelt IFRS konszolidált 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 csoportként 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 teljes évi 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 háromnegyed évben a Sinergy eredményéből csak nyolc hónap szerepelt az összehasonlítás alapjául szolgáló konszolidált számokban.

A Csoport 2016-ban az EBITDA-ját 62%-kal növelte a tavalyi évben elérthez képest, ami így 2.314 M Ft-ot tett ki. Az EBITDA az előző évhez képest számított növekedését elsősorban a Sinergy cégcsoport eredményének a Csoport adataiban való megjelenése, és a Virtuális Erőmű átlag feletti, kimagasló eredménye okozta.

A hő és villamosenergia-termelés üzletág jól teljesített 2016-ban, köszönhetően a Virtuális Erőmű portfólió villamos energia rendszerszintű szolgáltatások piacán elért eredményének.

A Virtuális Erőmű portfólió 2016-ban 14 kapcsoltan hő- és villamos energiát termelő kiserőmű egységgel, összesen mintegy 50 MW beépített villamosenergia-termelő kapacitással rendelkezik. A Virtuális Erőmű a szekunder szabályozási tartalék szolgáltatás piacon a 2016 évben 9,1% kapacitáspiaci részesedéssel, 8,4 GWh szabályozási energia értékesítését valósította meg, miközben 194,5 GWh teljes villamosenergia-értékesítési forgalom mellett 132,4 GWh villamos energia termelését koordinálta, azaz ilyen mennyiségben értékesített együttműködő kiserőművek által termelt villamos energiát.

A Csoport **KÁT rendszerbe értékesítő villamosenergia-termelő** erőműveinek az árbevétele (1.015 M Ft) 72 M Ft-tal haladta meg a 2015-ben mért teljesítményét. A növekvő árbevétel fő oka a Sinergy megvásárlásával a Csoport tulajdonába került vízi erőművek bázishoz képest elért magasabb árbevétele volt (100 M Ft növekedés). Az időjárás viszonyok előző évihez képest kedvezőtlen változása ezt a növekmény csökkentette 28 M Ft-tal.

A Csoport szélerőműveinek (WINDEO Kft., VENTEO Kft., E-WIND Kft.) a termelése kis mértékben elmaradt a 2015. évben mérttől. A megtermelt mennyiség kevesebb, mint 1%-kal volt alacsonyabb, mint 2015-ben. 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-ös 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, a korábban említetteknek megfelelően, jelentősen növekedett, amelynek fő oka, hogy a Csoport számaiban most 12 havi termelésük látszik, míg előző évben csak 8 hónap számai kerültek a konszolidált beszámolóba.

A Csoport folyamatosan vizsgálja a megújuló energiákba való befektetési lehetőségeket. Ennek megfelelően 2017. során a Csoport a debreceni depóniagázos erőművét bővíti, illetve a portfólióját naperőművi kapacitással is tervezi bővíteni.

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

A Csoport az **energetikai vállalkozás és szolgáltatások** területén több, külső partnerek részére történő karbantartási, kivitelezési megrendelést nyert (pl. LEGO, Budapesti Erőmű, MOL Petrolkémia, gönyői erőmű) 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 villamos-energia mennyisége (177 GWh) 11%-kal növekedett. A portfólió méretét sikerült a piacon elérhető szokásos margin mellett növelni. 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” törvényhozói lépések közvetlenül nem érintik a tevékenységet és annak eredménytermelő képességét sem.

Az időszak során a megújuló energetikai befektetési lehetőségek felfuttatását illetően pozitív változás történt, 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 megújulóenergia-termeléssel kapcsolatos támogatási jogosultságot. A METÁR Rendelettámogatási szabályainak jelentős része az Európai Bizottság jóváhagyását követően lép hatályba. A vezetőség megítélése szerint a rég várt rendelet új lehetőségeket fog biztosítani a megújuló energiatermelés területén, akár saját fejlesztésű, akár akvizált projektek formájában.

A METÁR kereteiben várhatóan megvalósuló megújulóenergia-termelési fejlesztéseken túl, jelenleg a Csoport a hazai piacon növekedési lehetőségeket az energia-kereskedelmi tevékenység további bővítésében, az ipari energetikai szolgáltatási piacon új ügyfelek akvizálásában, 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 villamos-energia és gáz ártrendeket. Amennyiben a jövőben ezek a trendek kedvező irányba mozdulnak a villamosenergia-ár–gázár arány vonatkozásában, akkor a kogenerációs kis-erőművek akvizícióját is napirendre fogja venni.

2.2. Összevont (konszolidált) IFRS szerinti eredménykimutatás

A Csoport 2016 éves teljesítménye az alábbi eredménykimutatással szemléltethető:

	2016.12.31 végződő év auditált	2015.12.31 végződő év auditált	Változás % előző évhez
Árbevételek	13 948 219	10 446 578	33%
Közvetlen ráfordítások	(10 881 753)	(8 126 006)	33%
Bruttó eredmény	3 066 466	2 320 572	32%
Adminisztratív ráfordítások	(1 267 910)	(1 384 998)	-8%
Értékesítési ráfordítások	(17 306)	(26 515)	-35%
Egyéb bevételek/(ráfordítások)	(297 864)	(430 666)	-31%
	1 483 386	478 393	210%
<i>Pénzügyi bevételek</i>	7 628	29 094	-74%
<i>Pénzügyi ráfordítások</i>	(463 353)	(663 794)	-30%
Pénzügyi bevételek/(ráfordítások)	(455 725)	(634 700)	-28%
Bevétel negatív goodwill elszámolásából	-	1 464 272	-100%
Adózás előtti eredmény	1 027 661	1 307 965	-21%
Jövedelemadó ráfordítás	(204 735)	(142 190)	44%
Nettó eredmény (folytatandó tevékenységekből)	822 926	1 165 775	-29%
Egyéb átfogó eredmény	547 511	(107 176)	-611%
Átfogó eredmény (folytatandó tevékenységekből)	1 370 437	1 058 599	29%
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:	1 275 615	996 808	28%
Ebből a nem kontrolláló érdekeltséget illeti:	94 822	61 791	53%
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) alapértéke	751,61	597,70	26%
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) hígított értéke	749,87	597,70	25%
EBITDA	2 313 670	1 428 842	62%

A Csoport 2016-ban elért teljesítményét nagy mértékben befolyásolta a Sinergy cégcsoport megvásárlása, illetve az ezzel kapcsolatos integráció.

Árbevétel terén a Csoport teljesítménye 13,9 Mrd Ft-os értékkel jellemezhető, amely 33%-kal magasabb, mint 2015-ben volt. A Csoport árbevételének a szerkezete megváltozott az előző év hasonló időszakához képest. Ennek fő oka a Sinergy megvásárlásának évközi időpontja volt. Az árbevétel 20%-a származott villamosenergia-kereskedelemből, míg a hőértékesítés 29%-át adta az árbevételnek. Az előző év hasonló időszakában a hőértékesítés árbevétele 28%-át adta az összes árbevételnek, míg ugyanez a mutató a villamosenergia-kereskedelemtől 27% volt. A villamosenergia-termelés aránya a tavalyi évhez hasonlóan alakult (29%). 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 13%-át tette ki. A külső partnereknek végzett fejlesztések árbevétele 2016-ban az összes árbevétel közel 6%-át tette ki. Előző időszakokban ez az árbevétel elhanyagolható volt a csoport árbevételében. A Csoport a 2016-2017-es gázévben megkezdte a gázkereskedelmi tevékenységét. A működésének 3 hónapja alatt a Csoport összes 2016 évi árbevételének 2%-át érte el.

A hő és villamosenergia-termelés arányaiban és árbevételében is növekedett 2015 évhez képest.

A kapcsoltan hőt és villamos-energiát termelő erőművek villamos-energia árbevétele jelentősen növekedett 2016-ban (44%-os növekedés). Ennek fő oka a Sinergy megvásárlásával a cégcsoporthoz került kogenerációs erőművek termelése volt, és az a tény, hogy a Csoport a Virtuális Erőmű eredményét a villamosenergia-termelés eredményének tekinti, mivel a Virtuális Erőmű végzi a Csoport erőművei által megtermelt, nem a KÁT rendszerben értékesített villamos energiának a rendszerszintű szabályozási piacon való értékesítését. Jelentős árbevétele származik a cégcsoportnak a Csoport kisebbségi tulajdonában álló (így kiszűrésre nem kerülő) kogenerációs erőmű (Zugló-Therm Kft.) termelésének értékesítéséből is. Mindezek mellett a Virtuális Erőmű kimagasló teljesítményt nyújtott a tárgyévben.

A hőértékesítés volumenben (68%-kal) és árbevételben (35%-kal) is növekedett 2015 évhez képest.

A KÁT rendszerben történő villamos-energia termelés árbevétele összességében 72 M Ft-tal növekedett 2015 évhez képest. Ez több ellenétes tényezőnek köszönhető.

A depóniagázt hasznosító erőművek árbevétele, főként az egyik lerakón végzett rekultivációs tevékenység hatásaként folyamatosan csökkenő gázhozam következtében, 11%-kal csökkentek 2015 hasonló időszakához képest.

A szélviszonyok 2016 év során nagyrészt hasonlóan alakultak, mint 2015-ben. Ennek következtében a **szélerőművek** árbevétele és termelése mindössze 1%-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-ban 234 M Ft volt, amely az összes villamosenergia-termelés árbevételének közel 6%-át tette ki. A növekedés elsősorban a konszolidációs időszakok eltéréséből származik.

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

A Sinergy külső felek részére is végez karbantartási, kivitelezési és üzemeltetési szolgáltatásokat. 2016 során több ilyen szerződést is elnyert. A Csoport külső, nem saját tulajdonban lévő erőműveknek nyújtott **energetikai vállalkozás és szolgáltatásokból** származó árbevétele 2016-ban 1.833 M Ft volt.

Ez jelentős, 64%-os növekedés előző évhez képest, ahol azonban még csak 8 havi árbevétel szerepelt a Csoport konszolidált számaiban. Ez a tevékenység a Sinergy-nek a Csoportba kerülésével tudott ilyen mértékben növekedni.

A villamosenergia-kereskedelem árbevétele 2%-kal csökkent 2015 évhez képest.

A villamosenergia-kiskereskedelmi üzletág árbevétele 2.783 M Ft volt, ami a 11%-os volumenbővülés ellenére 53 M Ft-tal (2%-kal) csökkent 2015. évben elérkezésképpen. 2016. április 1-től a KÁT pénzeszközöket az elszámolási rendeletek változása miatt már nem árbevételeként mutatja ki a Csoport, hanem kötelezettségként. Ez 2016-ban 296 M Ft-tal csökkentette az árbevételt. Amennyiben ezt a tételt még árbevételeként mutathatná ki a Csoport, úgy a villamosenergia-kiskereskedelmi üzletág bevétele 243 M Ft-os (közel 9%-os) növekedést mutatna. A volumenbővüléstől elmaradó árbevétel növekedés oka az volt, hogy az értékesítési átlagárak a világgpiaci árakkal összhangban csökkentek az elérhető fedezetekkel egyetemben.

A közvetlen ráfordítások növekedése közel megegyezett az árbevétel növekedésével. A 2016 évi 10,9 Mrd Ft-os érték közel 33%-kal magasabb az összehasonlító időszaknál.

A villamosenergia-kereskedelem által ellátott fogyasztók éves szerződésállománya 2016-ban 11%-kal nőtt 2015-höz viszonyítva, ezenkívül a Virtuális Erőmű üzemeltetése is megjelent a tevékenységek között. A továbbértékesítésre beszerzett villamos-energia aránya így megőrizte vezető helyét a közvetlen költségek között (42%), azonban a 2015. év során a Csoportba került új kogenerációs erőművek költségei miatt ez az arány csökkent, mivel 2015-ben még az összes közvetlen költség 46%-át tette ki a továbbértékesítésre vásárolt energia költsége. A termeléshez felhasznált energiahordozók aránya mindkét időszakban az összes közvetlen költség 29%-át tette ki. A tárgyidőszakban a közvetlen értékcsökkenés az összes közvetlen költség 5%-át tette ki, amely mindössze 1%-kal alacsonyabb arányt képvisel, mint előző évben. A közvetlen bérköltség az összes közvetlen költség 14%-át tette ki, amely arányaiban több mint 40%-kal növekedett 2015. évhez 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 aránya gyakorlatilag megegyezik az előző év hasonló időszakával.

A termeléshez felhasznált energiahordozók költsége 33%-kal növekedett 2015. évhez képest. Ezt több ellentétes hatás okozta. Egyrészt, elsősorban az AUDI MOTOR HUNGÁRIA Kft. megváltozott hőigénye miatt a Győri Erőmű hőtermelése csökkent 76%-kal. Másrészt a Soproni Erőmű a távhőtermeléssel kapcsolatban új megállapodást kötött a Soproni Önkormányzattal, így az új fűtési szezon kezdetétől magasabb az értékesített hő mennyisége, amely miatt az értékesített mennyiség Sopronban 39%-kal növekedett 2016-ban. Emellett az átlagos gázárak is csökkentek 2016-ban 2015-höz képest. Ezen hatások eredőjeként a 2015. év elején a portfólióban lévő erőművekben a termeléshez felhasznált

energiahordozók költségének visszaesése 36%-os volt. A fenti csökkenő hatást jelentősen ellensúlyozta a Sinergy megvásárlásával a portfólióba került három hő- és villamosenergia-termelő erőmű költsége mind volumenben, mind összköltségben.

A Virtuális Erőmű működési sajátossága miatt, nem csak a kiskereskedelmi értékesítéshez, hanem a villamosenergia-termeléshez is kapcsolódik a továbbértékesítésre beszerzett villamos energia. Az összes beszerzett villamos-energia a Csoport közvetlen költségeinek 2016-ban a 42%-át tette ki. A növekedés mértéke 901 M Ft volt. A legfőbb okai a kiskereskedelmi forgalom bővülésével együtt járó megnövekedett beszerzés, illetve a tény, hogy a Virtuális Erőmű által beszerzett villamos-energia adatai 2015. első 4 hónapjában még nem kerültek konszolidálásra, azaz a bázisidőszakban nem 12 hónap Virtuális Erőművi beszerzési értékei szerepeltek. Szintén jelentős hatása volt a költség alakulására annak a ténynek, hogy a KÁT pénzeszközök elszámolási szabályainak változása miatt ezeket a tételeket már nem költségként és árbevételként szerepelteti a Csoport, hanem kötelezettségként. Amennyiben ez a változás nem következett volna be, a költségek 301 M Ft-tal magasabbak lettek volna.

A **termelő eszközök fenntartási költségei** 2015 évhez viszonyítva 30%-kal emelkedtek. A változás fő oka a Sinergy bevonása miatt megnövekedett biztosítási díj, üzemviteli anyagfelhasználás voltak.

A **bér- és járulékköltségek** is jelentősen (86%-kal) növekedtek 2015. évhez képest. Ennek nagyrészt a Sinergy cégcsoporttal az ALTEO Csoportba került munkavállalók költsége az oka, másrészt azonban átcsoportosítások miatt több munkavállaló költsége került a közvetlen bérköltségek közé.

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

Bruttó eredmény soron 2016-ban a Csoport 3.066 M Ft-os értékkel jellemezhető, amely az árbevétel és a közvetlen ráfordítások egyaránt 33%-os növekedésével összhangban 32%-kal növekedett az egy évvel ezelőtti értékhez képest.

Az adminisztratív ráfordítások közül a **közvetett bérköltségek** 12 M Ft-tal csökkentek az előző évhez képest (1%-kal). Ennek két ellentétes tényezője volt. Egyrészt átcsoportosítások miatt több munkavállaló költsége került a közvetlen bérköltségek közé, másrészt növelte a közvetett bérköltséget a Sinergy bérköltségének megjelenése.

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. éves beszámoló 2.314 M Ft-os értéket mutat**, amely 62%-kal haladja meg a 2015. évi beszámolóban bemutatott EBITDA értéket.

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.

A Csoport a pénzügyi jelentések fordulónapjára elvégezte az ilyenkor esedékes felülvizsgálatát a befektetett eszközöknek. A felülvizsgálat eredményeként a szélérőművekhez kapcsolódó goodwill teljes mértékben értékvesztésre került. Az 76 M Ft elszámolt értékvesztés az egyéb ráfordítások között került kimutatásra.

A **nettó pénzügyi ráfordítások** összességében 28%-kal csökkentek előző évhez képest. 2015. év 635 M Ft-os pénzügyi ráfordítással zárult, míg a 2016. évi kimutatásokban 456 M Ft ráfordítás szerepel. A 179 M Ft-os csökkenést több ellentétes hatás okozta.

Az előző év hasonló időszakához képest a devizás árfolyamkülönbözlet megfordult, amely így 26 M Ft veszteség volt. Ennek fő oka, hogy míg 2015-ben a Csoport a multicurrency hiteleinek forintra váltásán és az árfolyamok kedvező változásán árfolyamnyereséget számolt el, addig 2016 során az időszak végi árfolyam hatására a nem realizált árfolyamveszteség 12 M Ft volt, amely 65 M Ft-tal múlta alul a 2015. évi beszámolóiban szereplő hasonló értéket. A realizált árfolyamveszteség 23 M Ft-tal volt alacsonyabb az összehasonlító időszakhoz képest.

A Csoport kamatráfordítása 68 M Ft-tal, 333 M Ft-ra csökkent a 2015. évben kimutatotthoz képest, melynek fő oka a csökkenő kamatkörnyezet és a lejáráthoz közeledő, illetve kifutott hitelek csökkenő kamatterhei voltak.

A fentiekben leírtak következményeként a Csoport 2016. évét az adózás előtti és az alatti eredménykategóriákban is jelentősen pozitív értékekkel zárta. **Az adózás előtti eredmény 1.028 M Ft volt**, amely ugyan 280 M Ft-tal (21%-kal) elmarad az előző év hasonló időszakának adózás előtti eredményétől, azonban az előző évi eredményt jelentősen befolyásolta a Sinergy megvásárlása miatt kimutatott, egyszeri 1.464 M Ft negatív goodwill. Amennyiben az előző évben ez a tétel nem jelentkezett volna, úgy a tárgyidőszaki adózás előtti eredmény 1.184 M Ft-tal magasabb lett volna, mint 2015. év eredménye.

A Csoport adópozíciója a tárgyidőszakban 204 M Ft ráfordítás volt.

A Csoport a kockázatkezelési politikájával összhangban a WINDEO Kft. és VENDEO Kft. fennálló hiteleire, azok forintosítása után, 2-3 éves lejáratú 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 átértékelésének összesített nyereségét az egyéb átfogó eredmény soron jelenítette meg a Csoport, amely elsősorban az év végi magas gázáraknak köszönhetően jelentős nyereséget mutatott (548 M Ft), amelynek realizálására a menedzsment szándákainak megfelelően nem kerül sor, hiszen ebben az esetben a Csoport eredményességének a kiszámíthatósága jelentősen sérülne.

A fentiekben leírtak következtében az **átfogó eredmény 1.370 M Ft-ra** növekedett.

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

Működési eredmény levezetése	2016.12.31-re végződő 12 hónap
ÁRBEVÉTEL AGGREGÁLT	17 025 288
Hő- és villamosenergia-termelés (KÁT rendszeren kívül)	8 291 016
Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)	1 015 494
Energetikai vállalkozás és szolgáltatások	3 897 197
- ebből: lízingbe adott eszközökön realizált bevétel	117 718
Energia kiskereskedelem	3 091 856
Egyéb tevékenységek árbevétele	729 724
KONSZOLIDÁCIÓS KISZÚRÉS	3 077 070
IFRS KONSZOLIDÁLT ÁRBEVÉTEL	13 948 219
KÖZVETLEN ÉS FELOSZTOTT KÖLTSÉGEK, RÁFORDÍTÁSOK	
AGGREGÁLTAN	12 700 854
Hő- és villamosenergia-termelés (KÁT rendszeren kívül)	6 528 821
Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben, üzemeltetés és karbantartási költségek)	263 073
Energetikai vállalkozás és szolgáltatások	2 946 727
Energia kiskereskedelem	2 938 882
Egyéb	23 352
KONSZOLIDÁCIÓS KISZÚRÉS	2 406 033
KÖZVETLEN ÉS FELOSZTOTT KÖLTSÉGEK, RÁFORDÍTÁSOK	
ÖSSZESEN	10 294 821
FEL NEM OSZTOTT KÖZPONTI KÖLTSÉGEK	1 325 990
EBITDA	2 313 670
ÉRTÉKCSÖKKENÉS, AMORTIZÁCIÓ, ÉRTÉKVESZTÉSEK	830 284
MŰKÖDÉSI EREDMÉNY	1 483 386

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 hirdetemény” („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 (adatok eFt-ban)	2016.12.31-re végződő 12 hónap
Hő- és villamosenergia-termelés (KÁT rendszeren kívül)	1 762 195
Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)	752 422
Energetikai vállalkozás és szolgáltatások	950 470
Energia kiskereskedelem	152 974
Egyéb	706 373
Teljes bruttó fedezet	4 324 434

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 kíván.

A hő- és villamos energia-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, mely a Csoport által (KÁT rendszeren kívül) termelt villamos energia 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 villamos energia eladását segíti elő. A hálózatba táplált villamos energiát a Leányvállalatok villamosenergia-kereskedőknek, a MAVIR-nak vagy saját fogyasztóiknak 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 villamos energia 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 villamos energiával, 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 tüzelőanyag ellátás biztosítását, termelési menetrendek elkészítését, hatósági adatszolgáltatások teljesítését, üzem- és ellátás-biztonsági feltételek biztosítását és javítási munkálatok elvégzését. A karbantartási tevékenység keretében a Sinergy elvégzi a tervezett karbantartásokat, illetve a szükséges alkatrészcsereket és a felújítási munkálatokat, valamint kijavítja a rendkívüli meghibásodásokat.

A Sinergy jelenleg külső partnerek számára végez üzemeltetési szolgáltatást a TVK Erőműben, a BorsodChem Erőműben, a Nagykőrösi Biogáz Üzemben és a Budapesti Erőmű részére, továbbá a társaságcsoport által tulajdonolt valamennyi egyéb létesítmény 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 2,2 Mrd Ft értékben, amelynek átadása 2017-ben várható.

Az energia-kiskereskedelem 2016. október 1-től már tartalmazza a földgáz kereskedelmi divíziót is. A Társaság energia kereskedelmi tevékenysége körében kizárólag a szabadpiacon értékesít villamos energiát, 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

	2016.12.31	2015.12.31	Változás	Változás
	auditált	auditált	%	eFt
Befektetett eszközök	6 666 442	7.610.643	-12%	-944 201
Forgóeszközök	9 481 391	6 328 573	50%	3 152 818
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	16 147 833	13 939 216	16%	2 208 617
Saját tőke	4 896 648	2 543 597	93%	2 353 051
Hosszú lejáratú kötelezettségek	3 947 291	7 034 783	-44%	-3 087 492
Rövid lejáratú kötelezettségek	7 303 897	4 360 836	67%	2 943 061
SAJÁT TŐKE és	16 147 833	13 939 216	16%	2 208 617
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN				

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 a tárgyi eszközök és immateriális javak növekedésének az értéke 201 M Ft volt. Az elszámolt értékcsökkenés 601 M Ft-ot tett ki. A 2.2 pontban említett értékvesztés 229 M Ft-tal csökkentette a befektetett eszközök állományát.

Az üvegházhatású gázok kibocsátásával kapcsolatos jogok állománya 136 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 270 M Ft-tal csökkentek, mivel ez utóbbi rész visszafizetése az ALTEO Csoport érintett tagvállalatai részére 1 éven belül várható, így átsorolásra került a forgóeszközök közé.

A Csoport az üzemeltetésében álló nagykőrösi biogáz üzemnek 116 M Ft kölcsönt nyújtott. Ennek lejáratára 2029. december 31, amelynek lejáratára megegyezik a biogáz üzemnek az ALTEO által nyújtott szerződési lejáratával, így ez a kölcsön a befektetett eszközök között kerül kimutatásra.

A forgóeszközök és értékesítési céllal tartott eszközök (9.481 M Ft) állománya 50%-kal nőtt 2015. december 31-i egyenleghez képest.

Ezen belül a **vevői követeléseknél** (3.533M Ft) jelentős, 833 M Ft-os növekedés tapasztalható 2015. december 31-hez képest. Az **egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások** (342 M Ft) állományacsökkent 351 M Ft-tal. A vevői követelések és az időbeli elhatárolások együttes növekedését az építési, szerelési üzletág által decemberig elvégzett munkák okozták, amelyek még szerződés szerint nem kerültek kiegyenlítésre.

Az **egyéb pénzügyi eszközök** és a lízingkövetelések éven belüli összeg (1.566 M Ft) együttesen 938 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** (3.915 M Ft) 2016 során 1.991 M Ft-tal növekedtek 2015. december 31-hez képest. A változások részletes okai a cash flow kimutatásban találhatóak meg.

A Csoport **saját tőke állományában** bekövetkezett növekedés 2.353 M Ft volt 2015. december 31-éhez képest.

A tárgyidőszak átfogó eredményének az Anyavállalat tulajdonosaira ső része 1.276 M Ft volt. 2016 II. negyedévében sor került 198 M Ft osztalék kifizetésre, amely csökkentette a saját tőkét.

A saját tőke állományában bekövetkezett változások részletes okai a saját tőke mozgástáblában találhatóak meg.

A Sinergy 20%-kal rendelkező menedzsment tag tulajdonosai beapportálták a tulajdonukban lévő Sinergy üzletrészeket A Társaságba, melyek ellenében 73.158 db ALTEO részvényt kaptak. Az üzletrészeik beapportálásának hatásaként a Társaság jegyzett tőkéje növekedett 7 M Ft-tal, míg az árszió (tőketartalék) 344 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 a tulajdonosi tranzakciók között mutatja ki.

A Csoport a 3. pontban részletesen bemutatottaknak megfelelően tőkeemelést hajtott végre 2016-ban, melynek során 299.992 db részvényt bocsátott ki 4.630 Ft-os árfolyamon. Ennek megfelelően a Csoport jegyzett tőkéje és tőketartaléka összesen 1.489 M Ft-tal növekedett.

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 nyitott fedezeti ügyletek állományának az összevont valós értéke pozitív, amelyet a saját tőkében jelenít meg a Csoport. Az előző időszakhoz képest ez 531 M Ft-tal növelte a saját tőkét.

A Csoport **hosszú lejáratú kötelezettségei** (3.947 M Ft) csökkentek 3.087 M Ft-tal 2015. december 31-hez viszonyítva.

Az ALTEO 2017/I kötvény 2017. január 10-én, az ALTEO 2017/II kötvény 2017. augusztus 18-án, illetve az ALTEO 2017/III kötvény 2017. december 12-én lejár, emiatt ezeknek az összegét már a rövid lejáratú kötelezettségek között kell szerepeltetni. Az átsorolás következtében a hosszú lejáratú kötvénytartozások (757 M Ft) csökkentek 2.545 M Ft-tal. Szintén csökkent a hosszú lejáratú hitelek állománya is 349 M Ft-tal, mivel a tárgyévben rendben törlesztette a Csoport a hiteleit.

A **halasztott adókötelezettségek** 62 M Ft-tal nőttek, ami elsősorban az adóban és a számvitelben eltérő értékcsökkenési kulcsok évek közötti jövedelemadó-hatás kiegyenlítését szolgáló mechanizmus következménye.

A tárgyidőszakban a Csoport feloldott 78 M Ft értékben céltartalékot, amelyet a vételár allokáció során képzett meg a terhes szerződésekre.

A **rövid lejáratú kötelezettségek** (7.304 M Ft) az összehasonlító időszakhoz képest 67%-kal, 2.943 M Ft-tal nőttek, amely több, egymással ellentétes hatásnak köszönhető.

A **rövid lejáratú hitelek** (501 M Ft) csökkentek a tárgyidőszakban 233 M Ft-tal, mivel a Csoport rendben fizette a hiteleit, illetve a Kazinc-Therm Kft. és a Tisza Therm Kft. bankkölcsöneit törlesztette a Csoport. A Hidrogáz Kft. időszak végén még fennálló hitelét 2016. októberében előtörlesztette a Csoport, ezzel a legdrágább kamatfelárú hitelét váltotta ki.

A **szállítók** állománya (2.534 M Ft) jelentősen, 938 M Ft-tal növekedett. Az **egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és az időbeli elhatárolások** (1.469 M Ft) állománya 455 M Ft-tal csökkent. Az összesített növekedést az üzletági bővülések (gázkereskedelem, VPP, villamos-energia kiskereskedelem) mellett főként a projektfejlesztés divízió által már elvégzett, de fordulónapon még nem határidős teljesítmények okozták.

A 3. pontban részletesebben bemutatott, MOL-Petrolkémia Zrt.-vel kötött kivitelezési szerződés alapján a Csoport kapott **előlegként** 107 M Ft mutat ki (fordulónapi árfolyamon átszámítva).

A rövid lejáratú kötvények állománya a fent említett átsorolásnak, illetve a tárgyidőszaki kamatelhatárolásoknak köszönhetően 2.643 M Ft-ra növekedett. Előző év végén ilyen tétel még nem került kimutatásra.

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 Nyrt.

Az ALTEO Nyrt. – ahogy az a jelen Vezetőségi Beszámoló 1.1 pontjában részletesen ismertetésre kerül – nyilvános és zártkörű részvénykibocsátást hajtott végre.

A nyilvános részvénykibocsátással kapcsolatos jegyzési időszak – 2016. szeptember 26. és 2016. október 17. – alatt a nyilvános értékesítésben részt vevő befektetők a minimális mennyiség több mint négyszeresére, összesen 106.672 darab részvény átvételére vállaltak kötelezettséget. A Társaság a leadott magánbefektetői részvényigénylési ajánlatokat elfogadta, az értékesítési árat 4.630,- Ft (négyezer-hatszázharminc forint) összegben határozta meg.

A zártkörű részvénykibocsátás keretében a Társaság összesen 193.320 darab új részvényt értékesített.

A Társaság ezt követően intézkedett az alaptőkéjének megfelelő felemeléséről, valamint az új részvények (összesen: 299.992 darab) megkeletkeztetéséről és azoknak a Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetéséről. A Budapesti Értéktőzsde vezérigazgatójának 448/2016. számú határozata alapján 2016. november 7. napi hatállyal megtörtént a nyilvános és zártkörű részvénykibocsátással érintett részvények tőzsdei bevezetése, valamint a részvények „T” kategóriából „Standard” kategóriába történő átsorolása.

A Társaság igazgatósága a közgyűlés 5/2015. (XI.10.), 6/2015. (XI.10.), 7/2015. (XI.10.), valamint a 12/2016. (IV.19.) számú határozataival összhangban, az azokban biztosított felhatalmazása alapján 5/2016. (IX.07.), valamint 3/2016. (XII.13.) számú határozataival döntött az MRP szervezet felállításáról és meghatározta az MRP szervezet javadalmazási politikáját is. A Fővárosi Törvényszék 11.Pk.60.801/2016/2. számú végzésével „ALTEO Munkavállalói Részvénytulajdonosi Program Szervezet” néven az ALTEO MRP szervezetét bejegyezte.

A Társaság – mint vevő – üzletrész adásvételi szerződést kötött a Domaszék 2MW Naperómű Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1023 Budapest, Árpád fejedelem útja 26-28. 5. em. 505.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-278226; a továbbiakban „Céltársaság”) 3.000.000 Ft összegű jegyzett tőkéjének egészét megtestesítő üzletrészek tulajdonjogának Társaságra történő átruházása tárgyában. Ezen szerződés aláírása a tranzakció első lépése, a Céltársaság üzletrészeinek

tulajdonjoga – a szerződésben részletesen meghatározott – feltételek teljesülése esetén, várhatóan még 2017 első félévében száll át a Társaságra.

A Céltársaságot az EOGEN csoport alapította a domaszéki 2 MW-os naperómű beruházás megvalósítása céljából. Ezen beruházást – a Társaság tulajdonszerzésének eredményeként – a Társaság fogja – a Céltársaság útján - megvalósítani. Ezzel a beruházással a Társaság az első zöldmezős fotovoltaikus fejlesztését indítja el az év második negyedévében. A 2 MW összkapacitású naperómű négy, egyenként 495 kW teljesítményű, szilícium kristályos napelem modulok felhasználásával megépített egységből áll majd, és a Szeged melletti Domaszék külterületén épül. Szeged és környéke a napsütéses órák számát tekintve az egyik legjobb területnek számít hazánkban. A megvalósulást követően a naperóművek a termelt villamos energiát a KÁT rendszerben értékesítik 25 éven keresztül, a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal engedélye alapján.

A Társaság „ALTEO 2022/I” elnevezéssel, zártkörű kibocsátás keretében dematerializált, nem kamatozó (zéró kupon) kötvényeket bocsátott ki 2017. január 10. napján, melyek futamideje 5 év. A kötvények névértéke 10.000 Ft, a kibocsátás össznévértéke 650.000.000 Ft, a kibocsátási érték a névérték 76,6963 %-a. A kötvényeket a Társaság nem vezette be szabályozott piacra.

A Társaság „ALTEO 2020/I” elnevezéssel, zártkörű kibocsátás keretében dematerializált, évi fix 4,49% hozamú kötvényeket bocsátott ki 2017. március 30. napján, melyek futamideje 3,5 év. A kötvények névértéke 10.000 Ft, a kibocsátás össznévértéke 2.150.000.000 Ft, a kibocsátási érték a névérték 100 %-a. A kötvényeket a Társaság a kibocsátás során nem vezette be szabályozott piacra, azonban később be fogja vezetni a papírokat a BÉT-re.

b) ALTEO Energiakereskedő Zrt.

Az ALTEO Energiakereskedő Zrt. a 2016. október 1. napjával kezdődő gázévben megkezdte gázkereskedelmi tevékenységét. Ezzel a lépéssel, amellett, hogy ígéretes, növekvő piacon jelent meg a Társaság, immár teljes körűen képes szolgáltatást nyújtani partnereinek.

c) ALTSOLAR Kft.

Az ALTSOLAR Kft. közel 300 millió forint értékű beruházás keretében 499 kilowatt kapacitású kiserőművet létesít a debreceni hulladékkezelő és hulladéklerakó telepen keletkezett depóniagáz hasznosítására. A projekt a Társaság másik leányvállalata, a CIVIS-BIOGÁZ Kft. által szintén a debreceni hulladéklerakó területén 2010 óta sikeresen működtetett depóniagázos erőmű mintájára készül az eddigi működési tapasztalatok alapján, illetve a hulladéklerakót üzemeltető cég terveire alapozva.

Az új depóniagázt hasznosító erőmű rendelkezik a szükséges engedélyekkel és a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal által kiadott, 5 évre szóló Kötelező Átvételi Rendszer jogosultsággal, ami alapján a megtermelt villamos energiát támogatott áron tudja értékesíteni. A szükséges eszközök gyártása, valamint a gázkutak fúrása megkezdődött, a berendezések telepítése 2017 májusában várható.

d) Soproni Erőmű Kft.

A Soproni Erőmű Kft. és a Sopron Holding Zrt. között egyeztetések folytak a távhőtermelői szerződés alapján kötelező átvétel alá eső hőmennyiség át nem vett részének elszámolásáról. Az elhúzódo tárgyalások eredménytelensége láttán, a Soproni Erőmű Kft. 2013 februárjában 400.000.000 Ft kötbérkövetelés 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. Az eljárás 2015. július 8. napjától a felek közös kérelmére szünetelt. A szünetelés időszakában a felek között egyezségi tárgyalások zajlottak. A Soproni Erőmű az egyezségi kísérletet sikertelennek minősítette, ezért 2015. december 17. napján kérte a per folytatását, azonban a tárgyalásokat a felek folytatták. A tárgyalások eredményeképpen a felek egyezséget kötöttek, melynek alapján a Sopron Holding Zrt. vállalta, hogy kilenc éven keresztül, évente 85 millió forintot megfizet a Soproni Erőműnek, azonban ezt az összeget levonhatja a Sopron, Jereván úti lakótelep ellátását szolgáló, újonnan megkötött távhőtermelői szerződés alapján teljesítménydíj jogcímén fizetendő összegből. Az egyezséggel egy időben a felek aláírták a soproni Jereván úti lakótelep ellátását (12,5 MW lekötött teljesítmény), a Baross úti lakótelep ellátását (0,555 MW lekötött teljesítmény), és a Besenyő úti lakótelep ellátását szolgáló távhőtermelői szerződéseket (1,6 MW lekötött teljesítmény), továbbá az Ibolya úti távhőtermelői szerződést (3 MW lekötött teljesítmény). Mind a négy szerződés 2025. szeptember 30. napjáig szól, és az 50/2011. (IX. 30.) NFM rendelet (ún. árrendelet) szerinti díjazás ellenében történik a szolgáltatás. Az egyezés keretében a felek megállapodtak továbbá abban, hogy a Soproni Erőmű kezdeményezi távhőszolgáltatói működési engedélyének visszavonását, azonban az érintett távhőköri ellátásában (Besenyő úti lakótelep), távhőtermelői minőségben, továbbra is részt vesz. A távhőszolgáltatói működési engedély visszavonása kapcsán, az ellátást szolgáló bizonyos eszközöket (vezetékek, hőátadó állomások, stb.) a Soproni Erőmű értékesíti a Sopron Holding Zrt.-nek. A Sopron Holding Zrt. megkapta a Kormány egyezséget jóváhagyó határozatát, így a felek kezdeményezték az egyezés bírósági jóváhagyását. A Győri Törvényszék 11.G.20.926/2016/3.

számú jegyzőkönyvbe foglalt végzésével jóváhagyta a Sopron Holding Zrt. és a Soproni Erőmű Kft. fentiekben ismertetett tartalmú egyezségét, ezzel a per jogerősen lezárult.

Ezzel összefüggésben, a Soproni Erőmű Kft. kezdeményezésére, a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal visszavonta a Soproni Erőmű Kft. 197/2012. számú távhőszolgáltatói működési engedélyét.

e) 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 szerződéskötéskori 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 viszonykeresetet terjesztett elő a HIDROGÁZ Kft. keresetével szemben. Ellenkérelmében vitatta a kereset megalapozottságát, így kérte annak elutasítását. Viszonykeresetében kártérítés jogcímén, egyrésztől 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, másrésztől 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 a felek közös kérelmére szünetelt, azonban a felek között az egyeztetések folytatódnak.

f) 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. A Hivatal 4423/2016 számú határozatával az e-Wind Kft. kérelmének megfelelően módosította a kiserőművi összevont engedélyt.

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 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 egyrésztől 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 élt.

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.

h) 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 Sinergy-nek.

A Sinergy és a MOL Petrolkémia Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 3581 Tiszaújváros, TVK-Ipartelep, TVK Központi Irodaház 2119/3. hrsz. 136. ép; cégjegyzékszám: Cg. 05-10-000065; a továbbiakban: „MPK”) meghosszabbította a felek között 2002. október 11. napján létrejött, 2018. június 30. napjáig hatályos, a Tisza-WTP üzletrészeire szóló vételi jog alapítására vonatkozó szerződését. Az újonnan aláírt szerződés értelmében az MPK 2027. június 30. napjáig gyakorolhatja vételi jogát.

Mindehhez, valamint a Tisza-WTP által az MPK-val megkötött tápvízszolgáltatás nyújtására vonatkozó szerződéshez kapcsolódóan - 2027. július 25. napjáig - meghosszabbításra került a Sinergy és a Tisza-WTP között 2002. október 11. napján létrejött, 2018. december 31. napjáig hatályos, üzemeltetési és karbantartási (úgynevezett O&M) szerződés is, amellyel a Sinergy biztosítja, hogy a Tisza-WTP eleget tudjon tenni az MPK irányába vállalt szerződésbeli kötelezettségeinek.

Ezen szerződések alapján a Sinergy a szerződések aláírásától számított további több mint tíz évig fog üzemeltetési és karbantartási, valamint a Tisza-WTP útján tápvíz ellátási szolgáltatást végezni az MPK illetve a Tisza-WTP tiszaujvárosi telephelyén, amellyel évente – a szerződések aláírásától kezdődően - mintegy 306 millió forint értékű árbevételre fog szert tenni.

i) Tisza-WTP Kft.

A Tisza-WTP Kft. és az MPK meghosszabbította a felek között 2002. október 11. napján létrejött, 2018. december 31. napjáig hatályos, tápvíz szolgáltatás nyújtására vonatkozó hosszú távú szerződését. Az újonnan aláírt szerződés értelmében a Tisza-WTP 2027. július 25. napjáig fogja tápvízzel ellátni az MPK-t.

j) Tisza-Therm Kft.

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

k) Kazinc-Therm Kft.

A Kazinc- Therm Kft. 2016. július 15-én előtörlesztette az MKB Bank Zrt. felé még fennálló 97.963 E Ft összegű , a szerződés szerint 2016 októberében lejáró 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, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

A Csoport fűtőerőműveinek gázbeszerzéseit 2017-ben is jellemzően devizában (EUR) fogja lebonyolítani, amely egyfelől kedvezőbb beszerzési forrást biztosít a termeléshez felhasznált energiahordozók tekintetében, ugyanakkor némileg növelte a tevékenység a devizás kitettséget, amit a Csoport határidős ügyletek kötésével és lehetőség szerint a fogyasztói szerződések devizaárfolyamtól függő árazásával kezel.

A Csoport jelentős euró alapú (ALTEO-Agraria Kft. és CIVIS-BIOGÁZ 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 devizakitettséget 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 szerződesei többségében forintban kötöttek. A deviza kitettség 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 Zuglói-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 készültségi fok figyelembevételével becslés alapján számolta el. Ez a becslés a jelentés kiadásának pillanatában hozzáférhető összes információ figyelembevételével 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 az eredmény összegét és időszakok közti megosztását befolyásolhatják potenciális előre nem látható, a munkálatok későbbi fázisában jelentkező tények, felmerülő kockázatok, többletköltségek. A Csoport ebben az időszakban 672 M Ft bevételt mutatott ki a fenti projekttel összefüggésben és 36 M Ft előrehozott veszteséget realizált.

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, valamint adott esetben részvénykibocsátás útján történő tőkebevonásra 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. pénzügyi évre vonatkozó összevont (konszolidált) és kizárólag a Társaságra vonatkozó egyedi Vezetőségi Jelentése a hatályos és alkalmazandó számviteli előírások alapján, a Társaság legjobb tudása szerint készült, valós és megbízható képet ad a Társaság és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről.

A Társaság kijelenti, hogy a 2016. pénzügyi évre vonatkozó összevont (konszolidált) és kizárólag a Társaságra vonatkozó egyedi Vezetőségi Jelentése megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, valamint ismerteti a pénzügyi év tekintetében valószínűsíthető kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

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

Budapest, 2017. március 31.

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 MÓDSZERTAN 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 KISZŰRÉS (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 KÖLTSÉGEK, 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 KISZŰRÉS (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 KÖLTSÉGEK, RÁFORDÍTÁSOK ÖSSZESEN **	4 503 520	4 241 597	10 267 545	7 612 525
FEL NEM OSZTOTT KÖZPONTI KÖLTSÉGEK	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 vonatkozó tételeket 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 következtetésre jutott, hogy ez más nevében beszédett tételnek minősül. E döntés hatására az

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