

A jelen Információs Memorandum az ALTEO Nyrt. részvényeinek zártkörű forgalomba hozatalával kapcsolatban készült.

INFORMÁCIÓS MEMORANDUM



az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

mint kibocsátó által újonnan kibocsátásra kerülő törzsrészvények zártkörű forgalomba hozatalához

2012. szeptember 20.

A jelen Információs Memorandum az ALTEO Nyrt. részvényeinek zártkörű forgalomba hozatalával kapcsolatban készült.

A jelen információs memorandum („**Információs Memorandum**”) az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd utca 20/A.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-045985) („**Kibocsátó**”) által újonnan kibocsátandó részvények zártkörű forgalomba hozatalával kapcsolatban a **WALLIS ASSET MANAGEMENT Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20.; cégjegyzékszám: Cg.01-10-046529) („**WAM**”) számára készült.

A jelen Információs Memorandum kizárólag a **WAM** részére készített információs célokat szolgáló dokumentum.

A jelen Információs Memorandum nem minősül a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény és a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény szerinti befektetési ajánlásnak, befektetési elemzésnek vagy befektetési tanácsadásnak. A jelen dokumentumban foglaltak nem minősülnek továbbá ajánlattételnek, illetve értékpapír vásárlásra vagy értékesítésre vonatkozó felhívásnak.

A jelen Információs Memorandum a Kibocsátó kizárólagos tulajdonát képezi és a Kibocsátó írásbeli jóváhagyása nélkül nem tehető hozzáférhetővé harmadik fél számára. A WAM a jelen Információs Memorandum 5.1. pontjában foglaltakra tekintettel jogosult az Információs Memorandumot a Befektetőkkel megosztani. A jelen Információs Memorandumban foglalt adatok a Kibocsátó előzetes írásbeli jóváhagyása nélkül nem másolhatók, terjeszthetők vagy adhatók át harmadik személyeknek. A Kibocsátó nem vállal felelősséget semmiféle költségért vagy kárért, amelyet harmadik fél közvetve vagy közvetlenül szenved el a jelen Információs Memorandum tartalmán alapuló vagy azzal kapcsolatos tárgyalások, tranzakciós ajánlások illetve tanácsadói díjak tekintetében.

TARTALOMJEGYZÉK

- 1. SZÁMÚ MELLÉKLET**
AZ ALTEO NYRT. 2008. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA
- 2. SZÁMÚ MELLÉKLET**
AZ ALTEO NYRT. 2009. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA
- 3. SZÁMÚ MELLÉKLET**
AZ ALTEO NYRT. 2010. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA
- 4. SZÁMÚ MELLÉKLET**
AZ ALTEO NYRT. 2011. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA
- 5. SZÁMÚ MELLÉKLET**
AZ ALTEO NYRT. 2010. ÉVI IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA
- 6. SZÁMÚ MELLÉKLET**
AZ ALTEO NYRT. 2011. ÉVI IFRS SZERINTI KONSZOLIDÁLT, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA
- 7. SZÁMÚ MELLÉKLET**
AZ ALTE-A KFT. 2008. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA
- 8. SZÁMÚ MELLÉKLET**
AZ ALTE-A KFT. 2009. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA
- 9. SZÁMÚ MELLÉKLET**
AZ ALTE-A KFT. 2010. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA
- 10. SZÁMÚ MELLÉKLET**
AZ ALTEO-AGRIA KFT. 2008. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA
- 11. SZÁMÚ MELLÉKLET**
AZ ALTEO-AGRIA KFT. 2009. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA
- 12. SZÁMÚ MELLÉKLET**
AZ ALTEO-AGRIA KFT. 2010. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA
- 13. SZÁMÚ MELLÉKLET**
AZ ALTEO-DEPÓNIA KFT. 2008. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA
- 14. SZÁMÚ MELLÉKLET**
AZ ALTEO-DEPÓNIA KFT. 2009. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA

TARTALOMJEGYZÉK

- 15. SZÁMÚ MELLÉKLET
AZ ALTEO-DEPÓNIA KFT. 2010. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA**
- 16. SZÁMÚ MELLÉKLET
AZ ALTEO ENERGIAKERESKEDŐ ZRT. 2011. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA**
- 17. SZÁMÚ MELLÉKLET
A CIVIS-BIOGÁZ KFT. 2008. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA**
- 18. SZÁMÚ MELLÉKLET
A CIVIS-BIOGÁZ KFT. 2009. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA**
- 19. SZÁMÚ MELLÉKLET
A CIVIS-BIOGÁZ KFT. 2010. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA**
- 20. SZÁMÚ MELLÉKLET
A WINDEO KFT. 2008. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA**
- 21. SZÁMÚ MELLÉKLET
A WINDEO KFT. 2009. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA**
- 22. SZÁMÚ MELLÉKLET
A WINDEO KFT. 2010. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA**
- 23. SZÁMÚ MELLÉKLET
AZ EXIM-INVEST BIOGÁZ KFT. 2008. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA**
- 24. SZÁMÚ MELLÉKLET
AZ EXIM-INVEST BIOGÁZ KFT. 2009. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA**
- 25. SZÁMÚ MELLÉKLET
AZ EXIM-INVEST BIOGÁZ KFT. 2010. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA**
- 26. SZÁMÚ MELLÉKLET
AZ ALTEO-HIDROGÁZ KFT. 2008. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA**
- 27. SZÁMÚ MELLÉKLET
AZ ALTEO-HIDROGÁZ KFT. 2009. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA**
- 28. SZÁMÚ MELLÉKLET
AZ ALTEO-HIDROGÁZ KFT. 2010. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA**

TARTALOMJEGYZÉK

- 29. SZÁMÚ MELLÉKLET**
A HIDROGÁZ KFT. 2008. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA
- 30. SZÁMÚ MELLÉKLET**
A HIDROGÁZ KFT. 2009. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA
- 31. SZÁMÚ MELLÉKLET**
A HIDROGÁZ KFT. 2010. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA
- 32. SZÁMÚ MELLÉKLET**
A GYŐRI ERŐMŰ KFT. 2008. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA
- 33. SZÁMÚ MELLÉKLET**
A GYŐRI ERŐMŰ KFT. 2009. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA
- 34. SZÁMÚ MELLÉKLET**
A GYŐRI ERŐMŰ KFT. 2010. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA
- 35. SZÁMÚ MELLÉKLET**
A SOPRONI ERŐMŰ KFT. 2008. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA
- 36. SZÁMÚ MELLÉKLET**
A SOPRONI ERŐMŰ KFT. 2009. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA
- 37. SZÁMÚ MELLÉKLET**
A SOPRONI ERŐMŰ KFT. 2010. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA
- 38. SZÁMÚ MELLÉKLET**
A VENTEO KFT. 2008. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA
- 39. SZÁMÚ MELLÉKLET**
A VENTEO KFT. 2009. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA
- 40. SZÁMÚ MELLÉKLET**
A VENTEO KFT. 2010. ÉVI MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINTI EGYEDI, AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA
- 43. SZÁMÚ MELLÉKLET**
KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT

1. ÖSSZEFOGLALÓ

A jelen összefoglaló („Összefoglaló”) az Információs Memorandum bevezető része. Az Összefoglaló teljes egészében az Információs Memorandum egyéb fejezeteiben szereplő információkon alapul, így ezen információkkal együtt értelmezendő.

Az Információs Memorandumban szereplő kifejezések és definiált fogalmak meghatározását az Információs Memorandum 24. „Az Információs Memorandumban szereplő fogalmak és kifejezések meghatározása” című fejezete tartalmazza.

1.1 Általános tájékoztatás

A jelen Információs Memorandum nem tekinthető a Társaság ígéretének arra nézve, hogy a jelen Információs Memorandum lezárását követően a Társaság tevékenységében nem következik be változás, vagy arra, hogy a Társaság pénzügyi helyzetében nem következik be kedvezőtlen változás, továbbá arra, hogy bármely információ az Információs Memorandum lezárásának időpontját követően is pontos lesz.

Az Információs Memorandumban szereplő stratégiai irányok a Társaság vezetésének jelenlegi információin és várakozásain alapulnak, és nincs biztosíték arra, hogy az adott folyamatok a jövőben ténylegesen a mostani várakozásoknak megfelelően alakulnak.

A Zártkörű Forgalombahozatal során a Kibocsátón és a KBC Securities Magyarország Fióktelepe (székhelye: 1051 Budapest, Széchenyi tér 7-8., cégjegyzékszám: Cg. 01-17-000381) („**Forgalmazó**”) kívül senki sem jogosult Társaságra vonatkozó információkat vagy adatokat szolgáltatni. A jelen Információs Memorandumban nem szereplő adatok a Társaságtól származó megerősítés nélkül nem tekinthetők hitelesnek. A befektetni szándékozók figyelembe kell venniük, hogy a Társaság ügyeiben az Információs Memorandum lezárása után változások következhetnek be. Az Információs Memorandumot olyan személyek, akik erre nem jogosultak, üzleti ajánlatként nem használhatják fel.

A Társaság jelen Információs Memorandumot, illetőleg annak általa lényegesnek ítélt elemeit a Zártkörű Forgalombahozatali eljárás során nyilvánosságra hozza, közzétételi helyein megjelenteti, ezzel biztosítva a befektetők megkülönböztetéstől mentes tájékoztatását, továbbá a bennfentes információk nyilvánosságra hozatalát.

A jogosulatlan személytől származó információk, illetve az ilyen személy által a Zártkörű Forgalombahozatallal kapcsolatosan tett kijelentések nem tekinthetők a Társaság felhatalmazásán alapuló információknak, illetve kijelentésnek.

A jelen Információs Memorandum, illetve egyéb pénzügyi nyilatkozat nem kíván alapul szolgálni semmilyen hitelképességi vizsgálatnak vagy értékelésnek. Minden egyes potenciális befektetőnek magának kell értékelnie a jelen Információs Memorandumban foglalt információkat, és az így lefolytatott vizsgálódás eredményeképpen kell döntenie az Új Részvények átvételéről.

1.2 Zártkörű Forgalombahozatal

A Zártkörű Forgalombahozatal keretében a Többségi Tulajdonos a Befektetők bevonásával 140.000.000 forint saját forrásból és a Befektetők részére az alábbiak szerint értékesítendő Részvények összesen 170.000.000 forint ellenértékéből összesen 310.000.000 forint tőkeemelését hajt végre a Kibocsátónál oly módon, hogy a tőkeemelés összegéből 15.500.000 forint a Kibocsátó jegyzett tőkéjét, a fennmaradó 294.500.000 forint a Kibocsátó tőketartalékát növeli. A Többségi Tulajdonos a Zártkörű Forgalombahozatalt követően is legalább többségi részesedést (50%+1 Részvényt) fog megtartani a Kibocsátóban.

A Zártkörű Forgalmahozatal első lépéseként a Többségi Tulajdonos az egyes Befektetők részére az Értékesítési Árral megegyező vételáron, adásvétel útján értékesíti a Befektetők által igényelt mennyiségű Részvényt. A Részvényértékesítés célja, hogy a Befektetők minél hamarabb Részvényhez jussanak, és ne kelljen megvárniuk az alaptőke-emelés cégbírósi bejegyzését, valamint a Kibocsátó által kibocsátandó Új Részvények KELER általi keletkeztetését.

Az egyes Befektetők által a Többségi Tulajdonostól megvásárolt Részvényekért fizetendő ellenérték az Értékesítési Ár és az adott Befektető által megvásárolni kívánt Részvények darabszámának a szorzata. Minden Befektető esetében ugyanaz az Értékesítési Ár kerül megállapításra. A Részvényértékesítés a Forgalmazó közreműködésével a Budapesti Értéktőzsdén keresztül, várhatóan 2012. szeptember 27. napján, tőzsdei ügylet keretében történik.

Azt követően, hogy az összes Befektető megfizette az általa megvásárolni kívánt mennyiségű Részvény ellenértékét a Többségi Tulajdonos részére, az Igazgatóság a Gt. 255. § (2) bekezdésének való megfelelés érdekében dönt a Kibocsátó alaptőkéjének zártkörű felemeléséről. Az Igazgatóság ezen határozatában (i) kijelöli a Többségi Tulajdonost az Új Részvények átvételére; (ii) kizárja a Többségi Tulajdonoson kívüli más személyek jegyzési elsőbbségi és Részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jogát; és (iii) meghozza a Kibocsátó alaptőkéjének felemelésével kapcsolatos döntéseket, ideértve különösen, de nem kizárólag az Alapszabálynak az alaptőke felemelése miatt szükséges módosítását is.

Az Igazgatóság fenti határozatának megfelelően a Többségi Tulajdonos a Befektetők részére értékesített Részvények teljes ténylegesen befolyt ellenértékéből és 140.000.000 forint saját forrásból az Értékesítési Árral megegyező kibocsátási áron, összesen várhatóan 310.000.000 forint értékben Új Részvények átvételére vállal kötelezettséget. Az erre vonatkozó Kötelezettségvállalási Nyilatkozatot a Többségi Tulajdonos a Zártkörű Forgalmahozatali Időszak alatt köteles megtenni, egyúttal köteles az Új Részvények teljes ellenértékét a Kibocsátó által erre a célra létrehozott, az OTP Nyrt.-nél vezetett 11794008-20536969 számú letéti számlájára történő átutalással a Zártkörű Forgalmahozatali Időszak lejártáig teljesíteni

A Többségi Tulajdonos által az Új Részvények átvételével kapcsolatban tett Kötelezettségvállalási Nyilatkozat kézhezvételét és az Új Részvények ellenértékének a megfizetését követően a Kibocsátó késedelem nélkül kezdeményezni fogja az illetékes cégbírósnál (Fővárosi Törvényszék mint Cégbírószág) a Többségi Tulajdonos által tett Kötelezettségvállalási Nyilatkozatban megjelölt mennyiségű Új Részvény kibocsátásának alapját képező alaptőke-emelés bejegyzését a cégnyilvántartásba.

A Kibocsátó az alaptőke-emelés cégbírósi bejegyzését követően azonnal kezdeményezni fogja a KELER-nél az Új Részvények keletkeztetését, amelyre várhatóan 3-6 héten belül kerül sor. A Kibocsátó gondoskodik arról, hogy a KELER által megkeletkeztetett Új Részvények teljes egészében a Többségi Tulajdonos értékpapír-számláján kerüljenek jóváírásra. Az Új Részvényeknek a Többségi Tulajdonos értékpapír-számláján történő jóváírását követően a Kibocsátó kezdeményezni fogja a BÉT Bevezetési és Forgalmantartási Szabályzatban foglaltak szerint az Új Részvényeknek a BÉT „B” kategóriájába történő bevezetését.

1.3 A Társaság bemutatása

1.3.1 Általános információk

| | |
|--|---|
| A Társaság cégneve | ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság |
| A Társaság rövidített neve | ALTEO Nyrt. |
| A Társaság székhelye | 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A. |
| A Társaság telefonszáma | +36 1 474 97 90 |
| A Társaság cégbejegyzésének helye, időpontja | Budapest 2008. április 28. |
| A Társaság cégjegyzékszám | Cg. 01-10-045985 |
| A Társaság tevékenységnek időtartama | határozatlan |
| A Társaság jogi formája | nyilvánosan működő részvénytársaság |
| Irányadó jog | magyar |
| A Társaság alaptőkéje | 152.200.000 Ft |
| Hatályos Alapszabály kelte | 2012. április 27. |
| A Társaság fő tevékenysége | Villamosenergia-kereskedelem |
| Üzleti év | naptári évvel megegyező |
| Hirdetmények közzétételének helye | A Társaság a szabályozott információkra vonatkozó hirdetményeit a www.alteo.hu című honlapján, a BÉT www.bet.hu című honlapján és a PSZÁF által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu című honlapon jelenteti meg, illetve ha vonatkozó jogszabály kifejezetten így rendelkezik, akkor a Társaság hirdetménye közzétételre kerül a Cégközlönyben is. A Társaság mint kibocsátó a rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségei alá eső információkat a fentiek mellett a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet rendelkezései szerint egy honlappal rendelkező média szerkesztőségének is megküldi. |
| A Részvények ISIN kódja | HU0000103593 |

1.3.2 A Társaság üzleti tevékenysége

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

A Társaság 2008 márciusában zártkörűen működő részvénytársasági formában jött létre. Villamosenergia-kereskedelmi tevékenységét 2009-ben indította 32 fogyasztási

helyből álló, 30 GWh értékesített villamos energiával rendelkező portfólióval. Villamosenergia-kereskedőként a Társaság portfólióját fokozatosan növelte: 2010-ben már nagyságrendileg 150 fogyasztási helyet látott el, és több mint 42 GWh villamos energiát értékesített, 2011-ben 300 fogyasztási hely és nagyságrendileg 60 GWh értékesített mennyiség tartozott kereskedelmi mérlegköréhez. A 2009-2012-ben végrehajtott akvizíciók, és egy zöldmezős beruházás megvalósítása folytán az ALTEO Csoport 12 leányvállalattal bővült.

Az ALTEO Csoport jelenleg 10 erőművet üzemeltet, amelyek összesen 35,24 MWe beépített névleges villamos energia kapacitással és 236,13 MW_{th} beépített névleges hőenergia kapacitással rendelkeznek.

A Társaság 2010 szeptemberében nyilvánosan működő részvénytársasággá alakult, 2010. október 12. napján pedig valamennyi addig kibocsátott Részvényét bevezette a BÉT Részvények „B” kategóriájába.

A Társaság az üzleti tevékenységének kiterjesztése céljából 2011-ben kötvények nyilvános forgalomba hozatalát határozata el, amellyel kapcsolatban 2011. június 29. napján közzétette a PSZÁF 2011. június 28. napján kelt KE-III-320/2011. számú határozatával engedélyezett „ALTEO 2011-2012. évi kötvényprogram” elnevezésű kötvénykibocsátási programról szóló összevont alaptájékoztatót és hirdetményt, amelyet a PSZÁF 2011. november 9. napján kelt KE-III-50057/2011. számú határozata alapján kiegészített. A Társaság a kötvényprogram alapján összesen 571.040.000,- forint értékben hozott forgalomba kötvényeket. A Társaság 2012 januárjában, a kötvényprogram keretein kívül, „ALTEO 2014/I.” elnevezéssel a Tpt. 14. § (1) bekezdés b) pontja alapján minősülő zártkörű kibocsátás keretében nem kamatozó zéró kupon kötvényeket bocsátott ki összesen 500.000.000,- Ft értékben.

1.3.3 A Társaság legfontosabb piacai

(a) Villamosenergia-termelés

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

(b) Villamosenergia-kereskedelem

A Társaság a villamos energia piacnak mind a kiskereskedelmi, mind a nagykereskedelmi (ideértve a szervezett piacokon történő keredekést és a mérlegköri szolgáltatásokat is) szegmensében aktív szerepet játszik.

(c) Hőtermelés és távhőszolgáltatás

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

(d) Kibocsátási egységek kereskedelme

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

termelt kibocsátási egységeket az ALTEO Csoport az EU ETS keretében értékesíti.

(e) Földgáz-kereskedelem

A Társaság 2011. december 5. napján megalapította az ALTEO Energiakereskedőt, amely a MEH 2012. február 14. napján kelt, 43/2012. sz. határozatával földgáz-kereskedelmi működési engedélyt kapott a MEH-től. Az ALTEO Energiakereskedő a felhasználók ellátására irányuló kiskereskedelmi tevékenységét előreláthatóan a 2013. július 1. napjával kezdődő gázévben kezdi meg, az idei évben a nagy- és intraday kereskedelmi tevékenység előkészítése zajlik.

(f) Energiagazdálkodási szolgáltatások

Az ALTEO Csoport az energiafelhasználás és energiaköltség optimalizálás tekintetében végez tanácsadói szolgáltatást kizárólag az ilyen igényrel jelentkező kiemelt fogyasztói részére.

1.3.4 A Társaság stratégiája

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

A fenti stratégia megvalósítása során a Társaság:

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

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

1.3.5 Kiemelt pénzügyi információk

Az ALTEO Csoport a 2009-2011-es években az egyre bővülő erőművi portfóliónak köszönhetően fokozatosan növekedett mind a mérlegtételek, mind pedig az eredményesség tekintetében. Az alább kiemelt adatok a jelen Információs Memorandum 10. „A Társaság vezetésének elemzése a Társaság pénzügyi helyzetéről és a működés eredményéről” című

fejezetében foglaltakkal és a jelen Információs Memorandum 1-40. számú mellékleteiben bemutatott beszámolókkal együtt értelmezendők.

Az IFRS konszolidált beszámolók kiemelendő adatai az alábbiak.

Eredménykimutatás (adatok ezer Ft-ban)

| | 2009 Auditált | 2010 Auditált | 2011 Auditált |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Árbevételek | 1 090 919 | 5 645 314 | 4 855 856 |
| Közvetlen költségek | 991 402 | 4 823 477 | 4 089 655 |
| Bruttó eredmény | 99 517 | 821 837 | 766 201 |
| <i>Operatív/üzemi eredmény</i> | -97 718 | 215 312 | 287 094 |
| Adózás előtti eredmény | 87 153 | 78 196 | -24 577 |
| Átfogó eredmény | 95 565 | 69 878 | -102 146 |

A 2009-es év még csak a villamosenergia-kereskedelem és a termálműanyag hasznosító két kiserőmű teljesítményét mutatja. 2009 végén került az ALTEO Csoportba a Győri Erőmű és a Soproni Erőmű, melyek a 2010-es év növekedésének döntő többségét magyarázzák. Emellett a két depóniaágazat hasznosító kiserőmű is 2010 márciusában került megvételre, valamint az ALTEO-Agria zöldmezős beruházása is a 2010-es év végén kezdte meg termelését. 2011-ben új portfólió elem nem került a csoportba, az árbevétel csökkenése ellenére növekvő eredményesség főként a két hőerőműben 2011-ben végrehajtott hatásfok növelő és költségcsökkentő intézkedések eredménye.

Mérlegadatok (adatok ezer Ft-ban)

| | 2009 Auditált | 2010 Auditált | 2011 Auditált |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Befektetett eszközök | 2 705 135 | 3 393 162 | 3 788 106 |
| Forgóeszközök | 649 533 | 2 131 217 | 1 927 308 |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN | 3 354 668 | 5 524 379 | 5 715 414 |
| Saját tőke | 1 024 908 | 1 545 786 | 1 545 215 |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | 503 726 | 2 058 215 | 2 540 395 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | 1 826 034 | 1 920 378 | 1 629 804 |
| SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN | 3 354 668 | 5 524 379 | 5 715 414 |

A mérlegfőösszeget tekintve jelentős növekedés 2010-ben volt megfigyelhető, mert ebben az évben már a két hőerőmű működésének forgóeszköz és hitelállomány tételei is bekerültek az adatokba. A 2009. év végi vásárlás miatt a tranzakcióhoz felhasznált saját tőke és az akvirált eszközök már a 2009-es adatokban is szerepelnek. 2011-re a befektetett eszközök a modernizáló, kapacitásbővítő beruházások értékével nőttek, forrás oldalon pedig megjelent a 2011. novemberi kötvénykibocsátás eredményeként közel 560 millió Ft értékű kötvénytartozás. Az ALTEO Csoport így a 2011-es évet összesen 5.715 millió Ft-os mérlegfőösszeggel zárta.

A Kibocsátó 2012. első félévére vonatkozó jelentése a Kibocsátó közzétételi helyein megtekinthető.

1.4 Kockázati tényezők

1.4.1 A piacra és az iparágra jellemző kockázati tényezők

- (a) Makrogazdasági tényezők változása Magyarországon és a Társaság stratégiai célországaiiban
- (b) Adózási szabályok változása
- (c) Energiapiaci szabályozás változása Magyarországon és a Társaság stratégiai célországaiiban
- (a) Hatósági árak változása
- (b) Állami támogatásokkal kapcsolatos szabályozás változása
- (c) Környezetvédelmi szabályozás változása
- (d) CO₂ allokációs rendszer és a CO₂ árak változása
- (e) Technológiai változások és az általa generált piaci- és versenyviszonyok változása
- (f) Versenyhelyzet változása
- (g) Finanszírozási kockázat, különös tekintettel az általános gazdasági környezet, a hitelpiacok, és a banki kamatlábak változására
- (h) Devizaárfolyamok változása
- (i) Nemzetközi piaci események belföldi kereskedelemre gyakorolt hatása
- (j) A földgáz és a villamos energia, illetve a hő ára közötti árrés alakulásának kockázata
- (k) Jogrendszerből eredő kockázatok

1.4.2 Az ALTEO Csoportra jellemző kockázati tényezők

- (a) Nagyméretű, egyedi projektek megvalósulása és eredményességre gyakorolt hatása
- (b) Vevőknek való kitettség, különös tekintettel jelentős vevők megszerzésére, megtartására, illetve nemfizetésére
- (c) Politikai kockázat
- (d) Tulajdonosi Csoporthoz fűződő üzleti kapcsolatok változása
- (e) Külső beszállítóktól való függőség energetikai beruházások megvalósítása során
- (f) Üzemeltetési kockázatok
- (g) Akvizíciók, projekt- és vállalatfelvásárlások kockázatai
- (h) Erőmű projektfejlesztési kockázatok és zöldmezős beruházással kapcsolatos kockázatok

- (i) Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak rendelkezésre állása
- (j) Az ALTEO Csoport jelenlegi és tervezett növekedésének kockázatai
- (k) Konszolidált és IFRS beszámolókra való áttérés
- (l) Energiakereskedelem kockázatai
- (m) ALTEO Csoport által használt stratégiai üzemanyagok ára és rendelkezésre állása
- (n) ALTEO Csoport energiatermelésének és egyes vevői energiaigényének időjárástól való függősége
- (o) Nagykereskedelmi partner nem teljesítésének lehetősége
- (p) Informatikai rendszerektől való függőség
- (q) Jövőbeli adóvizsgálatok esetleges kedvezőtlen megállapításai
- (r) Környezetvédelmi kockázat
- (s) Kulcsfontosságú engedélyek és minősítések visszavonása és meghosszabbíthatósága
- (t) Jövőbeli hatósági vizsgálatok esetleges kedvezőtlen megállapításai
- (u) A saját mérlegkör működtetéséhez kapcsolódó kötelezettségek esetleges nem teljesítésének kockázata
- (v) Új földrajzi piacokra való belépés kockázata
- (w) Új erőművi technológiák bevezetésének illetve használatának kockázata

1.4.3 A Részvényekre és a Részvényekbe történő befektetésekre jellemző kockázati tényezők

- (a) A magyar részvényt piac kockázata, különös tekintettel annak kis méretére, alacsony likviditására, időszakonként magas volatilitására és nemzetközi tendenciáknak való kitettségére
- (b) A Részvények árfolyamváltozásának kockázata
- (c) A Részvények likvid piacának kialakulásával kapcsolatos kockázat
- (d) Osztalékfizetés kockázata
- (e) A Részvényekkel való kereskedés felfüggesztésének kockázata
- (f) A Részvényekkel kapcsolatos adózási szabályok változásának kockázata
- (g) A Részvények tőzsdéről történő kivezetésének kockázata
- (h) Felhígítás kockázata esetleges jövőbeni tőkeemelés során

- (i) Többségi részesedéssel rendelkező tulajdonos befolyása a Társaság működésére

2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

2.1 A piacra és az iparágra jellemző kockázatok

2.1.1 Makrogazdasági tényezők

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

2.1.2 Adózás

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

2.1.3 Energiapiaci szabályozás

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

2.1.4 Hatósági árak

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

2.1.5 Állami támogatások

Az ALTEO Csoport működése és eredményessége függhet a Magyarországon és a Társaság stratégiai célországaiiban a megújuló energiaforrások hasznosítására, valamint a kapcsoltan termelt energia hasznosítására vonatkozó, beruházásra és

működésre vonatkozó állami támogatások mértékétől, illetve az állami támogatások jövőbeni alakulásától.

A hőenergiával kapcsoltan termelt villamos energia támogatása a KÁT rendszerben 2011. július 1. napjától megszűnt.

A jelenlegi kormányzati szándék szerint a KÁT rendszer átalakításának eredményeképpen 2013 során hatályba léphet a METÁR, amely az ALTEO Csoport stratégiáját és jövőbeli befektetéseit jelentősen befolyásolhatja.

Bizonytalan, hogy az ALTEO Csoport által hidrogáz felhasználásával termelt energia részesülhet-e állami támogatásban, és ha igen, milyen mértékben és feltételekkel. Az ilyen erőművekben termelt energia állami támogatására vonatkozó szabályok egyrészt még nem kerültek teljes körben kidolgozásra és kihirdetésre, másrészt pedig azok tartalma és hatálybalépésük időpontja az Európai Bizottság jóváhagyó határozatától függ.

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

Az említett támogatási rendszerek, különösképp a KÁT szabályozás, a távhő szolgáltatással és termeléssel kapcsolatos szabályozás, valamint a kapcsoltan termelt hő- és villamos energiával kapcsolatos szabályozás változása, vagy a vonatkozó támogatások esetleges megszűnése, illetőleg a KÁT rendszer átalakítása és a METÁR bevezetése jelentősen befolyásolhatja a Társaság működését, eredményességét, piaci pozícióját és versenyképességét.

2.1.6 Környezetvédelmi szabályozás

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

2.1.7 CO₂ allokációs rendszer és a CO₂ árak

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

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

2.1.8 Technológiai változások

A technológiai újítások nagymértékben növelhetik az energiaipar hatékonyságát, különösen a megújuló energiatermelés területén. A technológiai fejlődés nem csak átalakíthatja az ALTEO Csoport által használt technológiákat, de egyes esetekben

teljesen meg is szüntetheti azok alkalmazását. Amennyiben olyan megoldások, technológiák kerülnek előtérbe, amelyekben az ALTEO Csoport nem rendelkezik megfelelő tapasztalatokkal, vagy amelyekhez nincs hozzáférési lehetősége (szabadalmi védettség miatt vagy egyéb okból), úgy az ALTEO Csoport piacvesztéséhez, árbevételének és jövedelmezőségének csökkenéséhez vezethet. Nem garantálható, hogy az ALTEO Csoport mindig a leghatékonyabb technológiát tudja kiválasztani, beszerezni és a legeredményesebben tudja működtetni.

2.1.9 Versenyhelyzet

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

2.1.10 Finanszírozási kockázat

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

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

Az ALTEO Csoport hiteleinek nagy része külföldi devizában vagy több devizára átválthatóan (multi-currency) került felvételre. A devizaárfolyamok az ALTEO Csoport számára kedvezőtlen változása negatív hatással lehet az egyes hitelek törlesztőrészeleire és kamataira, így negatív hatással lehet az ALTEO Csoport eredményességére is.

2.1.11 Devizaárfolyamok változása

Az ALTEO Csoport árbevételének jelentős része forintban képződik, de a kiadási oldalon számos, devizában teljesítendő, vagy devizaárfolyamtól függő tétel áll (így többek között villamos energia vételára, földgáz beszerzési ára). Ennek következtében az ALTEO Csoport számára kedvezőtlen árfolyamváltozás negatív hatással lehet az ALTEO Csoport üzleti tevékenységére és eredményességére.

2.1.12 Nemzetközi piaci események beföldi kereskedelemre gyakorolt hatása

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

ki. A gazdasági folyamatok és kereslet-kínálati viszonyok alakulása adott esetben negatív hatással lehet az ALTEO Csoport eredményességére.

2.1.13 A földgáz és a villamos energia, illetve a hő ára közötti árrés alakulásának kockázata

A földgáztüzelésű erőművek pénzügyi helyzetét jelentősen befolyásolja a földgáz (beszerzési) ára, illetve az értékesített villamos energia és/vagy hő ára közötti különbség (árrés) alakulása. Amennyiben ez az árrés jelentősen csökkenne, az negatív hatással lehet az ALTEO Csoport üzleti tevékenységére és eredményességére.

2.1.14 Jogrendszerből eredő kockázatok

Magyarországon, ahol az ALTEO Csoport tevékenységét jelenleg kifejti, valamint a Társaság stratégiai célországaiiban a jogrendszer relatív fejletlennek tekinthető. Ezekben az országokban az általános közvélekedés szerint a jogszabályok meglehetősen gyakran változnak, a hatóságok, bíróságok döntései esetenként egymásnak ellentmondóak, következtelenek, nehezen értelmezhetőek. Ezen körülmények megnehezíthetik, hogy a Társaság a jogszabályoknak teljes mértékig megfelelően végezze tevékenységét, illetve a Társaságot az eredményességet is érintő választottbírósági, peres, nem-peres, illetve egyéb jogi jellegű kockázatoknak tehetik ki.

2.2 Az ALTEO Csoportra jellemző kockázat

2.2.1 Nagyméretű, egyedi projektek

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

2.2.2 Vevőkockázat

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

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

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

Az ALTEO Csoport villamos energiát értékesít és távhőszolgáltatást nyújt bizonyos közintézményi felhasználók számára. E felhasználók kérelmére a releváns Leányvállalat köteles meghatározott időszakra fizetési késedelem miatt történő felmondás alóli mentességet (moratóriumot) biztosítani a jogszabályban meghatározott feltételek fennállása esetén. A moratórium miatt felmerült költségeket a releváns Leányvállalat köteles viselni.

2.2.3 Politikai kockázat

Az ALTEO Csoport szolgáltatásainak egy részét önkormányzati, illetve az önkormányzat vagy bizonyos állami szervek befolyása alatt lévő intézmények részére nyújtja, illetve az ALTEO Csoport egyes társaságai és projektjei működésére az ilyen intézményekkel kötött megállapodások jelentős hatással vannak. Az ilyen intézmények fölött befolyással rendelkező szervek szerződéses megfontolásai eltérhetnek egy racionális, profitorientált piaci szereplő megfontolásaitól, ami a szerződések teljesítése tekintetében kockázatot jelent. Ilyen kockázat elsősorban a Soproni Erőmű esetében állat fenn, amely társaság távhőszolgáltatási tevékenységet is végez.

2.2.4 Tulajdonosi Csoporthoz fűződő üzleti kapcsolatok

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

2.2.5 Külső beszállítóktól való függőség

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

2.2.6 Üzemeltetési kockázatok

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

- (a) általános és nem várt karbantartási vagy felújítási költségek;
- (b) üzemszünet vagy leállás az eszközök meghibásodása miatt;
- (c) katasztrófa esetek (tűz, árvíz, földrengés, vihar és más természeti esemény);
- (d) működési paraméterek változása;

- (e) üzemeltetési költségek változása;
- (f) esetleges, termelés során bekövetkezett hibák; és
- (g) külső üzemeltetőktől való függőség.

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

2.2.7 Akvizíciók, projekt- és vállalatfelvásárlások kockázatai

Az ALTEO Csoport üzleti terveit részben már meglévő energetikai projektek akvizíciója és/vagy vállalatfelvásárlások segítségével kívánja elérni. Bár az akvizíciókat mindig a célpont alapos átvilágítása előzi meg, nem lehet kizárni, hogy az akvizíciók megvalósítását követően olyan pénzügyi, jogi vagy műszaki események következnek be a felvásárolt projekttel, vagy vállalattal kapcsolatban, amelyek negatív hatással lehetnek az ALTEO Csoport üzleti tevékenységére és eredményességére.

2.2.8 Erőmű projektfejlesztési és zöldmezős beruházással kapcsolatos kockázatok

Az ALTEO Csoport üzleti terveiben fontos szerepet játszik zöldmezős energetikai beruházások engedélyeztetése és kivitelezése. Bár az ALTEO Csoport a projektek megvalósításának előkészületei során gondos műszaki, jogi és gazdaságossági tervezést végez, mégsem zárható ki egyes projektek engedélyezésének elhúzódása vagy ellehetetlenülése. A kivitelezés időszakában az ALTEO Csoport megfelelő garanciákkal és referenciával rendelkező fő- és alvállalkozókkal szerződik, mégsem zárható ki vitás esetek bekövetkezése ebben a szakaszban.

2.2.9 Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak kockázata

Az ALTEO Csoport teljesítménye és sikeressége nagymértékben függ vezetői és kulcsfontosságú alkalmazottai tapasztalatától és rendelkezésre állásától. A vezetők és kulcsfontosságú alkalmazottak távozása negatívan befolyásolhatja az ALTEO Csoport működését és eredményességét.

2.2.10 A növekedés kockázatai

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

2.2.11 Konszolidált és IFRS beszámolók adatainak MSZSZ szerinti beszámolók adataitól való esetleges eltérése

A Társaság és Leányvállalatai 2008-ban, 2009-ben és 2010-ben is egyedi, MSZSZ szerinti beszámoló készítésére voltak kötelezettek (ide nem értve az ALTEO Energiakereskedőt, amelyet 2011. december 5. napján alapított a Társaság, ezért az csak a 2011. év tekintetében rendelkezik beszámolóval). A Társaság a 2010. pénzügyi évtől kezdve az IFRS sztenderdek szerinti konszolidált beszámolót készít, amelyhez – az összehasonlíthatóság miatt – elvégezte a 2009. pénzügyi év konszolidált számainak IFRS rendszer szerinti könyvvizsgálatát is. Az egyedi, MSZSZ szerint készített beszámolók egyes adatai, eredményei eltérhetnek az IFRS szerintiektől.

2.2.12 Energiakereskedelem kockázatai

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

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

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

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

2.2.13 Üzemanyag-kockázat

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

Az ALTEO Csoport szénhidrogén-tüzelésű erőművei számára kulcsfontosságú üzemanyagokat, elsősorban földgázt, külső beszállítóktól szerzi be. Az ALTEO Csoport földgáz szállítási megállapodásai az iparágban kialakult gyakorlatot követik, ennek ellenére nem garantálható, hogy az erőművek tüzeléséhez szükséges üzemanyag minden esetben rendelkezésre fog állni, különösen nem tervezhető, külső események esetén.

A jelen Információs Memorandum dátumának időpontjában az ALTEO Csoport földgáz tüzelésű kiserőműveinek üzemanyagigényét biztosító, a 2012/2013. gázévre vonatkozó földgáz adásvételi megállapodások tárgyalása folyamatban van, azonban a megállapodások aláírására még nem került sor.

2.2.14 A saját mérlegkör működtetéséhez kapcsolódó kötelezettségek esetleges nem teljesítésének kockázata

A Társaság villamosenergia-kereskedelmi tevékenysége részeként saját mérlegkört – a Társasággal szerződéses kapcsolatban álló villamosenergia-felhasználók és villamosenergia-termelők tagságával működő elszámolási szerveződést – működtet, és teljesíti ezzel kapcsolatos, jogszabályban és a villamosenergia-ellátási szabályzatokban rögzített feladatait. A Társaság saját maga rendelkezik a mérlegkör működtetésével kapcsolatos valamennyi engedéllyel és pénzügyi biztosítékkal, illetve eszközzel és erőforrással, azonban ezek meghibásodása, vagy esetleges hiánya esetén elképzelhető, hogy a Társaság nem tudna eleget tenni mérlegkör-felelősi kötelezettségének, mely esetben az ezzel kapcsolatos károkat, bírságokat viselnie kellene.

2.2.15 Új földrajzi piacokra való belépés kockázata

Az ALTEO akvizíciókat és zöldmezős beruházásokat valósíthat meg külföldön is, így a külföldi akvizíciókkal megcélzott országokban a makrogazdasági, üzleti, szabályozási és/vagy jogi környezet esetleges kedvezőtlen változása negatív hatással lehet az akvizíciók során megvásárolt, vagy zöldmezős beruházás révén megvalósított projektek pénzügyi teljesítményére és így az ALTEO Csoport eredményességére.

2.2.16 Új erőművi technológiák bevezetésének illetve használatának kockázata

Az ALTEO Csoport üzleti terveivel összhangban folyamatosan vezet be a portfólióba olyan technológiákat, amelyek az erőművi portfóliójában eddig nem szerepeltek. Bár az ALTEO Csoport csak kipróbált, referenciákkal bíró technológiákat valósít meg, a technológia előre jelzettől gyengébb működése veszteséget okozhat az ALTEO Csoport számára.

2.2.17 Időjárástól való függőség

Az ALTEO Csoport energiatermelésének egy része és egyes vevők energiaigénye időjárásfüggő, ezért az időjárás változása is jelentős hatással lehet az ALTEO Csoport eredményességére. A Társaság stratégiája, hogy növelje az időjárásfüggő energiatermelés arányát, ami az időjárástól való függést a jövőben fokozhatja.

Az időjárásfüggő energiatermelés során a társaság meteorológiai előrejelzésekre támaszkodva jelzi előre a megtermelt energiamennyiséget. Amennyiben az időjárás nem az előrejelzéseknek megfelelően alakul, a megtermelt energiamennyiség változhat a tervekhez képest, ami anyagi veszteséget okozhat az ALTEO Csoportnak.

2.2.18 Nagykereskedelmi partnerkockázat

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

2.2.19 Informatikai rendszerek

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

2.2.20 Adózás

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

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

2.2.21 Környezetvédelmi kockázat

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

2.2.22 Kulcsfontosságú engedélyek és minősítések

Az ALTEO Csoportnak tevékenységei végzéséhez számos engedélyre (így például kiserőművi összevont engedélyre, KÁT engedélyre, környezetvédelmi engedélyekre, valamint környezetvédelmi és vízjogi engedélyekre) van szüksége. Amennyiben ezeket a tanúsítványokat, minősítéseket és engedélyeket visszavonnák, vagy nem hosszabbítanák meg, ez jelentősen korlátozhatja a Társaság tevékenységét, így jelentős negatív hatást gyakorolhat eredményességére.

2.2.23 Hatósági kockázat

Az adóhatóságon kívül számos más hatóság, így többek között a PSZÁF és a MEH is jogosult az ALTEO Csoport szabályoknak megfelelő működését ellenőrizni. Az ALTEO Csoport minden tőle elvárható elkövet a jogszabályi és hatósági előírásoknak megfelelő működés biztosítása érdekében, azonban nem zárható ki, hogy egy jövőbeli hatósági vizsgálat során az ALTEO Csoportnak számottevő kiadást jelentő megállapítások történnek, vagy az eljáró hatóságok az

ALTEO Csoport egyes társaságait bizonyos szankciókkal (így bírság, a működés felfüggesztése vagy a működéshez szükséges engedély visszavonása) sújtják.

2.3 A Részvényekre vagy a Részvényekbe történő befektetésre jellemző kockázatok

2.3.1 Részvénytőzsdéi kockázata

A magyar részvénytőzsdéi nyitottsága és viszonylag kis mérete miatt erőteljesen függ a nemzetközi piaci folyamatoktól; teljesítményének alakulására kihatnak a nemzetközi, főleg az európai tőke- és pénzügyi mozgások, amelyek a Társaság vagy a magyar gazdaság eredményességétől független árfolyammozgásokat is eredményezhetnek. A Társaság Részvényei árfolyamának alakulását lényegesen befolyásolhatja továbbá a magyar országkockázat befektetői megítélése is.

2.3.2 Árfolyamváltozás

A Részvények árfolyamát a tőzsdén a piaci kereslet és kínálat változása mozgatja, az árfolyamok ezért előre nem jelezhető irányban és mértékben változhatnak. A jövőben az árfolyamok a piac változásától, a Társaság eredményességétől, a Társaság jövőbeni növekedési kilátásaitól, a befektetők szubjektív megítélésétől, Magyarország kockázati megítélésétől, valamint egyéb tényezőktől függően növekedhetnek, illetve csökkenhetnek is. A Társaság Részvényei a kis és közepes kapitalizációjú részvények közé sorolhatók, amely részvények kereskedését általában az alacsony likviditás és az árfolyam nagy volatilitása, vagyis érzékenysége és ingadozása jellemzi.

2.3.3 Likviditási kockázat

Az Információs Memorandum lezárásának időpontjáig a BÉT-en nem folyt nyilvános kereskedés a Részvényekkel. Nincs biztosíték arra, hogy a Részvények megfelelő likviditással fognak rendelkezni a másodpiacon. A kevésbé likvid piac kedvezőtlen hatással lehet a Részvények árfolyamára. Jelentős árfolyamcsökkenést okozhat nagyobb eladók megjelenése, korlátozott lehet egy adott pillanatban az eladók és a vevők száma, illetve az eladni és megvásárolni kívánt Részvények mennyisége, továbbá nőhet az árfolyam volatilitása is.

Amennyiben a zártkörű értékesítést követően nem kerül sor a részvények nyilvános forgalomba hozatalára a likviditási kockázat hosszabb ideig fennállhat.

2.3.4 Osztalékfizetés kockázata

Osztalékfizetésre abban az esetben kerülhet sor, ha a Társaság az adott pénzügyi évben - az MSZSZ szerinti beszámolója alapján - megfelelő mennyiségű felosztható nyereséget termel, és az adózott eredmény visszaforgatására nincs szükség. A Társaság nem tudja garantálni, hogy tevékenysége a jövőben nyereséges lesz, és azt sem, hogy a Társaság esetleges nyeresége automatikusan azt jelenti, hogy a Társaság osztalékot fizet. Az adózott eredmény felhasználásáról, annak esetleges visszaforgatásáról vagy osztalékfizetésre történő felhasználásáról, csakúgy, mint az esetleges osztalék mértékéről a Társaság Közgyűlése dönt.

2.3.5 Kereskedés felfüggesztésének kockázata

A Társaság tevékenységét, üzletmenetét jelentősen befolyásoló információkat, adatokat a hatályos jogi szabályozásnak megfelelően a Társaságnak nyilvánosságra kell hoznia, amely információk közlése vagy előírt tájékoztatási

kötelességek elmulasztása a Tpt. és a BÉT Bevezetési és Forgalmantartási Szabályzatában meghatározott esetekben a Részvények kereskedésének felfüggesztését is eredményezheti.

2.3.6 Adózási szabályok változása

A Részvényekkel való kereskedés során elért árfolyamnyereség, osztalék és tranzakciók adózására az Információs Memorandum lezárásának időpontjában hatályos jogszabályok a jövőben változhatnak, amelyek a Részvényesek számára hátrányosak lehetnek.

2.3.7 Kivezetés kockázata

A BÉT-en jegyzett nyilvános társaságok a mindenkor hatályos jogszabályokban foglaltak szerint kivezethetők a BÉT-ről és zárt társasággá alakíthatók. Nincs biztosíték arra nézve, hogy a jövőben egy vagy több, együttesen meghatározó tulajdonos nem dönt a Társaság Részvényeinek BÉT-ről való kivezetéséről. Amennyiben a Társaság Részvényei kivezetésre kerülnek a BÉT-ről, akkor azok tőzsdén kívüli forgalma rendkívül korlátozott mértékű lehet.

2.3.8 Felhígulás kockázata

Egy esetleges jövőbeni tőkeemelés során, amennyiben a Részvényes nem szerez az újonnan kibocsátandó Részvényekből, részesedése a Társaságban csökkenhet.

2.3.9 Többségi részesedéssel rendelkező tulajdonos

A Többségi Tulajdonos a Zártkörű Forgalmahozatal lezárását követően is legalább többségi részesedéssel fog rendelkezni a Társaságban, így a Társaság Közgyűlésén a Gt. szabályaival összhangban a minősített döntést igénylő kérdéseket leszámítva önmagában is rendelkezik a lényeges döntések meghozatalához szükséges Részvény- és szavazatmennyiséggel.

A Társaság Részvényeinek árfolyamát jelentősen befolyásolhatja a többségi részesedéssel rendelkező Többségi Tulajdonos esetleges nagyobb mértékű részvényeladása.

3. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK

3.1 A Társaság könyvvizsgálója

A Társaság jelenlegi könyvvizsgálója a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1126 Budapest, Nagy Jenő utca 10.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-867785; Magyar Könyvvizsgálói Kamarai nyilvántartási száma: 002387). A Társaság könyvvizgálatáért személyében felelős könyvvizsgáló Nagyné Zagyva Zsuzsanna.

A könyvvizsgáló megbízatása 2012. április 28. napjától a 2012. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2013. május 31. napjáig tart.

A BDO Magyarország Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság és Nagyné Zagyva Zsuzsanna a Magyar Könyvvizsgálói Kamara tagjai.

3.2 Korábbi könyvvizsgáló személyében bekövetkezett változás

A 2010-es és a 2011-es üzleti évek tekintetében a fenti 3.1 pontban említett BDO Magyarország Korlátolt Felelősségű Társaság, illetve Nagyné Zagyva Zsuzsanna személyében felelős könyvvizsgáló az alábbiak szerint volt megbízva a Társaság könyvvizgálatával:

- (i) a 2010-es üzleti év tekintetében 2010. július 28. napjától a 2010. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, azaz 2011. április 29. napjáig; és
- (ii) a 2011-es üzleti év tekintetében 2011. április 30. napjától a 2011. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, azaz 2012. április 27. napjáig.

Ezt megelőzően, 2009. július 17. napjától a Társaság megbízott könyvvizsgálója az UNIKONTO Számvitelkutatási Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1092 Budapest, Fővám tér 8. III. em. 333.3; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-073167; Magyar Könyvvizsgálói Kamarai nyilvántartási száma: 001724) volt, amelynek határozott időre szóló megbízása, a megbízási idő elteltével megszűnt. A Társaság könyvvizgálatáért személyében felelős könyvvizsgáló a 2009-es üzleti év tekintetében dr. Adorján Csaba volt.

Az UNIKONTO Számvitelkutatási Korlátolt Felelősségű Társaság és dr. Adorján Csaba a Magyar Könyvvizsgálói Kamara tagja.

4. A RÉSZVÉNYEK

4.1 A Részvények fajtája, osztálya és ISIN kódja

A Részvények társasági jogi jellemzői az alábbiak:

Részvények fajtája: törzsrészvény

Részvények sorozata: „A” sorozatú

Részvények névértéke: 100 Ft

ISIN kód: HU0000103593

4.2 Az Új Részvények kibocsátása alapjául szolgáló jogszabályok

Az Új Részvények kibocsátása és Tőzsdei Bevezetése alapjául szolgáló fontosabb jogszabályok:

- (a) a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény;
- (b) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény; és
- (c) a 2003/71/EK irányelvnek a tájékoztatóban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló Bizottság 809/2004/EK Rendelete.

4.3 A Részvények jellemzői

A Részvények névre szóló, dematerializált értékpapírok. A dematerializált Részvényeket a KELER központi értékszámán tartja nyilván.

4.4 Pénznem

A Részvények forintban denomináltak.

4.5 A Részvényekhez kapcsolódó jogok ismertetése (ideértve a jogok korlátozását is)

4.5.1 Osztalékhoz fűződő jog

A Közgyűlés a Számviteli Törvény szerinti beszámoló elfogadásával egyidejűleg, az Igazgatóságnak a Felügyelőbizottság előzetesen jóváhagyott javaslatára dönt az osztalékfizetésről. Az osztalékfizetés kezdő időpontját az Igazgatóság határozza meg úgy, hogy az erre vonatkozó közlemény megjelenése és az osztalékfizetés kezdő napja között legalább tíz Munkanapnak kell eltelnie. Osztalékra az a Részvényes jogosult, aki az Igazgatóság által meghatározott és osztalékfizetésre vonatkozó közleményben meghirdetett fordulónapon lefolytatott tulajdonosi megfeleltetés alapján a részvénykönyvben szerepel. Az Igazgatóság által meghatározott, az osztalékfizetésre való jogosultság szempontjából releváns időpont az osztalékfizetésről döntő Közgyűlés időpontjától eltérhet. Az osztalékfizetéssel kapcsolatos tulajdonosi megfeleltetés fordulónapja nem lehet korábbi, mint a Közgyűlést követő ötödik tőzsdei kereskedési nap.

A fel nem vett osztalékhoz való jog az általános 5 éves elévülési időszak alatt évül el.

Amennyiben a jogszabályi feltételek fennállnak, két egymást követő Számviteli Törvény szerinti beszámoló elfogadása közötti időszakban a Közgyűlés vagy az Igazgatóság osztalékelőleg fizetéséről is határozhat.

4.5.2 Szavazati jog

Minden 100,- Ft névértékű, törzsrészvény 1 szavazatra jogosít.

A Közgyűlésen való részvényesi részvétel és szavazás feltétele, hogy a Részvény tulajdonosát, illetve a részvényesi meghatalmazottat a Közgyűlés kezdő napját megelőző második Munkanap 17.00 órájáig a Társaság részvénykönyvébe bejegyezzék.

A Közgyűlés a határozatait az Alapszabályban és a Gt-ben meghatározott kivételekkel, a jelenlévő Részvényesek szavazatainak egyszerű többségével hozza meg.

A Részvényes a Közgyűlésen személyesen, részvényesi meghatalmazott vagy meghatalmazott képviselő útján szavazhat. A Közgyűlésen a határozathozatal nyílt szavazással, kézfelemeléssel történik, amíg a Társaság Részvényeseinek a száma nem éri el a 20-at. Amennyiben a Társaság Részvényeseinek a száma eléri vagy meghaladja a 20-at, úgy a Közgyűlésen a szavazás gépi úton történik. A szavazás – a Közgyűlés eltérő döntése hiányában – határozati javaslatonként történik.

4.5.3 Elővételi jog az azonos osztályú értékpapírok jegyzésekor

Alaptőke emelés esetén, ha az alaptőke felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében kerül sor, a Társaság Részvényeseit, ezen belül első helyen a forgalomba hozott Részvényekkel azonos részvénytársasághoz tartozó Részvényekkel rendelkező Részvényeseket, majd az átváltoztatható, és velük egy sorban a jegyzési jogot biztosító kötvények tulajdonosait – ebben a sorrendben, az alábbi feltételek szerint, a Részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog illeti meg, amennyiben a Közgyűlés (vagy a Közgyűlés felhatalmazása alapján az Igazgatóság) azt az Igazgatóság írásbeli előterjesztése alapján nem korlátozta vagy zárta ki.

Az Igazgatóság az Alapszabálynak megfelelően közzétett hirdetményben köteles felhívni a Részvényeseket vagy a kötvénytulajdonosokat elsőbbségi joguk gyakorlására. A Részvényesek vagy a kötvénytulajdonosok az elsőbbségi jogukat a hirdetményben meghatározott módon, határidőn belül és címre eljuttatott nyilatkozatban gyakorolhatják. A nyilatkozatoknak tartalmaznia kell a lejegyezni vagy átvenni kívánt részvények fajtáját, osztályát, sorozatát, névértékét, darabszámát és kibocsátási értékét, valamint a Részvényes vagy kötvénytulajdonos visszavonhatatlan kötelezettségvállalását a nyilatkozatban meghatározott Részvények jegyzésére vagy átvételére, illetve kibocsátási értéküknek a Közgyűlés határozatában foglaltak szerinti megfizetésére. A nyilatkozat érvényességének feltétele, hogy az abban foglalt fizetési kötelezettséget a Részvényes vagy kötvénytulajdonos határidőn belül megfelelően teljesítse. Ha egy Részvényes vagy kötvénytulajdonos a hirdetményben meghatározott határidőn belül érvényesen nem nyilatkozik elsőbbségi jogának gyakorlásáról, azt úgy kell tekinteni, hogy e jogával nem kíván élni. A Közgyűlés eltérő tartalmú határozatának hiányában, amennyiben az elsőbbségi jogra egy sorban jogosultak több Részvényt kívánnak

lejegyezni vagy átvenni, mint amennyi Részvény a tőkeemeléssel összefüggésben kibocsátásra kerül, úgy az elsőbbségi jogukat Részvényeik vagy kötvényeik névértékének arányában gyakorolhatják.

A Közgyűlés az elsőbbségi jogot – az Igazgatóság írásbeli előterjesztése alapján – kizárhatja. Az elsőbbségi jog kizárására vonatkozó előterjesztést a Közgyűlés az alaptőke felemelésére vonatkozó javaslattal együttesen köteles megtárgyalni, de arról külön köteles határozatot hozni.

4.5.4 Likvidációs hányadhoz való jog

A Társaság jogutód nélküli megszűnése esetében a tartozások kiegyenlítése után fennmaradó vagyont – törvény eltérő rendelkezése hiányában – a Részvényesek között az általuk a Részvényekre ténylegesen teljesített befizetések, illetve nem pénzbeli hozzájárulások alapján, Részvényeik névértékének arányában kell felosztani.

4.5.5 Visszaváltásra vonatkozó rendelkezések

A Részvények nem visszaválthatóak.

4.5.6 Átváltási feltételek

A Részvények nem átválthatóak.

4.6 A kibocsátás alapjául szolgáló határozatok és engedélyek

A Társaság Közgyűlése 3/2012. (VI.26.) számú határozatával felhatalmazta az Igazgatóságot, hogy a Társaság alaptőkéjének felemeléséről saját hatáskörben, az Igazgatóság legalább négy tagjának támogató szavazatával döntést hozzon. A felhatalmazás alapján az Igazgatóság a Társaság alaptőkéjét – a Társaság által kibocsátott részvények névértékével számolva – legfeljebb összesen 70.000.000,- Ft-al (jövőhágyott alaptőke) felemelheti a 2012. június 27. napjától számított öt éves időtartam alatt. A felhatalmazás kiterjed az alaptőke felemelésének valamennyi – a Gt-ben meghatározott – esetére és módjára, valamint a jegyzési, illetve a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog gyakorlásának korlátozására, illetve kizárására is, továbbá az alaptőke felemelésével kapcsolatos, a Gt. és egyéb jogszabályok, továbbá az Alapszabály alapján egyébként a Közgyűlés hatáskörébe tartozó döntések meghozatalára, ideértve az Alapszabálynak az alaptőke felemelése miatt szükséges módosítását is.

Az Igazgatóság a fenti felhatalmazás alapján fog dönteni a Társaság alaptőkéjének felemeléséről és az Új Részvényeket átvevő személyéről.

4.7 A Részvények szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások

A Társaság jelenlegi Részvényesei közül a Többségi Tulajdonos és az Értékesítési Korlátozással Érintett Személyek vállalták, hogy a Zártkörű Forgalmahozatalt követően 2013. május 31. napjáig nem értékesítenek további Részvényeket a jelen Információs Memorandum 5.5. pontjában írtak szerint. Az előbbiektől eltekintve a Részvények szabad átruházhatósága nincs korlátozva.

4.8 A Részvényekkel kapcsolatos kötelező átvételi ajánlat és/vagy kizorítási és/vagy kényszereladási rendelkezések

A PSZÁF által jóváhagyott nyilvános vételi ajánlatot kell tenni legalább a Tpt.-ben meghatározott minimum áron (i) a 25%-ot meghaladó mértékű befolyásszerzéshez, ha a befolyást szerző részvényesen kívül senki sem rendelkezik a szavazati jogok tíz százalékát meghaladó befolyással; vagy egyébként (ii) a 33%-ot meghaladó mértékű befolyásszerzéshez a Társaságban.

A Tpt. 76/D. § (1) bekezdése értelmében, ha a Tpt. 69. § (6) bekezdésének e) pontja szerint az ajánlattevő (i) a vételi ajánlat, illetve az önkéntes vételi ajánlat felügyeleti jóváhagyására vonatkozó kérelmében úgy nyilatkozott, hogy a vételi jogával élni kíván; (ii) a sikeres vételi ajánlat, illetve az önkéntes vételi ajánlat lezárását követő három hónapon napon belül kilencven százalékot elérő vagy azt meghaladó mértékű befolyással rendelkezik a céltársaságban; és (iii) igazolja, hogy megfelelő fedezettel rendelkezik a vételi jog tárgyát képező részvények megszerzéséhez szükséges ellenérték teljesítéséhez, akkor a vételi ajánlat, illetve az önkéntes vételi ajánlat lezárását követő három hónapon belül vételi jogot gyakorolhat a céltársaságnak a tulajdonába nem került részvényei tekintetében.

Ha a vételi ajánlati eljárás lezárásakor az ajánlattevőnek a céltársaságban fennálló befolyása eléri a kilencven százalékot, a fennmaradó részvények tulajdonosainak a kilencven százalékos befolyás bejelentésének közzétételét követő kilencven napon belül írásban megtett kérésére köteles e részvényeket is megvásárolni.

A vételi jog, vagy az eladási jog gyakorlásának eredményeképpen megszerzendő részvények ellenértéke a vételi ajánlatban, illetve az önkéntes vételi ajánlatban meghatározott vételár és az egy részvényre jutó saját tőke értéke közül a magasabb összeg. Saját tőkeként a legutolsó, könyvvizsgáló által hitelesített éves beszámolóban feltüntetett értéket kell figyelembe venni azzal, hogy ha a Társaság a számviteli jogszabályok értelmében konszolidált beszámoló készítésére kötelezett, akkor a saját tőkén a konszolidált saját tőke értendő.

Az előbbieken részletezett jogszabályi rendelkezéseket leszámítva a Részvényekkel kapcsolatban nincsenek kötelező átvételi ajánlatra és/vagy kizorításra és/vagy kényszereladásra vonatkozó rendelkezések.

A Társaság Részvényeire az Információs Memorandum dátumát megelőző időszakban nem tettek nyilvános vételi ajánlatot.

4.9 A részvénytőke története

A Társaság alapításkori jegyzett tőkéje 5.000.000,- Ft volt. A Társaság jegyzett tőkéje a Társaság alapításától az Információs Memorandum lezárásáig az alábbiak szerint változott.

| Tőkeemelés időpontja | Tőkeemelés összege | Felemelt jegyzett tőke |
|----------------------|--------------------|------------------------|
| 2008. október 18. | 500.000,- Ft | 50.500.000,- Ft |
| 2008. december 28. | 500.000,- Ft | 51.000.000,- Ft |
| 2009. július 17. | 500.000,- Ft | 51.500.000,- Ft |
| 2009. október 1. | 500.000,- Ft | 52.000.000,- Ft |
| 2009. december 15. | 50.000.000,- Ft | 102.000.000,- Ft |
| 2010. március 1. | 10.000.000,- Ft | 112.000.000,- Ft |
| 2010. október 26. | 31.700.000,- Ft | 143.700.000,- Ft |
| 2011. november 3. | 8.500.000,- Ft | 152.200.000,- Ft |

A Közgyűlés a 3/2012. (VI.26.) számú határozatában felhatalmazta az Igazgatóságot, hogy a 2012. június 27. napjától számított öt éves időtartam alatt maximum 70.000.000 forint

névértékű, újonnan kibocsátott Részvény forgalomba hozatala útján a Társaság alaptőkéjét felemelje. A Közgyűlés felhatalmazta továbbá az Igazgatóságot a Részvényeseket megillető jegyzési elsőbbség és a Részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog kizárására.

5. ZÁRTKÖRŰ FORGALOMBAHOZATAL

Az Új Részvények kibocsátására az alábbiakban részletezettek szerinti Zártkörű Forgalombahozatal keretében kerül sor.

5.1 A Zártkörű Forgalombahozatal menete

A Zártkörű Forgalombahozatal keretében a Többségi Tulajdonos a Befektetők bevonásával 140.000.000 forint saját forrásból és a Befektetők részére az alábbiak szerint értékesítendő Részvények összesen 170.000.000 forint ellenértékéből összesen 310.000.000 forint tőkeemelés hajt végre a Kibocsátónál oly módon, hogy a tőkeemelés összegéből 15.500.000 forint a Kibocsátó jegyzett tőkéjét, a fennmaradó 294.500.000 forint a Kibocsátó tőketartalékát növeli. A Többségi Tulajdonos a Zártkörű Forgalombahozatalt követően is legalább többségi részesedést (50%+1 Részvényt) fog megtartani a Kibocsátóban.

A Zártkörű Forgalombahozatal első lépéseként a Többségi Tulajdonos az egyes Befektetők részére az Értékesítési Árral megegyező vételáron, adásvétel útján értékesíti a Befektetők által igényelt mennyiségű Részvényt. A Részvényértékesítés célja, hogy a Befektetők minél hamarabb Részvényhez jussanak és ne kelljen megvárniuk az alaptőke-emelés cégbírósági bejegyzését, valamint a Kibocsátó által kibocsátandó Új Részvények KELER általi keletkeztetését.

Az egyes Befektetők által a Többségi Tulajdonostól megvásárolt Részvényekért fizetendő ellenérték az Értékesítési Ár és az adott Befektető által megvásárolni kívánt Részvények darabszámának a szorzata. Minden Befektető esetében ugyanaz az Értékesítési Ár kerül megállapításra. A Részvényértékesítés a Forgalmazó közreműködésével a Budapesti Értéktőzsdén keresztül, várhatóan 2012. szeptember 27. napján, tőzsdei ügylet keretében történik.

Azt követően, hogy az összes Befektető megfizette az általa megvásárolni kívánt mennyiségű Részvény ellenértékét a Többségi Tulajdonos részére, az Igazgatóság a Gt. 255. § (2) bekezdésének való megfelelés érdekében dönt a Kibocsátó alaptőkéjének zártkörű felemeléséről. Az Igazgatóság ezen határozatában (i) kijelöli a Többségi Tulajdonost az Új Részvények átvételére; (ii) kizárja a Többségi Tulajdonoson kívüli más személyek jegyzési elsőbbségi és Részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jogát; és (iii) meghozza a Kibocsátó alaptőkéjének felemelésével kapcsolatos döntéseket, ideértve különösen, de nem kizárólag az Alapszabálynak az alaptőke felemelése miatt szükséges módosítását is.

Az Igazgatóság fenti határozatának megfelelően a Többségi Tulajdonos a Befektetők részére értékesített Részvények teljes ténylegesen befolyt ellenértékéből és 140.000.000 forint saját forrásból az Értékesítési Árral megegyező kibocsátási áron, összesen várhatóan 310.000.000 forint értékben Új Részvények átvételére vállal kötelezettséget. Az erre vonatkozó Kötelezettségvállalási Nyilatkozatot a Többségi Tulajdonos a Zártkörű Forgalombahozatali Időszak alatt köteles megtenni, egyúttal köteles az Új Részvények teljes ellenértékét a Kibocsátó által erre a célra létrehozott, az OTP Nyrt.-nél vezetett 11794008-20536969 számú letéti számlájára történő átutalással a Zártkörű Forgalombahozatali Időszak lejártáig teljesíteni

A Többségi Tulajdonos által az Új Részvények átvételével kapcsolatban tett Kötelezettségvállalási Nyilatkozat kézhezvételét és az Új Részvények ellenértékének a megfizetését követően a Kibocsátó késedelem nélkül kezdeményezni fogja az illetékes cégbíróságnál (Fővárosi Törvényszék mint Cégbíróság) a Többségi Tulajdonos által tett Kötelezettségvállalási Nyilatkozatban megjelölt mennyiségű Új Részvény kibocsátásának alapját képező alaptőke-emelés bejegyzését a cégnyilvántartásba.

A Kibocsátó az alaptőke-emelés cégbírósági bejegyzését követően azonnal kezdeményezni fogja a KELER-nél az Új Részvények keletkeztetését, amelyre várhatóan 3-6 héten belül kerül sor. A Kibocsátó gondoskodik arról, hogy a KELER által megkeletkeztetett Új Részvények teljes egészében a Többségi Tulajdonos értékpapír-számláján kerüljenek jóváírásra. Az Új Részvényeknek a Többségi Tulajdonos értékpapír-számláján történő jóváírását követően a Kibocsátó kezdeményezni fogja a BÉT Bevezetési és Forgalmantartási Szabályzatban foglaltak szerint az Új Részvényeknek a BÉT „B” kategóriájába történő bevezetését.

5.2 A Zártkörű Forgalmahozatal alapjául szolgáló határozatok

A Közgyűlés a 3/2012. (VI.26.) számú határozatában felhatalmazta az Igazgatóságot, hogy a 2012. június 27. napjától számított öt éves időtartam alatt maximum 70.000.000 forint névértékű, újonnan kibocsátott Részvény forgalomba hozatala útján a Kibocsátó alaptőkéjét felemelje.

A Közgyűlés felhatalmazta továbbá az Igazgatóságot a Részvényeseket megillető jegyzési elsőbbség és a Részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog kizárására, valamint a Kibocsátó alaptőkéjének felemelésével kapcsolatos döntések meghozatalára, ideértve különösen, de nem kizárólag az Alapszabálynak az alaptőke felemelése miatt szükséges módosítását is.

5.3 Befolyásszerzésre vonatkozó alapvető szabályok

A Kibocsátó felhívja a Többségi Tulajdonos és a Befektetők figyelmét, hogy (i) a Kibocsátóban – és ezen keresztül közvetve az ALTEO Csoport egyes villamosenergia-ipari vagy földgázipari vállalkozásnak minősülő tagjaiban – a felemelt alaptőke 5, 10, 15, 20, 25, 30, 35, 40 és 45%-át elérő, vagy azt meghaladó mértékű közvetlen vagy közvetett befolyásszerzést a szerző fél köteles a MEH-hez bejelenteni, amely bejelentést – ha megfelel a jogszabályokban foglalt előírásoknak- a MEH visszaigazol; valamint (ii) a Kibocsátóban – és ezen keresztül közvetve az ALTEO Csoport egyes villamosenergia-ipari vagy földgázipari vállalkozásnak és/vagy a Tsz. szerint engedélyes társaságnak minősülő tagjaiban – a felemelt alaptőke 25%-át meghaladó mértékű befolyásszerzéshez, és az ehhez fűződő jogok gyakorlásához a MEH előzetes hozzájárulása szükséges. A részesedésszerzés bejelentésének elmulasztása esetén, illetve a MEH tudomásulvételt kimondó visszaigazolásának, vagy hozzájárulásának hiányában a szerző fél a részesedései tekintetében a Kibocsátóval szemben – az osztalékra való jogosultságot kivéve – jogot nem gyakorolhat, és a részvénykönyvbe nem jegyezhető be.

A Kibocsátó felhívja továbbá a Többségi Tulajdonos és a Befektetők figyelmét, hogy a Tpt. 61. §-ban részletezetteknek megfelelően kötelesek értesíteni az Igazgatóságot és a PSZÁF-ot, amennyiben az általuk közvetlenül és közvetve birtokolt, szavazati jogot biztosító Részvények és szavazati joguk aránya eléri, meghaladja az 5, 10, 15, 20, 25, 30, 35, 40, 45, 50, 75, 80, 85, 90, 91, 92, 93, 94, 95, 96, 97, 98, 99%, vagy az alá csökken.

5.4 Eladási jog

A Kibocsátónak tudomása van arról, hogy a Többségi Tulajdonos a mindenkor tulajdonában lévő Részvények részleges, nyilvános értékesítését és/vagy a Kibocsátó jegyzett tőkéjének új részvények nyilvános forgalomba hozatalával történő felemelését tervezi (együttesen: a „**Nyilvános Tranzakció**”). A Kibocsátó tudomása szerint a Nyilvános Tranzakcióra várhatóan legkésőbb 2013. május 31. napjáig kerülhet sor. A Kibocsátó tudomása szerint a Többségi Tulajdonos vállalja, hogy amennyiben a tervezett Nyilvános Tranzakcióra 2013.

május 31. napját megelőzően kerül sor, akkor az értékesítési és/vagy kibocsátási ár nem lehet alacsonyabb, mint az Értékesítési Ár.

A Nyilvános Tranzakció megvalósíthatósága ugyanakkor számos olyan piaci, tőkepiaci, szabályozói és egyéb tényező függvénye, amely jelenleg a Többségi Tulajdonos és a Kibocsátó számára nem ismert, továbbá azokra a Többségi Tulajdonosnak és a Kibocsátónak nincs befolyása. Ennek megfelelően a Nyilvános Tranzakciók bármelyikének a megvalósítására sem a Többségi Tulajdonos, sem pedig a Kibocsátó nem vállal semmiféle garanciát vagy kötelezettséget.

Amennyiben a Nyilvános Tranzakció nem valósul meg legkésőbb 2013. május 31. napjáig, akkor a Befektetők jogosultak az általuk a Részvényértékesítés során megvásárolt Részvények darabszámának legfeljebb 20%-át a Kibocsátó vagy általa kijelölt harmadik személy számára egyoldalú, írásbeli nyilatkozat megküldésével 2013. június 1. napja és 2013. július 30. napja között az Értékesítési Áron értékesíteni, a Kibocsátó, illetve az általa kijelölt harmadik személy pedig köteles a Befektetők által felkínált Részvényeket ebben az időszakban megvásárolni.

A Befektetők által az előbbiek szerint gyakorolható eladási jog kizárólag a Befektetőket illeti meg, azaz az eladási jog a Részvényértékesítés során megvásárolt Részvények Befektetők általi értékesítése esetén harmadik személyre át nem ruházható és harmadik személy az eladási jog gyakorlására nem jelölhető ki.

A Kibocsátó tájékoztatja a Befektetőket, hogy a Kibocsátó a Befektetők által felkínált Részvényeket a mindenkor hatályos jogszabályok rendelkezési szerint jogosult a Befektetőktől megvásárolni, különösen ideértve a saját részvény megszerzésére irányadó szabályokat.

5.5 Értékesítési korlátozás

A Kibocsátó tudomással bír arról, hogy a Többségi Tulajdonos vállalja, illetve biztosítja azt, hogy a Nyilvános Tranzakció jelenlegi tervezett időpontjáig, de legkésőbb 2013. május 31. napjáig a Többségi Tulajdonos és az Értékesítési Korlátozással Érintett Személyek nem értékesítenek egyetlen tulajdonukban lévő Részvényt sem („lock-up”), azzal, hogy

- (i) a Többségi Tulajdonos és az Értékesítési Korlátozással Érintett Személyek a Részvényértékesítést követően bármikor jogosultak összesen legfeljebb 25.000 darab, egyenként 100,- Ft névértékű Részvényt harmadik személyek számára legalább az Értékesítési Áron, tőzsdei kereskedésben értékesíteni;
- (ii) a Többségi Tulajdonos jogosult a Tulajdonosi Csoport tagvállalatainak és munkavállalóinak is korlátozás nélkül Részvényeket értékesíteni; valamint
- (iii) a Többségi Tulajdonos jogosult a Kibocsátó tőkéjének jelen Információs Memorandum 5.1. pontjában meghatározottakhoz hasonló, zártkörű részvénykibocsátással történő felemelése kapcsán Részvényeket értékesíteni feltéve, hogy azok ellenértékét teljes egészében a Kibocsátó tőkéjének megemelésére fordítja, és az ilyen tőkeemelés kapcsán kibocsátott részvények kibocsátási értéke az Értékesítési Árnál nem alacsonyabb; továbbá
- (iv) a Többségi Tulajdonos és az Értékesítési Korlátozással Érintett Személyek jogosultak egymás között korlátozás nélkül ALTEO részvényeket értékesíteni.

A Többségi Tulajdonos és az Értékesítési Korlátozással Érintett Személyek nem vállalnak kötelezettséget arra, hogy a tulajdonukban lévő Részvények értékesítésével ténylegesen

likviditást teremtenek és nem is garantálják, hogy az a fenti (i) pont szerint harmadik személyek számára értékesített részvények értékesítése eredményeképpen kialakul.

6. A BEVÉTELEK FELHASZNÁLÁSA

A Kibocsátó a tőkeemelésből befolyó pénzt elsősorban megújuló energetikai projektekbe való befektetések finanszírozására kívánja felhasználni Magyarországon és a közép-kelet-európai régióban. Emellett, a bevont forrásokat kisebb részben a Kibocsátó tőkeszerkezetének optimalizálására és a biztonságos finanszírozási struktúra fenntartására is fel kívánja használni.

7. A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA

7.1 Általános információk

| | |
|--|--|
| A Társaság cégneve | ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság |
| A Társaság rövidített neve | ALTEO Nyrt. |
| A Társaság székhelye | 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A. |
| A Társaság telefonszáma | +36 1 474 97 90 |
| A Társaság cégbejegyzésének helye, időpontja | Budapest 2008. április 28. |
| A Társaság cégjegyzékszám | Cg. 01-10-045985 |
| A Társaság tevékenységnek időtartama | határozatlan |
| A Társaság jogi formája | nyilvánosan működő részvénytársaság |
| Irányadó jog | magyar |
| A Társaság alaptőkéje | 152.200.000 Ft |
| Hatályos Alapszabály kelte | 2012. április 27. |
| A Társaság fő tevékenysége | Villamosenergia-kereskedelem |
| Üzleti év | naptári évvel megegyező |
| Hirdetmények közzétételének helye | A Társaság a szabályozott információkra vonatkozó hirdetményeit a www.alteo.hu című honlapján, a BÉT www.bet.hu című honlapján és a PSZÁF által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu című honlapon jelenti meg, illetve ha vonatkozó jogszabály kifejezetten így rendelkezik, akkor a Társaság hirdetménye közzétételre kerül a Céglőnyben is. A Társaság mint kibocsátó a rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségei alá eső információkat a fentiek mellett a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet rendelkezései szerint egy honlappal rendelkező média szerkesztőségének is megküldi. |

7.2 A Társaság stratégiája

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

A fenti stratégia megvalósítása során a Társaság:

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

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

7.3 A Társaság története, fejlődése és üzleti tevékenységében bekövetkezett üzleti tevékenységek

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

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

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

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

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

A Társaság 2011. augusztus 2. napján megvásárolta az ALTE-A-t, amely az ALTEO Csoporton belül az energiagazdálkodási szolgáltatásokkal foglalkozik.

A Társaság 2011. október 6. napján zártkörű részvénykibocsátás keretében tőkeemelést hajtott végre, melynek keretében a Többségi Tulajdonos 85 millió forint összegű tőkét bocsátott a Társaság rendelkezésére.

A Társaság 2012. december 5. napján megalapította az ALTEO Energiakereskedőt, amely a MEH 2012. február 14. napján kelt, 43/2012. sz. határozatával földgáz-kereskedelmi működési engedélyt kapott. Az ALTEO Energiakereskedő a felhasználók ellátására irányuló kiskereskedelmi tevékenységét előre láthatóan a 2013. július 1. napjával kezdődő gázévben kezdi meg, az idei évben a nagy- és intraday kereskedelmi tevékenység előkészítése zajlik.

A Társaság 2012. május 24. napján adásvétel jogcímén megszerezte a WINDEO-t és a VENDEO-t. A VENDEO egy – Jánossomorja térségében üzemeltetett – 1,8 MW névleges teljesítményű, a WINDEO pedig kettő, összesen 4 MW névleges teljesítményű – Pápakovácsi és Ács térségében álló – szélenergia-erőművel rendelkezik. A szélenergia-erőművekkel előállított villamos energiát a társaságok a KÁT keretében a MAVIR-nak értékesítik.

7.4 Befektetések

A Társaságnak a Leányvállalatokon kívül nincsen más befektetése. A Leányvállalatokra vonatkozó általános információkat az Információs Memorandum 7.5.3 pontja tartalmazza.

7.4.1 A Társaság lényeges beruházásai és befektetései 2008-ban:

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

7.4.2 A Társaság lényeges beruházásai és befektetései 2009-ben:

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

7.4.3 A Társaság lényeges beruházásai és befektetései 2010-ben:

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

7.4.4 A Társaság lényeges beruházásai és befektetései 2011-ben:

- (a) A Társaság 1 millió Ft összegű akvizíció révén megszerezte az ALTEO-A-t; és
- (b) A Társaság 55 millió Ft összegű tőkeemelést hajtott végre a Győri Erőműnél.
- (c) A Társaság 25 millió Ft összegű befektetéssel megalapította az ALTEO Energiakereskedőt.
- (d) A Társaság a 40,420 millió Ft összegű tőkeemelést hajtott végre a CIVIS-nél.

- 7.4.5 A Társaság lényeges beruházásai és befektetései 2012-ben:
- (a) A Társaság adásvétel jogcímén megszerezte a WINDEO-t és a VENTEO-t. A tranzakció értéke nagyságrendileg 3 milliárd Ft volt.
 - (b) A Társaság 106,55 millió Ft összegű tőkeemelését hajtott végre a WINDEO-nál.

A Társaság beruházásait és befektetéseit részben saját forrásból, részben pedig tulajdonosi és bankkölcsönből finanszírozta. A Társaság új vállalatfinanszírozási formaként a 2011. évtől kötvénykibocsátás útján is vont be pénzeszközöket.

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

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

A Társaság a 2011. október 6. napján elhatározott és 2011. október 24. napján végrehajtott tőkeemelés alapján a Többségi Tulajdonostól befolyt 85 millió Ft összegből finanszírozta a Győri Erőmű hatékonyságjavító és kapacitásbővítő beruházását 500 millió Ft értékben, valamint a villamosenergia-kereskedelmi tevékenység 2012. évben várható növekedésével járó többlet finanszírozási költségeket.

A Társaság 2012. december 5. napján megalapította az ALTEO Energiakereskedőt, amely a MEH 2012. február 14. napján kelt, 43/2012. sz. határozatával földgáz-kereskedelmi működési engedélyt kapott. Az ALTEO Energiakereskedő a felhasználók ellátására irányuló kiskereskedelmi tevékenységét előre láthatóan a 2013. július 1. napjával kezdődő gázévben kezdi meg, az idei évben a nagy- és, intraday kereskedelmi tevékenység előkészítése zajlik.

A Társaság 2012. december 15. napján 40,420 millió Ft értékben tőkét emelt a CIVIS-ben, melynek célja a CIVIS tőkeszerkezetének rendezése volt. A tőkeemelés 20 millió Ft pénzbeli hozzájárulás, és 20,420 millió Ft tagi kölcsönkövetelés, mint nem pénzbeli hozzájárulás formájában történt.

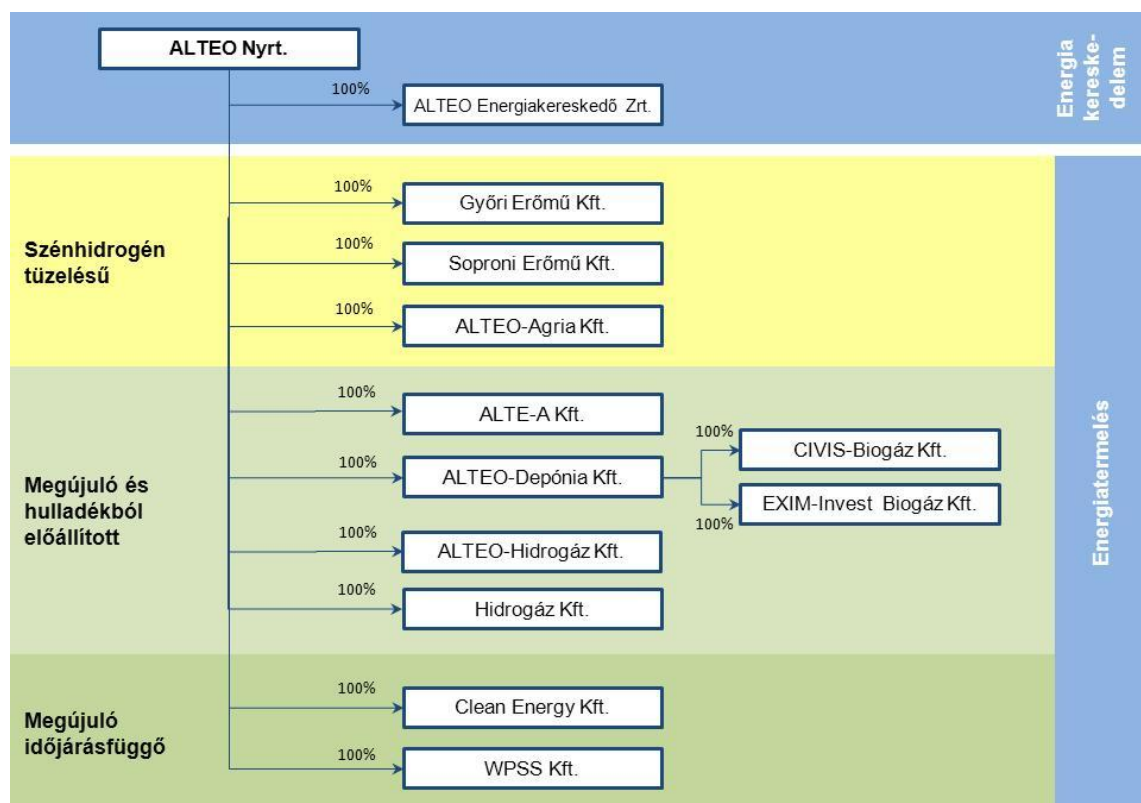
A Társaság 2012. május 24. napján adásvétel jogcímén megszerezte a WINDEO-t és a VENTEO-t. A VENTEO egy – Jánossomorja térségében üzemeltetett – 1,8 MW névleges teljesítményű, a WINDEO pedig kettő, összesen 4 MW névleges teljesítményű – Pápakovácsi és Ács térségében álló – szélerőművel rendelkezik. A szélerőművekkel előállított villamos energiát e társaságok a KÁT keretében a MAVIR-nak értékesítik. A Társaság a szélerőműveket a Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft-től vásárolta meg részben önerőből, részben bankkölcsön igénybevételeivel. A befektetés értéke nagyságrendileg 3 milliárd Ft volt.

7.5 A Társaság szervezeti felépítése

7.5.1 Az ALTEO Csoport bemutatása

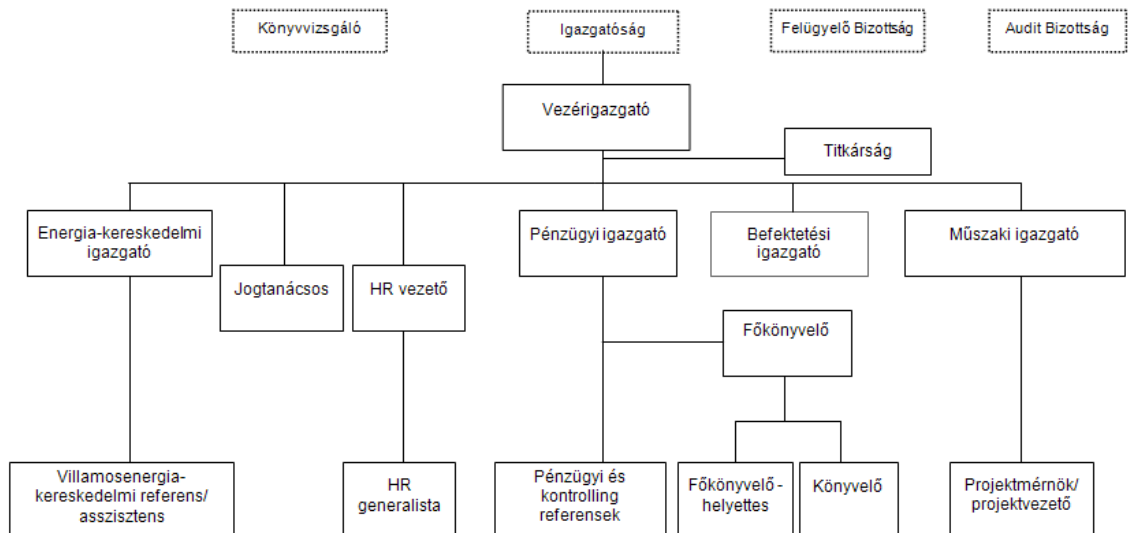
A Társaság, valamint közvetlen irányítást lehetővé tevő részesedéssel rendelkező tulajdonosa, a Többségi Tulajdonos (Wallis Asset Management Zrt.) része a két évtizede működő, magyar magántulajdonban lévő Tulajdonosi Csoportnak. A Többségi Tulajdonos a Tulajdonosi Csoport egyik vagyongazdálkodó társasága.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

A Társaság a Tulajdonosi Csoport energetikai befektetésekért felelős tagja. Az alábbi ábra az ALTEO Csoport felépítését mutatja a jelen Információs Memorandum lezárásának időpontjában. A Társaság és a Leányvállalatok is magyarországi bejegyzésű társaságok.



7.5.2 A Társaság szervezeti felépítésének a bemutatása

Az alábbi ábra a Társaság szervezeti felépítését mutatja a jelen Információs Memorandum lezárásának időpontjában.



7.5.3 A Leányvállalatok bemutatása

A Társaság az alábbi Leányvállalatokban rendelkezik részesedésekkel:

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

A Társaság egyéb társaságokban nem rendelkezik részesedéssel. A részesedésekre vonatkozó társasági alapinformációk az alábbiakban találhatóak.

ALTE-A

Az ALTE-A a Társaság kizárólagos tulajdonában áll.

| | |
|---|---|
| Cégneve | ALTE-A Korlátolt Felelősségű Társaság |
| Rövidített neve | ALTE-A Kft. |
| Székhelye | 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A |
| Telefonszáma | +36 1 474 97 00 |
| Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszáma | Budapest 2008. augusztus 15. Cg. 01-09-901186 |
| Tevékenységeinek időtartama | határozatlan |
| Jogi formája | korlátolt felelősségű társaság |
| Irányadó jog | magyar |
| Jegyzett tőkéje | 600.000 Ft |
| Hatályos alapító okirat kelte | 2012. április 2. |
| Fő tevékenysége | vagyonkezelés (holding) |
| Üzleti éve | naptári évvel megegyező |
| Hirdetmények közzétételének helye | Cégközlöny |
| Csoporton belüli szerepe | energiagazdálkodási szolgáltatások |

ALTEO-Agria

Az ALTEO-Agria a Társaság kizárólagos tulajdonában áll.

| | |
|---|---|
| Cégneve | ALTEO-Agria Korlátolt Felelősségű Társaság |
| Rövidített neve | ALTEO-Agria Kft. |
| Székhelye | 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A |
| Telefonszáma | +36 1 474 97 00 |
| Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszáma | Budapest 2008. szeptember 5. Cg. 01-09-904433 |
| Tevékenységeinek időtartama | határozatlan |
| Jogi formája | korlátolt felelősségű társaság |
| Irányadó jog | magyar |
| Jegyzett tőkéje | 1.510.000 Ft |
| Hatályos alapító okirat kelte | 2012. április 5. |
| Fő tevékenysége | villamosenergia-termelés |
| Üzleti éve | naptári évvel megegyező |
| Hirdetmények közzétételének helye | Cégközlöny |

Csoporton belüli szerepe

Az Agria Park kiserőmű tulajdonosa és üzemeltetője

ALTEO-Depónia

Az ALTEO-Depónia a Társaság kizárólagos tulajdonában áll.

| | |
|--|--|
| Cégneve | ALTEO-Depónia Korlátolt Felelősségű Társaság |
| Rövidített neve | ALTEO-Depónia Kft. |
| Székhelye | 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A |
| Telefonszáma | +36 1 474 97 00 |
| Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszám | Budapest 2008. október 7. Cg. 01-09-906261 |
| Tevékenységeinek időtartama | határozatlan |
| Jogi formája | korlátolt felelősségű társaság |
| Irányadó jog | magyar |
| Jegyzett tőkéje | 1.100.000 Ft |
| Hatályos alapító okirat kelte | 2012. március 29. |
| Fő tevékenysége | villamosenergia-termelés |
| Üzleti éve | naptári évvel megegyező |
| Hirdetmények közzétételének helye | Cégközlöny |
| Csoporton belüli szerepe | A deponiagázra szakosodott kiserőművek tulajdonosa |

ALTEO Energiakereskedő

Az ALTEO Energiakereskedő a Társaság kizárólagos tulajdonában áll.

| | |
|--|---|
| Cégneve | ALTEO Energiakereskedő Zártkörűen Működő Részvénytársaság |
| Rövidített neve | ALTEO Energiakereskedő Zrt. |
| Székhelye | 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A |
| Telefonszáma | +36 1 474 97 00 |
| Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszám | Budapest 2011. december 27. Cg. 01-10-047253 |
| Tevékenységeinek időtartama | határozatlan |
| Jogi formája | zártkörűen működő részvénytársaság |
| Irányadó jog | magyar |
| Jegyzett tőkéje | 5.000.000 Ft |

| | |
|-----------------------------------|-------------------------|
| Hatályos alapító okirat kelte | 2012. április 5. |
| Fő tevékenysége | gázkereskedelem |
| Üzleti éve | naptári évvel megegyező |
| Hirdetmények közzétételének helye | Céglőny |
| Csoporton belüli szerepe | gázkereskedelem |

CIVIS

A CIVIS az ALTEO-Depónia kizárólagos tulajdonában áll.

| | |
|---|---|
| Cégneve | CIVIS-BIOGÁZ Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság |
| Rövidített neve | CIVIS-BIOGÁZ Kft. |
| Székhelye | 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A |
| Telefonszáma | +36 1 474 97 00 |
| Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégbizjegyzékszám | Nyíregyháza 2005. szeptember 20. Cg. 01-09-938515 |
| Tevékenységének időtartama | határozatlan |
| Jogi formája | korlátolt felelősségű társaság |
| Irányadó jog | magyar |
| Jegyzett tőkéje | 8.100.000 Ft |
| Hatályos alapító okirat kelte | 2012. április 5. |
| Fő tevékenysége | villamosenergia-termelés |
| Üzleti éve | naptári évvel megegyező |
| Hirdetmények közzétételének helye | Céglőny |
| Csoporton belüli szerepe | A debreceni kiserőmű üzemeltetője |

WINDEO

A WINDEO a Társaság kizárólagos tulajdonában áll.

| | |
|---|---|
| Cégneve | WINDEO Korlátolt Felelősségű Társaság |
| Rövidített neve | WINDEO Kft. |
| Székhelye | 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A |
| Telefonszáma | +36 1 474 97 00 |
| Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégbizjegyzékszám | Győr 2002. április 23. Cg. 01-09-899444 |
| Tevékenységének időtartama | határozatlan |
| Jogi formája | korlátolt felelősségű társaság |

| | |
|-----------------------------------|---|
| Írányadó jog | magyar |
| Jegyzett tőkéje | 13.100.000 Ft |
| Hatályos alapító okirat kelte | 2012. május 24. |
| Fő tevékenysége | villamosenergia-termelés |
| Üzleti éve | naptári évvel megegyező |
| Hirdetmények közzétételének helye | Cégközlöny |
| Csoporton belüli szerepe | Az Ácsban és Pápakovácsiban telepített szélerőművek tulajdonosa és üzemeltetője |

EXIM

Az EXIM az ALTEO-Depónia kizárólagos tulajdonában áll.

| | |
|---|--|
| Cégneve | EXIM-INVEST BIOGÁZ Ipari és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság |
| Rövidített neve | EXIM-INVEST Biogáz Kft. |
| Székhelye | 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A |
| Telefonszáma | +36 1 474 97 00 |
| Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszáma | Nagykálló 2002. április 16. Cg. 01-09-938516 |
| Tevékenységeinek időtartama | határozatlan |
| Jogi formája | korlátolt felelősségű társaság |
| Írányadó jog | magyar |
| Jegyzett tőkéje | 3.100.000 Ft |
| Hatályos alapító okirat kelte | 2012. március 28. |
| Fő tevékenysége | villamosenergia-termelés |
| Üzleti éve | naptári évvel megegyező |
| Hirdetmények közzétételének helye | Cégközlöny |
| Csoporton belüli szerepe | A nyíregyházi kiserőmű üzemeltetője |

ALTEO-Hidrogáz

Az ALTEO-Hidrogáz a Társaság kizárólagos tulajdonában áll.

| | |
|---------------------------------------|---|
| Cégneve | ALTEO-Hidrogáz Korlátolt Felelősségű Társaság |
| Rövidített neve | ALTEO-Hidrogáz Kft. |
| Székhelye | 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A |
| Telefonszáma | +36 1 474 97 00 |
| Cégbejegyzésének helye, időpontja, és | Budapest 2009. május 26. |

| | |
|-----------------------------------|---|
| cégjegyzékszám | Cg. 01-09-919643 |
| Tevékenységek időtartama | határozatlan |
| Jogi formája | korlátolt felelősségű társaság |
| Írányadó jog | magyar |
| Jegyzett tőkéje | 5.000.000 Ft |
| Hatályos alapító okirat kelte | 2012. április 5. |
| Fő tevékenysége | villamosenergia-termelés |
| Üzleti éve | naptári évvel megegyező |
| Hirdetmények közzétételének helye | Cégközlöny |
| Csoporton belüli szerepe | zöldmezős hidrogáz projektek (METÁR-ig felfüggesztve) |

HIDROGÁZ

A HIDROGÁZ a Társaság kizárólagos tulajdonában áll.

| | |
|--|---|
| Cégneve | HIDROGÁZ Energiatermelő Korlátolt Felelősségű Társaság |
| Rövidített neve | HIDROGÁZ Kft. |
| Székhelye | 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A |
| Telefonszáma | +36 1 474 97 00 |
| Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszám | Ócsa 2004. március 5. Cg. 01-09-863661 |
| Tevékenységek időtartama | határozatlan |
| Jogi formája | korlátolt felelősségű társaság |
| Írányadó jog | magyar |
| Jegyzett tőkéje | 20.400.000 Ft |
| Hatályos alapító okirat kelte | 2012. április 5. |
| Fő tevékenysége | Villamosenergia-termelés |
| Üzleti éve | naptári évvel megegyező |
| Hirdetmények közzétételének helye | Cégközlöny |
| Csoporton belüli szerepe | a tiszaföldvári és a kistújszállási hidrogáz kiserőmű tulajdonosa |

Győri Erőmű

A Győri Erőmű a Társaság kizárólagos tulajdonában áll.

| | |
|-----------------|--|
| Cégneve | Győri Erőmű Korlátolt Felelősségű Társaság |
| Rövidített neve | Győri Erőmű Kft. |
| Székhelye | 9027 Győr, Kandó Kálmán u. 11-13. |

| | |
|--|---|
| Telefonszáma | +36 96 310 462 |
| Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszám | Debrecen 2009. december 19. Cg. 08-09-019413 |
| Jogelőd társaságok | A Győri Erőmű Kft. az E.ON Energiatermelő Kft.-ből történő kiválással jött létre 2009. december 31-i hatállyal. A Győri Erőmű Kft. az ALTEO-Arrabona Kft. 2010. október 31-i hatályú cégjogi beolvadása folytán annak általános jogutódja. |
| Tevékenységének időtartama | határozatlan |
| Jogi formája | korlátolt felelősségű társaság |
| Irányadó jog | magyar |
| Jegyzett tőkéje | 85.000.000 Ft |
| Hatályos alapító okirat kelte | 2012. április 16. |
| Fő tevékenysége | gőzellátás, légkondicionálás |
| Üzleti éve | naptári évvel megegyező |
| Hirdetmények közzétételének helye | Cégközlöny |
| Csoporton belüli szerepe | A győri erőmű tulajdonosa és üzemeltetője |

Soproni Erőmű

A Soproni Erőmű a Társaság kizárólagos tulajdonában áll.

| | |
|--|---|
| Cégneve | Soproni Erőmű Korlátolt Felelősségű Társaság |
| Rövidített neve | Soproni Erőmű Kft. |
| Székhelye | 9400 Sopron, Somfalvi u. 3. |
| Telefonszáma | +36 99 312 099 |
| Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszám | Debrecen 2009. december 19. Cg. 08-09-019412 |
| Jogelőd társaságok | A Soproni Erőmű az E.ON Energiatermelő Kft.-ből történő kiválással jött létre 2009. december 31-i hatállyal. A Soproni Erőmű Kft. az ALTEO-Sopron Kft. 2010. október 31-i hatályú cégjogi beolvadása folytán annak általános jogutódja |
| Tevékenységének időtartama | határozatlan |
| Jogi formája | korlátolt felelősségű társaság |
| Irányadó jog | magyar |

| | |
|-----------------------------------|---|
| Jegyzett tőkéje | 30.100.000 Ft |
| Hatályos alapító okirat kelte | 2012. április 16. |
| Fő tevékenysége | gőzellátás, légkondicionálás |
| Üzleti éve | naptári évvel megegyező |
| Hirdetmények közzétételének helye | Cégközlöny |
| Csoporton belüli szerepe | A soproni erőmű tulajdonosa és üzemeltetője |

VENTEO

A VENTEO a Társaság kizárólagos tulajdonában áll.

| | |
|--|---|
| Cégneve | VENTEO Korlátolt Felelősségű Társaság |
| Rövidített neve | VENTEO Kft. |
| Székhelye | 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A |
| Telefonszáma | +36 1 474 97 00 |
| Cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszám | Győr 2005. május 31. Cg. 01-09-897425 |
| Tevékenységeinek időtartama | határozatlan |
| Jogi formája | korlátolt felelősségű társaság |
| Írányadó jog | magyar |
| Jegyzett tőkéje | 3.000.000 Ft |
| Hatályos alapító okirat kelte | 2012. május 24. |
| Fő tevékenysége | villamosenergia-termelés |
| Üzleti éve | naptári évvel megegyező |
| Hirdetmények közzétételének helye | Cégközlöny |
| Csoporton belüli szerepe | Jánossomorjai szélerőmű tulajdonosa és üzemeltetője |

8. A TÁRSASÁG ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK ÁTTEKINTÉSE

Az ALTEO Csoport üzletpolitikájában és ennek megfelelően a jelen Információs Memorandumban is a megújuló energia megnevezést használja minden megújuló energiaforrásból vagy hulladékból előállított energia megjelölésére.

8.1 A Társaság fő tevékenységi területei

A Társaság olyan komplex energetikai szolgáltató, amelynek célja az energetikai üzleti lehetőségek kiaknázása az alternatív energiatermelés, az energiakereskedelem és az energetikai szolgáltatások terén. A Társaság célja fogyasztói számára megbízható, megfizethető, minimális környezetterheléssel járó és a megújuló energiaforrások gazdaságos hasznosításán alapuló, azaz fenntartható energiaellátást biztosítása. Az ALTEO Csoport tevékenysége három fő csoportba sorolható:

- (a) Energiatermelés (azon belül (i) megújuló forrásokat felhasználó és (ii) szénhidrogén-tüzelésű kiserőművekkel történő villamos- és hőenergia termelés);
- (b) Energiakereskedelem (azon belül földgáz- és villamosenergia-kereskedelem, valamint mérlegkörü szolgáltatások); és
- (c) Energiagazdálkodási szolgáltatások.

A következő táblázat összefoglalóan szemlélteti a Társaság működésének egyes kiemelt üzleti és pénzügyi adatait:

| Üzleti és pénzügyi adatok | Mérték-egység | 2010 | 2011 |
|--|---------------|--------------|--------------|
| Teljes beépített villamosenergia kapacitás | MW | 26 | 26 |
| Teljes beépített hő kapacitás | MW | 237 | 237 |
| Villamosenergia kereskedelem - értékesítés | MWh | 42 000 | 61 000 |
| Villamosenergia termelés | MWh | 68 190 | 43 165 |
| Hő értékesítés | GJ | 576,000 | 451,721 |
| Villamosenergia termelés | M Ft | 1 912 | 716 |
| Hőértékesítés | M Ft | 2 296 | 2 293 |
| Villamosenergia kereskedelem | M Ft | 1 351 | 1 766 |
| Gáz kereskedelem | M Ft | - | - |
| Egyéb bevétel | M Ft | 86 | 81 |
| Összes konszolidált árbevétel | M Ft | 5 645 | 4 856 |

8.1.1 Energiatermelés

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

Megújuló energiaforrást hasznosító erőművek

A jelen Információs Memorandum lezárásának időpontjában három szélerőmű, két depóniagáz- és két hidrogáz tüzelésű motor alkotja a Társaság megújuló energia portfólióját.

Szélenergia

A Társaság mindhárom szélenergiát hasznosító kiserőművét már működő állapotban vásárolta meg 2012 májusában.

Ács és Pápakovácsi szélérőművek (WINDEO)

Az ácsi és pápakovácsi szélérőműveket tulajdonló és üzemeltető WINDEO Kft-t az ALTEO 2012 májusában vásárolta meg a Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft-től. Az egyenként 2 MW teljesítményű szélérőművek a termelt villamos energiát a KÁT rendszer keretében a MAVIR-nak értékesítik. A szélérőművek karbantartását a szélturbinák gyártójának magyar leányvállalata, a VESTAS Hungary Kft. végzi, a helyi üzemeltetési feladatokat pedig külső vállalkozó látja el.

Jánossomorjai szélérőmű (VENTEO)

A Jánossomorjai szélérőművet tulajdonló és üzemeltető VENTEO-t az ALTEO 2012-ben vásárolta meg a Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft-től. Az 1.8 MW névleges teljesítményű szélérőmű a termelt villamos energiát a KÁT rendszer keretében a MAVIR-nak értékesíti. A szélérőmű karbantartását a szélérőmű gyártójának magyar leányvállalata, a VESTAS Hungary Kft. végzi, a helyi üzemeltetési feladatokat pedig külső vállalkozó látja el.

Depóniagáz

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

Debreceni kiserőmű (CIVIS)

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

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

Nyíregyházi kiserőmű (EXIM)

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

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

Hidrogáz

A hidrogáz hasznosítására létrehozott Leányvállalatok speciális, ipari mintaoltalommal védett technológia segítségével hévízkutakból feltörő

termálvízben oldott metánt, úgynevezett hulladék kísérőgázt hasznosítják villamos- és hőenergia előállítására.

Az ALTEO Csoport a jelen Információs Memorandum lezárásának időpontjában két termálvíz kísérőgáz hasznosító kiserőművet üzemeltet Kisújszálláson és Tiszaföldváron összesen 0,3 MW villamos összkapacitással.

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

Kisújszállási kiserőmű

Az ALTEO Csoport Leányvállalata hosszú távú együttműködési megállapodást kötött Kisújszállás Város Önkormányzatával a város termálvizét kísérő hulladékgázok energetikai hasznosítására és az azon alapuló hőszolgáltatás kiépítésére. Az együttműködés keretében a HIDROGÁZ megtervezte és megépítette a 143 kW villamos teljesítményű gázmotoros erőművet, amit később, 2009 során az ALTEO-Hidrogáz gázmotor kiegészítő hőhasznosító berendezéssel és az intézményi fogyasztók csatlakozási pontjáig hővezeték hálózat kiépítésével bővített.

A 143 kWh villamos- és 192 kWh hőenergia teljesítményű blokkfűtőmű hőtávvezetéken keresztül biztosítja kisújszállási közintézmények kedvezményes hőellátását. A HIDROGÁZ a kisújszállási erőműben termelt villamos energiát jelenleg a Kibocsátónak értékesíti a Társaság és a HIDROGÁZ közötti megállapodásban rögzített áron, ezt követően pedig a szabad piacon vagy továbbra is a Társaság mérlegkörében az ott kialakult áraknak megfelelően, vagy – amennyiben a vonatkozó jogszabályok megalkotásra kerülnek és hatályba lépnek – az átalakított KÁT rendszerben támogatott áron fogja értékesíteni.

A kiserőművet elsődleges energiaforrással ellátó termálkutat hasznosító fürdő felújítási munkálatok miatt bezárt, és a termálkút vízkivételét az üzemeltető 2011 júliusában a technológiai minimumra korlátozta. Mivel ilyen vízkivétel mellett a kiserőmű működése nem lehetséges, a HIDROGÁZ a kisújszállási erőművet 2011 júliusában ideiglenesen, a fürdő felújítási munkálatainak befejezéséig leállította. Az erőmű 2012 januárjában kezdte meg ismét a termelést.

Tiszaföldvári kiserőmű

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

A 143 kWh villamos- és 192 kWh hőenergia teljesítményű blokkfűtőmű hőtávvezetéken keresztül biztosítja tiszaföldvári közintézmények kedvezményes

hőellátását. A HIDROGÁZ a tiszaföldvári erőműben termelt villamos energiát jelenleg a Társaságnak értékesíti a Társaság és a HIDROGÁZ közötti megállapodásban rögzített áron, ezt követően pedig a szabad piacon vagy továbbra is a Társaság mérlegkörében az ott kialakult áraknak megfelelően, vagy – amennyiben a vonatkozó jogszabályok megalkotásra kerülnek és hatályba lépnek – az átalakított KÁT rendszerben támogatott áron fogja értékesíteni.

Szénhidrogén tüzelésű kiserőművek

Győri Erőmű

A Győri Erőművet az ALTEO Csoport 2009 végén vásárolta meg az E.ON Hungária Zrt-től. Az erőmű jelenlegi kapacitása 12 MW (ebből 5MW korszerű gázmotorral előállított) villamos és 114 MW hő teljesítmény. Az erőművet a Győri Erőmű saját szakembergárdája üzemelteti. Az erőmű ipari hőszolgáltatást végez a környező üzemeknek. A hőt kisebb mértékben technológiai célokra, nagyobb mértékben fűtésre használják a fogyasztók. Az erőmű kiemelt partnere az Audi Motor Hungária Kft. hosszú távú szerződés alapján. A kogeneráció keretében az erőmű a megtermelt villamos energiát a Társaság mérlegkörében értékesíti, a Társaság és a Győri Erőmű közötti megállapodásban rögzített áron, ezt követően pedig a szabadpiacon vagy továbbra is a Társaság mérlegkörében az ott kialakult áraknak megfelelően fogja értékesíteni. A Győri Erőmű a helyi távhőszolgáltató részére a hőenergiát az Árrendeletben meghatározott ellenérték fejében értékesíti.

A Győri Erőmű 2012. második negyedévében befejezte az összesen 500 millió forint értékű kapacitásnövelő és hatékonyságjavító beruházást, melynek keretében 3 MWe névleges villamos teljesítményű gázmotoros egységet helyezett üzembe. A Győri Erőmű beruházás részben saját erőből, részben bankkölcsönből finanszírozta.

Soproni Erőmű

A Soproni Erőművet az ALTEO Csoport 2009 végén vásárolta meg az E.ON Hungária Zrt-től. Az erőmű jelenlegi kapacitása 15 MW (ebből 6 MW gázmotoros) villamos és 120 MW hő teljesítmény. Az erőművet a Soproni Erőmű saját szakembergárdája üzemelteti.

A kapcsoltan termelt villamos energiát a Társaság mérlegkörében értékesíti, a Társaság és a Soproni Erőmű közötti megállapodásban rögzített áron, ezt követően pedig a szabad piacon vagy továbbra is a Társaság mérlegkörében az ott kialakult áraknak megfelelően fogja értékesíteni.

Az erőmű hőszolgáltatást nyújt a környező üzemek és lakossági fogyasztók számára. A hőt részben technológiai célokra, részben fűtésre használják a fogyasztók. Az erőmű hőszolgáltatást nyújt a környező üzemeknek, a legnagyobb ügyfele a HEINEKEN Hungária Sörgyárak Zrt.. A lakossági hőfogyasztók aránya az erőmű hőárbevételében 2011-ben 4,5% volt. Az erőmű távhőtermelői és távhőszolgáltatói engedéllyel is rendelkeznek, így közvetlenül is ellát lakossági távhő fogyasztókat. A Soproni Erőmű a helyi távhőszolgáltató, és a lakossági fogyasztók részére a hőenergiát az Árrendeletben meghatározott ellenérték fejében értékesíti. A Soproni Erőmű a Támogatási Rendelet alapján távhőszolgáltatási támogatásban nem részesül.

Agria Park kiserőmű

Az egri Agria Park bevásárlóközpontban létesített, 2010. IV. negyedévében kereskedelmi üzembe helyezett 1 MW villamos és 1,3 MW hő teljesítményű gázmotoron alapuló kogenerációs kiserőmű feladata a bevásárlóközpont melegvíz-szükségletének és a téli fűtési igényének a kiszolgálása. A kogeneráció keretében az erőmű a megtermelt villamos energiát a Társaság mérlegkörében, termelőként értékesíti. Az erőmű az ALTEO-Agria tulajdonában van és az ALTEO-Agria üzemelteti, azonban bizonyos részfeladatokat nem az ALTEO Csoporthoz tartozó vállalkozások látnak el.

8.1.2 Energiakereskedelem

Villamosenergia-kereskedelem és mérlegköri szolgáltatások

Az ALTEO Csoport a Társaságon keresztül 2009. január 1. napján kezdte meg villamosenergia-kereskedelmi és mérlegkör-felelősi tevékenységét. 2009 és 2010 folyamán stabil, jól tervezhető, elsősorban irodaházakból, bevásárlóközpontokból, ipari parkokból, illetve kis- és középvállalkozásokból (KKV) álló fogyasztói portfóliót épített fel. 2011-re országos hálózattal rendelkező kiemelt ügyfeleket is szerződtetett, emellett jelentősen növelte a célpiacként meghatározott KKV ügyfelek számát. A Társaság villamosenergia-kereskedelmi tevékenysége körében kizárólag a szabad piacon értékesít villamos energiát. A Társaság portfóliójában vannak a szabadpiacon vételező egyetemes szolgáltatásra jogosult felhasználók is, továbbá a Társaság 2012 februárja óta lakossági fogyasztók ellátásával is foglalkozik.

A villamosenergia-kereskedelmi tevékenység iránti igényt a Tulajdonosi Csoport ingatlanbefektetési és üzemeltetési tagvállalatainak villamosenergia-szükséglete hívta életre. 2009 során a Társaság által értékesített villamos energia közel teljes egészét a Tulajdonosi Csoport vásárolta meg. A kedvező működési tapasztalatok és az energiapiacra érezhető fogyasztói igény arra ösztönözte a Társaságot, hogy fogyasztási helyre szabott versenyképes ajánlatokkal tovább bővítse ügyfélkörét. 2010 során a Társaság az értékesített villamos energiának már csak 70%-át értékesítette a Tulajdonosi Csoport számára, és ez az érték 2011-ben 50 % alá csökkent.

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

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

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

Földgáz-kereskedelem

A Társaság 2011. december 5. napján megalapította az ALTEO Energiakereskedőt, amely a MEH 2012. február 14. napján kelt, 43/2012. sz. határozatával földgáz-kereskedelmi működési engedélyt kapott. Az ALTEO Energiakereskedő a felhasználók ellátására irányuló kiskereskedelmi tevékenységét előre láthatóan a 2013. július 1. napjával kezdődő gázévben kezdi meg, az idei évben a nagy- és intraday kereskedelmi tevékenység előkészítése zajlik.

8.1.3 Energiagazdálkodási szolgáltatások

Az ALTEO egyedi megrendelések és szerződések keretein belül segíti a fogyasztók hatékony energiagazdálkodását, annak érdekében, hogy a működésükkel járó környezetterhelést és energiaköltségeiket is minimalizálják, valamint a gazdaságosan hasznosítható megújuló energiaforrásokat maximálisan kihasználják. Ezt a szolgáltatást az ALTEO kizárólag a kiemelt ügyfelei számára nyújtja.

8.2 A Társaság legfontosabb piacai

8.2.1 Villamosenergia-termelés

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

8.2.1 Villamosenergia-kereskedelem

A Társaság a villamos energia piacnak mind a kiskereskedelmi, mind a nagykereskedelmi (ideértve a szervezett piacokon történő kerekedést is) szegmensében aktív szerepet játszik. A piac 2007. július 1. óta liberalizált, néhány tucat szereplővel.

8.2.2 Hőtermelés és távhőszolgáltatás

Az ALTEO Csoport kiserőművei hőenergiát termelnek, amelyet részben ipari fogyasztóknak, részben pedig lakossági fogyasztóknak értékesítenek. A hőpiacok jellemzően lokálisak, a verseny általában korlátozott.

8.2.3 Kibocsátási egységek kereskedelme

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

8.2.4 Földgáz-kereskedelem

Az ALTEO Energiakereskedő a felhasználók ellátására irányuló kiskereskedelmi tevékenységét előre láthatóan a 2013. július 1. napjával kezdődő gázévben kezdi meg, az idei évben a nagy- és intraday kereskedelmi tevékenység előkészítése zajlik.

8.2.5 Energiagazdálkodási szolgáltatások

Az ALTEO segíti a fogyasztók hatékony energiagazdálkodását, annak érdekében, hogy a működésükkel járó környezetterhelést és energiaköltségeiket is minimalizálják, valamint a gazdaságosan hasznosítható megújuló energiaforrásokat maximálisan kihasználják.

8.3 Közelmúltbeli trendek az ALTEO Csoport piacain

A Társaságot és a Leányvállalatokat érintő legjelentősebb közelmúltbeli és jelenlegi trendek bemutatását az Információs Memorandum jelen 8.3 pontja tartalmazza. A Társaság tudomása szerint a jelen pontban leírtakon kívül sem a 2011. december 31. napjával zárult pénzügyi évre vonatkozó beszámoló közzététele, sem pedig a 2012. I. negyedévi időközi vezetőségi beszámoló közzététele óta nem következtek be a Társaság kilátásai szempontjából jelentős hátrányos változások.

Az Információs Memorandum jelen pontja nyilvános piaci információk, elsősorban a MEH és MAVIR honlapjáról származó adatok, valamint a Társaság saját becsléseinek felhasználásával készült.

8.3.1 Megújuló energiaforrások hasznosítása

A megújuló energiaforrások hasznosítása egyre nagyobb jelentőséget kap, ami az emberi társadalom növekvő környezettudatosságának, a szűkülő hagyományos energiaforrásoknak, a biztonságos energiaellátásra való törekvésnek, és a növekvő energiaáraknak köszönhetően.

A megújuló energiaforrások elterjedését nagymértékben segítik az egyes országokban meglévő támogatási rendszerek. Ugyanakkor, a megújuló energiát hasznosító technológiák rohamos fejlődése, valamint a hagyományos energiahordozók drágulása oda vezetett, hogy egyes területeken a megújuló energiák versenyképesek a hagyományos energiaforrásokkal, és ennek a tendenciának folytatása valószínűsíthető.

2011-ben a Magyarországon megtermelt villamos energia 51%-át fosszilis energiahordozó alapú erőművek, 42%-át a paksi atomerőmű, 7%-át pedig megújuló energiaforrásokat használó erőművek termelték. A megújuló energiaforrások felhasználásával működő erőművek száma és kapacitása meglehetősen alacsony, és annak ellenére, hogy 2010-ben az energiatermelésben elért arányuk megfelel a Magyarország által az Európai Unióhoz (EU) való csatlakozáskor vállalt aránynak, a jövőben szükséges lesz ennek az aránynak a jelentős emelésére.

Az Európai Parlament és Tanács 2009 áprilisában egyhangúlag elfogadta a RED Irányelvet, amelynek célkitűzése, hogy az Európai Unió országaiban 2020-ra az összes energiafogyasztás 20%-a megújuló energiaforrásokból származzon és a villamos energián belül a megújuló forrásból származó energia átlagos részaránya a 2005. évi átlagos 15%-ról 34%-ra növekedjen. Magyarország a RED Irányelvvvel összhangban vállalta, hogy bruttó energiafogyasztásán belül a megújuló energiaforrásokból származó energia arányát a 2005. évi 4,3%-ról 2020-ra 13%-ra növeli.

A RED Irányelv alapján a magyar kormány által elkészített Nemzeti Cselekvési Terv (NCST) a kötelező minimum célszámot meghaladó, 14,65%-os cél elérését tűzte ki 2020-ra. Az NCST kijelenti, hogy a megújuló energiaforrások fokozott

felhasználása meghatározó jelentőséggel bír, és a zöldgazdaság fejlesztése Magyarország gazdaságának egyik kitörési pontja.

A parlament 2011. október 3. napján fogadta el Magyarország 2030-ig szóló nemzeti energiastratégiáját, amelynek legfontosabb tézisei közé tartozik többek között a megújuló és alacsony szén-dioxid kibocsátású energiatermelés növelése és az energetikai célú hulladékhasznosítás.

A fentiekkel összhangban a Nemzeti Fejlesztési Minisztérium 2011 szeptemberében hozta nyilvánosságra az új megújuló- és alternatív energiaforrásokból előállított villamos energia kötelező átvételi rendszer (METÁR) szabályozási koncepcióját, amely a KÁT rendszerhez hasonlóan kötelező betáplálási tarifák (feed-in-tariff) alkalmazására épül. A METÁR a jelen Információs Memorandum lezárásakor csak szabályozási koncepció formájában létezik, a vonatkozó, a támogatási összegeket és a támogatás feltételeit rögzítő jogszabályok még nem születtek meg, továbbá bizonytalan a METÁR bevezetésének időpontja is, ezért a METÁR hatása a Kibocsátó árbevételére és eredményességére egyelőre nem ismert.

8.3.2 Szénhidrogén tüzelésű kapcsoltan villamos energiát és hőt termelő kiserőművek

Az Európai Unió Kogenerációs Irányelve rögzíti a kapcsolt villamosenergia-termelés kiemelt jelentőségét, elsősorban ezen energiatermelési mód kedvezőbb környezetterhelésére való tekintettel. A csökkenő széndioxid kibocsátásra való törekvéssel és a növekvő energiahatékonyságra való törekvéssel összhangban az energiatermelésen belül egyre nagyobb szerepet kapnak a fogyasztók közeli, nagy hatásfokú, kapcsoltan villamos energiát és hőt is termelő kiserőművek. A kapcsolt energiatermelés környezeti előnye, hogy hatékonyabban képes a primer energiát egyidejűleg villamos energiává és hővé alakítani, mintha ugyanazt az energiamennyiséget külön villamos energia és külön hőt termelő berendezéssel állítanánk elő. A fogyasztóhoz közeli elhelyezés pedig lehetővé teszi a szállítási veszteségek jelentős csökkentését. Ezáltal a kapcsoltan termelő kiserőművek jelentősen hozzájárulnak a szén-dioxid kibocsátásának csökkentéséhez és az energiahatékonyság növeléséhez.

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

A kapcsoltan termelő kiserőművek sok esetben támogatás nélkül is versenyképesek a hagyományos tüzelőanyagot használó nagyerőművekkel, elsősorban a rugalmas energiatermelést igénylő esetekben.

8.3.3 Villamosenergia-kereskedelem

Az Európai Unió irányelvei magukkal hozták az energiaszektor liberalizálását Magyarországon is. A jelenleg hatályos VET a szabályozási környezetet alapvetően átalakította, annak érdekében, hogy a piaci erők nagyobb szerepet kapjanak. Alapvetően 2008. január 1. napjától minden belföldi felhasználó szabadon választhat villamosenergia-kereskedőt.

A villamosenergia-kereskedelmi tevékenység Magyarországon a MEH villamosenergia-kereskedelemre vonatkozó működési engedélyéhez kötött.

A MEH honlapján vezetett nyilvántartás szerint a jelen Információs Memorandum lezárásának időpontjában – a korlátozott és egyszerűsített kereskedelmi engedélyeseket nem számítva – 88 engedélyes kereskedő működik a magyar villamos energia piacon, azonban csak 10-15 engedélyes tevékenykedik aktívan a kiskereskedelmi piacon. A MEH statisztikák szerint 2011-ben az egyetemes szolgáltatás és a versenypiac keretében kereskedők által értékesített villamos energia mennyiség 36 TWh-t tett ki.

Nagykereskedelem

A villamosenergia-nagykereskedelmi piacon a Társaság nemzetközi és belföldi partnerekkel kötött, keretszerződéseken alapuló hosszú és rövid távú adásvételi szerződésekkel rendelkezik. A Társaságnak lehetősége van bel- és külföldi tőzsdéken történő értékesítésre illetve vásárlásra. A hazai áramtőzsde (HUPX) 2010 júliusában kezdte meg működését másnapi termékekkel, amelyek mellett 2011 júliusától lehetőség van havi, negyedéves és éves zsinór, valamint csúcsidőszaki hosszú távú termékekkel való kereskedésre is. A bővülő termékstruktúrával tovább bővültek a nagykereskedelmi lehetőségek a Társaság számára. A Társaság 2008 óta folyamatosan bővülő kapcsolatrendszerrel, értékesítési illetve beszerzési csatornákkal rendelkezik.

Kiskereskedelem

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

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

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

Mérlegköri szolgáltatások és virtuális erőmű

A magyarországi erőműpark előregedése, illetve a hosszú távon várhatóan emelkedő villamos energia fogyasztás indokoltá teszi, hogy a nagyberuházások mellett a kisebb földgázalapú, illetve a KÁT-ból a kötelező átvétel lejáratával követően kikerülő energiatermelő egységek se essenek ki a piacról azért, mert megszűnt a KÁT keretében történő támogatásuk. Az ilyen helyzetben lévő, kis kapacitású termelőegységek integrálásának lehetséges megoldása a virtuális erőműként történő egységes piaci fellépésük, illetve egy professzionálisan üzemeltetett, és termelői-, fogyasztói kapacitások tekintetében kellően szofisztikált

portfolióval rendelkező, valamint jó nagykereskedelmi kapcsolatokkal bíró mérlegkörhöz történő csatlakozásuk.

A mérlegköri szolgáltatások lényege, hogy a szolgáltatást nyújtó mérlegkör-felelős az egyes termelők által előállított áramot saját mérlegkörében átveszi és az aktuális piaci igényeknek megfelelő, optimalizált formában értékesíti. A konstrukció előnyei közé tartozik, hogy a szolgáltatás megkönnyíti az egyébként önálló értékesítőként piacképtelen kis termelők piacra lépését, és lehetővé teszi, hogy azok az előállított villamos energiát termékként, tehát magasabb áron értékesítsék.

A mérlegközhöz való csatlakozással ellentétben a virtuális erőmű egy olyan termelés-szervezési koncepció a villamos energia előállításában, amelynek során a kiserőművek rendszerirányítási egységbe állnak össze, így önálló entitásként kezelhető nagy termelőként jelenhetnek meg a villamosenergia-hálózaton. A mérlegköri szolgáltatás nem jelent ilyen fokú integrációt, cserébe azonban az egyes termelők egyéni érdekei jobban érvényesülhetnek, a szerveződés rugalmasabb működést tesz lehetővé.

Mindkét megoldás kedvező lehet a gázmotorok mellett a kötelező átvétel alól kikerülő, megújuló alapon energiát termelőknek is. Magyarországon több száz megawattal tehető a mérlegköri konstrukciókban potenciálisan érintett kiserőművek teljesítménye.

8.3.4 Táv hőtermelés és távhőszolgáltatás

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

A távhőszolgáltató társaságok többségükben a települési önkormányzatok tulajdonában vannak, egyes helyeken a szolgáltatóban a távhőtermelő (villamos engedélyköteles erőmű) is szerzett tulajdont. Néhány településen a távhőszolgáltató vállalat üzemeltetését koncessziós szerződéssel magántulajdonban lévő vállalkozások végzik.

A távhőszolgáltatók a hőenergiát hatósági áron szolgáltatják a lakossági fogyasztók részére, amely hőenergiát távhőtermelőtől (erőműtől) vásárolják, és/vagy maguk állítanak elő kazánokban, és egyre nagyobb részben kapcsolt hő- és villamosenergia-termelő berendezésekben (gázmotorok). A Módosító Törvény vonatkozó rendelkezéseinek megfelelő távhőárakat a MEH javaslatára az energiaügyekért felelős miniszter rendeletben állapítja meg.

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

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

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

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

Egyes távhőszolgáltatók 2011. október 1. napjától a Támogatási Rendelet alapján távhőszolgáltatási támogatásra jogosultak a lakossági felhasználóknak nyújtott távhőszolgáltatásra és a kapcsoltan termelt hő lakossági felhasználóknak szolgáltatott mennyiségére tekintettel, illetve egyes külön kezelt intézmények szintén jogosultak távhőszolgáltatási támogatásra a közfeladatuk ellátása érdekében felhasznált kapcsoltan termelt hő mennyiségére tekintettel. A távhőszolgáltatási támogatás a 2011. évi LIX. törvénnyel a VET-be beiktatott, 1,20 Ft/kWh mértékű kapcsolt termelés szerkezet-átalakítási díj terhére kerül kifizetésre. A Támogatási Rendelet 2012. január 1. napjával kezdődő hatállyal módosult a piaci szereplők véleményének a figyelembe vételével.

8.3.5 Kibocsátási egységek kereskedelme

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

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

A harmadik kereskedési időszakban (2013-2020) a kibocsátók elsősorban árverés útján, térítés ellenében juthatnak majd kibocsátási egységekhez. Kivételt az ETS Irányelv csak szűk körben enged. Ilyen kivétel a hőszolgáltatás, amely évente csökkenő mértékben, de térítésmentesen kibocsátási egységekre jogosult a harmadik kereskedelmi időszakban is. A harmadik kereskedési időszakra vonatkozó szabályokat Magyarországon 2012 végéig kell átültetni a hazai jogszabályokba.

Az ETS rendszer megfelelő működését elősegítendő 2012. június 20-tól egységes uniós kibocsátási egység-forgalmi rendszer került bevezetésre minden EU tagállamban.

8.3.6 Energiagazdálkodási szolgáltatások

A növekvő energiaárak, valamint a társadalom növekvő klímatudatossága az energiafogyasztókat is energiatudatosságra ösztönzi, mely lehetőséget nyit az energiagazdálkodási üzletág fejlődésére.

8.4 Környezetvédelmi kérdések

Az ALTEO Csoport tevékenységét érintő környezetvédelmi kérdéseket és kockázatot a jelen Információs Memorandum 2.2.21 pontja részletezi.

9. A TÁRSASÁGRA IRÁNYADÓ JOGI SZABÁLYOZÁS

Az alábbi fejezet a Társaság szervezetére és működésére, valamint az általa végzett egyes tevékenységekre irányadó főbb jogszabályokat mutatja be. Az alábbi összefoglaló csupán áttekintő jellegű, ezért a Társaság szervezetére és működésére, valamint az általa végzett egyes tevékenységekre irányadó részletes szabályokat az alábbi jogszabályok és a bennük hivatkozott további jogszabályok tartalmazzák. A jelen összefoglaló kizárólag a jelen Információs Memorandum napján hatályos magyar jogszabályok alapján készült, így nem tárgyalja a Társaság esetlegesen alkalmazandó külföldi vagy nemzetközi jogszabályokat.

9.1 A Társaság működésére irányadó alapvető jogszabályok

9.1.1 Általános szabályok

A Társaság Magyarországon közhiteles nyilvántartásba, cégjegyzékbe bejegyzett gazdasági társaság, amely nyilvánosan működő részvénytársasági formában folytatja tevékenységét. A Társaság jogi személyiséggel rendelkezik, jogképes, cégneve alatt jogokat szerezhet és kötelezettségeket vállalhat, így különösen tulajdont szerezhet, szerződést köthet, pert indíthat és perelhető. A Társaság szervezetét és működését, valamint a Részvényesek és a vezető tisztségviselők jogait, kötelezettségeit és felelősségét a Ctv. és a Gt. szabályozza. A Társaságnak a Gt.-vel és a Ctv.-vel összhangban történő működését a Fővárosi Törvényszék mint cégbíróság felügyeli.

A Társaság működésére irányadó továbbá a Tpt., ideértve többek között a nyilvános forgalomba hozatalra, a nyilvánosan működő részvénytársaságok tájékoztatási kötelezettségeire, a szavazati jogok bejelentésével kapcsolatos kötelezettségekre, a nyilvánosan működő részvénytársaságokban történő befolyásszerzésre, a bennfentes kereskedelemre és piacbefolyásolásra vonatkozó szabályokat. A Társaság működésére a BÉT szabályzatai és rendelkezései is irányadóak lesznek.

9.1.2 A rendszeres és rendkívüli tájékoztatásra vonatkozó szabályok

A Társaságra irányadó jogszabályi rendelkezések és BÉT szabályzatokban foglalt előírások közül külön is kiemelendők a Társaság általi rendszeres és rendkívüli közzétételre vonatkozó szabályok.

A Társaság mint nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírok, azaz a Részvények kibocsátója rendszeresen tájékoztatja a nyilvánosságot vagyoni, jövedelmi helyzetének, valamint működésének főbb adatairól. A Társaság a közzététellel egyidejűleg köteles tájékoztatni a PSZÁF-ot és gondoskodni arról, hogy az egyes tájékoztatások legalább öt évig nyilvánosan hozzáférhetőek maradjanak. A vonatkozó jogszabályi rendelkezéseknek megfelelően a Társaság a rendszeres tájékoztatási kötelezettségét féléves jelentés és éves jelentés, valamint időközi vezetőségi beszámoló formájában teljesíti.

A rendszeres tájékoztatáson túlmenően a Társaság rendkívüli tájékoztatás keretében tájékoztatja a nyilvánosságot a Részvények értékét vagy hozamát, illetve a Társaság megítélését közvetlenül vagy közvetve érintő minden információról. A Társaság a közzététellel egyidejűleg köteles a PSZÁF-ot is tájékoztatni. A Társaság a Részvényekhez kapcsolódó szavazati jog változásával kapcsolatban a Tpt. 61. §-a szerint hozzá érkezett tájékoztatást közzéteszi a PSZÁF egyidejű tájékoztatása mellett.

A Társaság megkülönböztetéstől mentesen és a gyors hozzáférést biztosítva köteles nyilvánosságra hozni a szabályozott információkat, amelyért díjat nem számíthat fel. A szabályozott információk nyilvánosságra hozatalának elmaradásával, illetve azok félrevezető tartalmával okozott kár megtérítéséért a Társaság felel.

Ha a Társaságról olyan valótlan adat kerül nyilvánosságra, amely az általa kibocsátott értékpapír, így a Részvények értékét vagy hozamát érintheti, köteles a valóságnak megfelelő adatok haladéktalan nyilvánosságra hozatalára.

A Társaság a szabályozott információkat a Társaság honlapján (www.alteo.hu), a BÉT honlapján (www.bet.hu), a PSZÁF által üzemeltetett információtárolási rendszeren (www.kozzetetelek.hu) teszi közzé, valamint a Tpt. 56. §-a és a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet alapján megküldi egy, a befektetők számára hozzáférhető, honlappal rendelkező média szerkesztőségének.

A jelen összefoglaló szempontjából „szabályozott információ” a Tpt. szerinti összefoglaló jelentés, továbbá a rendszeres és a rendkívüli tájékoztatás körébe tartozó információ, valamint a befolyásszerzéssel kapcsolatos és a bennfentes információk.

9.1.3 A Társaság tevékenységére irányadó nem ágazat-specifikus alapvető jogszabályok

A Társaság tevékenységére vonatkozó általános szabályokat a Ptk. tartalmazza, amely az állampolgárok, valamint az állami, önkormányzati, gazdasági és társadalmi szervezetek, továbbá más személyek alapvető személyi és vagyoni viszonyait szabályozza.

9.1.4 A Társaság tevékenységére irányadó ágazat-specifikus alapvető jogszabályok

(a) Villamosenergia-termelés és -kereskedelem

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

A VET-nek a Módosító Törvénnyel érintett egyes változásai több lépcsőben, különböző időpontokban léptek, illetve lépnek hatályba, és szükségessé tették, illetve teszik a végrehajtásukra vonatkozó alsóbbrendű jogszabályok módosítását, illetve új jogszabályok megalkotását, valamint az iparági szabályzatok módosítását. Ilyenek különösen a kötelező átvételi rendszerre vonatkozó egyes VET rendelkezéseknek a Módosító Törvénnyel érintett változásai, amelyek az EU Bizottság jóváhagyó határozatát követő 10. Munkanapon lépnek majd hatályba.

Ahogy arra korábban már utaltunk, a CIVIS, az EXIM, a WINDEO és a VENDEO a megtermelt villamos energiát a KÁT rendszer keretében támogatott áron a MAVIR-nak adják át. A KÁT rendszer szabályait – a VET és a VET Vhr. mellett – a KÁT Rendelet és a KÁT Allokációs Rendelet határozzák meg.

A Nemzeti Fejlesztési Minisztérium szerint a KÁT rendszer teljes körű újraszabályozása szükséges. Az újraszabályozás koncepcióját a Nemzeti Fejlesztési Minisztérium 2011 szeptemberében hozta nyilvánosságra, megújuló- és

alternatív energiaforrásokból előállított hő- és villamos energia kötelező átvételi rendszer (METÁR) elnevezéssel. A METÁR-ról részletesen a jelen Információs Memorandum 8.3.1 pontja szól. A METÁR részleteit tartalmazó jogszabályok a jelen Információs Memorandum napjáig nem születtek meg, azok tartalma, megalkotásának és hatálybalépésének időpontja bizonytalan, így hatása a Kibocsátó árbevételére és eredményességére jelenleg nem ismert.

A jogszabályokon túl az ALTEO Csoport villamosenergia-termelési és -kereskedelmi tevékenységére irányadók a villamosenergia-ellátási szabályzatok (üzemi szabályzat, kereskedelmi szabályzat és elosztói szabályzat).

(b) Távhőtermelés- és szolgáltatás

A távhőtermelői működési engedéllyel rendelkező Györi Erőműnek, illetve a távhőtermelői és távhőszolgáltatói működési engedéllyel rendelkező Soproni Erőműnek a Tszt. és a Tszt. végrehajtásáról szóló 157/2005. (VIII.15.) Korm. rendelet előírásainak is meg kell felelnie. A távhőszolgáltatóknak értékesített távhő árát, valamint a lakossági felhasználóknak nyújtott távhőszolgáltatás díját az Árrendelet határozza meg. A távhőtermelés- és szolgáltatás hatósági árazásával kapcsolatban lásd részletesen a jelen Információs Memorandum 8.3.4 pontját.

(c) Kibocsátási egységek kereskedelme

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

A harmadik kereskedési időszakban (2013-2020) a kibocsátók csak árverés útján, térítés ellenében juthatnak majd kibocsátási egységekhez. A kibocsátási egységek árverés útján történő értékesítésének időbeli ütemezését, lebonyolítását és egyéb vonatkozásait a Bizottság 1031/2010/EU rendelete szabályozza. A kibocsátási egységek kereskedelmének technikai háttéréről és feltételeiről a Bizottság kibocsátási egység-forgalmi jegyzékek egységes és biztonságos rendszeréről szóló 920/2010/EU rendelete rendelkezik.

(d) Földgáz-kereskedelem

A Társaság földgáz-kereskedelmi tevékenysége tekintetében elsősorban a GET és a GET Vhr. rendelkezései irányadók.

A jogszabályokon túl a Társaság földgáz-kereskedelmi tevékenységére irányadók az együttműködő földgázrendszer üzemi és kereskedelmi szabályzatai.

9.2 Az ALTEO Csoport tevékenységéhez szükséges fontosabb engedélyek

Jelen pontban az ALTEO Csoport tevékenységéhez a VET, GET és a Tszt. előírásai szerint szükséges, a MEH által kiadott működési engedélyeket soroljuk fel. A felsorolás nem tartalmazza az ALTEO Csoport egyéb engedélyeit, többek között a környezetvédelmi, illetve környezetvédelmi és vízjogi engedélyeket, építési és használatbavételi engedélyeket.

| Engedélyes | Tárgy | Azonosító szám | Időtartam |
|------------------------|---------------------------------------|--|---|
| Társaság | Villamosenergia-kereskedelmi engedély | 829/2008 | 2018. szeptember 19. |
| ALTEO-Agria | Kiserőművi összevont engedély | 889/2009 (1. sz. módosítása: 733/2010) | 2024. december 31. |
| ALTEO Energiakereskedő | Földgáz-kereskedelmi engedély | 43/2012 | Határozatlan |
| CIVIS | Kiserőművi összevont engedély | 690/2006 (1. sz. módosítása: 737/2010) | 2026. november 1. (kötelező átvétel időtartama 2016. december 31-ig) |
| WINDEO (Pápakovácsi) | Kiserőművi összevont engedély | 530/2006 (1. sz. módosítása: 463/2008, 2. sz. módosítása: 472/2008, 3. sz. módosítása: 899/2011) | 2028. december 31. (kötelező átvétel időtartama 2018. november 1-ig) |
| WINDEO (Ács) | Kiserőművi összevont engedély | 529/2006 (1. sz. módosítás: 464/2008, 2. sz. módosítás: 471/2008; | 2028. december 31. (kötelező átvétel időtartama 2018. november 1-ig) |
| EXIM | Kiserőművi összevont engedély | 590/2006 (1. sz. módosítása: 751/2010) | 2025. július 29. (kötelező átvétel időtartama 2014. december 31-ig) |
| Győri Erőmű | Kiserőművi összevont engedély | 124/2007 (1. sz. módosítása: 103/2010, 2. sz. módosítása: 181/2011) | 2022. december 31. |
| Győri Erőmű | Távhőtermelői működési engedély | 123/2010 | Határozatlan |
| Soproni Erőmű | Kiserőművi összevont engedély | 123/2007 (1. sz. módosítása: 121/2010) | 2019. december 31. |
| Soproni Erőmű | Távhőtermelői működési engedély | 122/2010 | Határozatlan |
| Soproni Erőmű | Távhőszolgáltatói működési engedély | 197/2012 | Határozatlan |
| VENTEO (Jánossomorja) | Kiserőművi összevont engedély | 189/2006 (1. sz. módosítása: 303/2007, 2. sz. módosítása: 890/2011) | 2031. december 31. (kötelező átvétel időtartama 2020. december 31-ig) |

9.3 Felügyeleti szervek

A Társaság tevékenységének felügyeletét az alábbi szervek látják el:

- (a) villamosenergia- és távhőtermelési, távhőszolgáltatási, valamint földgáz- és villamosenergia-kereskedelmi tevékenysége tekintetében a MEH;
- (b) lakossági fogyasztók számára történő villamosenergia-kereskedelmi és távhőszolgáltatási tevékenységének egyes vonatkozásai tekintetében a Nemzeti Fogyasztóvédelmi Hatóság;
- (c) tevékenységének környezetvédelmi szempontú felügyelete tekintetében a környezetvédelmi, természetvédelmi és vízügyi felügyelőségek;
- (d) piaci magatartásának versenyjogi szempontú felügyelete tekintetében a Gazdasági Versenyhivatal; és
- (e) a Gt.-vel összhangban történő működését a Fővárosi Törvényszék mint Cégbíróság.

10. A TÁRSASÁG VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE A TÁRSASÁG PÉNZÜGYI HELYZETÉRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉRŐL

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

A Társaság és Leányvállalatai 2009-ben, 2010-ben és 2011-ben is egyedi, MSZSZ szerinti beszámoló készítésére voltak kötelezettek (ide nem értve az ALTEO Energiakeredőt, amelyet 2011. december 5. napján alapított a Társaság, ezért az csak a 2011. év tekintetében rendelkezik beszámolóval). A Társaság a 2010. és a 2011. pénzügyi év vonatkozásában az IFRS szerinti éves konszolidált beszámolót készített, amelyhez – az összehasonlíthatóság miatt – elvégezte a 2009. pénzügyi év konszolidált számainak IFRS rendszer szerinti könyvvizsgálatát is. Az egyedi, MSZSZ szerint készített beszámolók egyes adatai, eredményei eltérhetnek az IFRS szerintiektől.

Az Információs Memorandum jelen fejezetét az Információs Memorandum 1-40. számú mellékleteiben található beszámolókkal és az azokhoz fűzött megjegyzésekkel, valamint az Információs Memorandum 2. „Kockázati tényezők” című fejezetében bemutatott kockázati tényezőkkel együtt ajánlott figyelembe venni. A jelen fejezet együtt értelmezendő továbbá az Információs Memorandumnak a 8. „A Társaság üzleti tevékenységének áttekintése” és a 18. „Kapcsolt vállalkozásokkal folytatott ügyletek” című fejezeteiben foglalt információkkal.

10.1 Az ALTEO Csoport eszközeinek és forrásainak bemutatása az IFRS szerinti konszolidált beszámoló alapján 2009, 2010 és 2011. december 31. napján

| | 2009 Auditált | 2010 Auditált | 2011 Auditált |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Befektetett eszközök | 2 705 135 | 3 393 162 | 3 788 106 |
| Forgóeszközök | 649 535 | 2 131 216 | 1 927 308 |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN | 3 354 669 | 5 524 378 | 5 715 414 |
| Saját tőke | 1 024 908 | 1 545 787 | 1 545 215 |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | 503 726 | 2 058 214 | 2 540 395 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | 1 826 035 | 1 920 378 | 1 629 804 |
| SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN | 3 354 669 | 5 524 378 | 5 715 414 |

10.1.1 Eszközök állományának alakulása a konszolidált beszámoló alapján

Befektetett eszközök elemzése (pénzügyi adatok ezer Ft-ban)

| | 2009 Auditált | 2010 Auditált | 2011 Auditált |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Befektetett eszközök | 2 705 135 | 3 393 162 | 3 788 106 |
| Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések | 2 210 527 | 2 866 884 | 3 396 439 |
| Egyéb gépek, felszerelések és berendezések | 5 658 | 13 641 | 12 194 |
| Kibocsátási jogok | 242 952 | 249 608 | 177 283 |
| Egyéb immateriális eszközök | 28 595 | 29 655 | 30 226 |
| Goodwill | 0 | 20 282 | 20 282 |
| Halasztott adó követelések | 217 403 | 213 092 | 151 682 |

Az ALTEO Csoport 2008-ban alakult, abban az évben projekttel még nem rendelkezett. A Társaság a Győri Erőművet és a Soproni Erőművet 2009. december 31. napján szerezte meg akvizíció útján, így ezek az eszközök már szerepelnek 2009 végén az erőművek soron. Az akvizícióval a Társaság jelentős kogenerációs és hőtermelő kapacitáshoz jutott, amely az ingatlanokon, termelő berendezéseken és az egyéb kiegészítő berendezéseken felül a Nemzeti Kiosztási Lista alapján allokált kibocsátási jogokat (CO₂ kvóta) is magába foglalt. A megszerzett vállalkozásoknak jelentős volt az elhatárolt vesztesége, ami magyarázza a jelentős halasztott adó követelés növekedést a konszolidált mérlegben 2009 év végével. 2009-ben elkezdődött az ALTEO-Agria zöldmezős beruházása, amelynek keretében az egri Agria Park bevásárlóközpontban került létesítésre egy kogenerációs kiserőmű, illetve év közben megszerzésre került a HIDROGÁZ két kiserőműve is.

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

Az ALTEO Csoport új taggal, erőművel nem gyarapodott 2011-ben, az év jelentős része a győri és a soproni erőművek korszerűsítésével, átalakításával telt, melynek eredményeképpen a Soproni Erőmű eszközállománya közel 250 millió Ft értékben került bővítésre magas hatásfokú eszközökkel, a győri telephelyen pedig 3 MW gázmotoros egységgel való bővítése kezdődött meg 2011 őszén. A közel 500 millió Ft-os beruházás 2012 áprilisában zárult, de időarányos része már szerepel a 2011 év végi eszközállományban is. A 2011-es kibocsátási jogok sor továbbra is a győri és soproni allokált kvótákat tartalmazza, csökkent értéke a korábbi és a 2011-es évek megmaradt feleslegének 2011-es értékesítésével magyarázható.

Forgóeszközök elemzése (pénzügyi adatok ezer Ft-ban)

| | 2009 Auditált | 2010 Auditált | 2011 Auditált |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Forgóeszközök | 649 533 | 2 131 217 | 1 927 308 |
| Készletek | 60 029 | 41 955 | 26 591 |
| Vevőkövetelések | 163 436 | 744 987 | 506 036 |
| Egyéb pénzügyi eszközök | 137 985 | 431 726 | 121 450 |
| Egyéb követelések és időbeli elhatárolások | 50 434 | 52 590 | 168 356 |
| Pénzeszközök és egyenértékeseik | 237 649 | 859 959 | 1 104 875 |

Az ALTEO Csoportra a tevékenység sajátossága miatt nem jellemző a készletezési tevékenység. A villamosenergia- és hőtermeléshez szükséges segédanyagok szinte kizárólagosan a győri és a soproni fűtőerőművek tevékenységéhez kapcsolódnak. A 2010-es és 2011-es évben megfigyelhető készletállomány-csökkenés elsősorban a korábban magas szinten készletezett tüzelőolaj felhasználásával magyarázható.

Az ALTEO Csoport a tényleges árbevételt realizáló tevékenységét 2009. január 1. napján kezdte meg, így a 2009 év végén a követelések között már szerepel a Társaság villamosenergia-kereskedelemből származó vevőköveteléseinek összege, valamint a HIDROGÁZ követelése. A győri és a soproni erőművekkel kapcsolatos vevőkövetelések nem kerültek átadásra a kiválással létrejött cégekbe, azaz ezeknek az erőműveknek a működéséhez kapcsolódóan elszámolt vevőkövetelés állomány még nem jelenik meg a 2009. december 31-i konszolidált mérlegben. A hőerőművek ALTEO Csoportba kerülésének a hatása a konszolidált vevőkövetelésekre igazán a 2010-es év végén mutatkozik a megnövekedett követelés egyenlegekben. A 2011-es évben a vevőkövetelések csökkenése lényegében a két hőerőmű KÁT rendszerből való kikerülése miatt átalakított működési

modelljének következménye, amely keretében az erőművek a korábbi zsinór villamos energia termeléshez képest csak csúcsidőszakban, azaz kisebb óraszámban termelnek. Emellett pedig a villamos energiát már nem a MAVIR Zrt. részére értékesítik a KÁT mérlegkörbe, hanem a Társaság részére, a csoport mérlegkörébe termelnek, és így ez az árbevétel és vevőkövetelés a konszolidálásnál kiszűrésre kerül.

Az egyéb pénzügyi eszközök soron azok a pénzeszközök szerepelnek, amelyek nem szabad felhasználásúak, hanem valamely banki hitelszerződés alapján, azok biztosítékául lekötésre kerültek. Ezek között szerepelnek kereskedéshez kapcsolódó óvadékok, adósságszolgálati tartalék- és felújítási tartalékszámok. Jelentős növekedést a 2010-es év jelentett az egyenlegben, amikor a Győri Erőmű és a Soproni Erőmű megvásárlásához szükséges hitelt a bank folyósította és amelynek kapcsán az ALTEO Csoport tartalékszámok feltöltésére volt köteles. A 2011-es érték már csak az alapműködéshez szükséges óvadékokat, adósságszolgálati tartalékokat tartalmazza, a 2010-es extra elemek kikerültek a sorról.

Az egyéb követelések és időbeli elhatárolások soron szerepelnek a különböző adóhatóságokkal, dolgozókkal szembeni követelések, illetve az egyéb időbeli elhatárolások. A 2011. év végi magasabb értéket árbevétel elhatárolások, és adóvisszaigénylő pozíciók magyarázzák, melyek közül is kiemelkedő mértékű volt a Győri Erőmű ÁFA követelése a bővítő beruházáshoz beszerzett eszközök miatt.

A pénzeszközök és egyenértékeseik soron a ténylegesen szabad cash állomány jelenik meg. 2010-ben a be nem érkezett gázzsámlák miatt kiemelkedően magas az érték, melyet 2011-re további 572 millió Ft-tal növelt a novemberi kötvénykibocsátás által bevont forrás, amelynek többsége az év végéig még nem került felhasználásra.

10.1.2 Források állományának alakulása az IFRS szerinti konszolidált beszámoló alapján

Saját tőke elemzése (pénzügyi adatok ezer Ft-ban)

| | 2009 Auditált | 2010 Auditált | 2011 Auditált |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Saját tőke | 1 024 908 | 1 545 786 | 1 545 215 |
| Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke | 1 024 908 | 1 545 786 | 1 545 215 |
| Jegyzett tőke | 102 000 | 143 700 | 152 200 |
| Tőketartalék | 884 200 | 1 293 500 | 1 370 000 |
| Részvény alapú kifizetés | 0 | 0 | 16 575 |
| Eredménytartalék | 38 708 | 108 586 | 6 440 |
| Nem kontrolláló érdekeltség | 0 | 0 | 0 |

A konszolidált saját tőke nagyrészt a Társaság jegyzett tőkéjét és tőketartalékát tartalmazza. A 2009-2011-es években a Társaság jegyzett tőkéje és tőketartaléka az alábbiak szerint alakult (adatok ezer Ft-ban):

Kiemelkedők a 2009-es, 2010-es és a 2011-es tőkeemelések, amelyeket a Többségi Tulajdonos (Wallis Asset Management Zrt.) az új projektek megszerzése, a bővülés érdekében bocsátott rendelkezésre a három év alatt összesen 1 387 200 e Ft értékben, amely a 2011 végi saját tőkeérték közel 90%-a. A tőkeemelések 2009-ben biztosították a saját erőt a Soproni Erőmű és a Győri Erőmű megvásárlásához, 2010-ben a CIVIS és az EXIM megszerzéséhez és a hőerőművek korszerűsítéséhez a soproni erőmű kazánbővítéséhez, 2011-ben pedig a győri erőmű kapacitásbővítéséhez.

Hosszú lejáratú kötelezettségek elemzése (adatok ezer Ft-ban)

| | 2009 Auditált | 2010 Auditált | 2011 Auditált |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | 503 726 | 2 058 215 | 2 540 395 |
| Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök | 112 369 | 1 646 017 | 1 554 005 |
| Tartozások kötvénykibocsátásból | | | 558 859 |
| Tulajdonosi kölcsönök | 128 100 | 128 100 | 128 100 |
| Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 | 70 064 |
| Halasztott adó kötelezettségek | 341 | 9 869 | 17 084 |
| Céltartalékok | 33 565 | 11 038 | 21 806 |
| Halasztott bevételek | 229 351 | 263 191 | 190 477 |

Az ALTEO Csoport a növekedési stratégiáját tőkeáttétel alkalmazásával valósítja meg, azaz az egyes projektjeinek a megszerzését vegyesen finanszírozza banki hitelből és saját tőkéből. A 2009 végén megszerzett Győri Erőmű és Soproni Erőmű vételárainak a kifizetéséhez a banki hitel folyósítása csak 2010 júliusában történt meg, így részben ez magyarázza a hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök állományában bekövetkezett jelentős növekedést a 2010. december 31-i mérlegben a 2009 év végi állapothoz képest. A Győri Erőmű és Soproni Erőmű ki nem fizetett vételára a 2009. december 31-i mérlegben még a rövid lejáratú kötelezettségek között került kimutatásra (lásd alább a rövid lejáratú kötelezettségek ismertetésénél). Szintén 2010-es hitelállomány növekedést jelent a CIVIS és az EXIM ALTEO Csoportba kerülése, hiszen ezen akvizíciók finanszírozása is részben bankhitelből történt. A 2011-es évre az egy évnyi törlesztéssel csökkent a hosszú lejáratú hitelek értéke, új cég, hitel nem került az ALTEO Csoportba. Új elemként jelent meg azonban a 2011 novemberében sikeresen végrehajtott kötvénykibocsátásból eredő közel 559 millió Ft értékű kötvénytartozás, amelynek lejáratára 2014. augusztus.

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

A halasztott bevételek között az ALTEO Csoport a Nemzeti Kiosztási Lista alapján ingyenesen kapott kibocsátási egységek (CO₂ kvóta) piaci értékét mutatja ki azok kivezetéséig. Ezek egyenlege az éves allokálás, illetve az államnak a termelési értékek alapján történő visszaadás figyelembevételével változik, 2011 végére a feleslegek értékesítése miatt egyenlegük csökkent.

Rövid lejáratú kötelezettségek elemzése (adatok ezer Ft-ban)

| | 2009 Auditált | 2010 Auditált | 2011 Auditált |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Rövid lejáratú kötelezettségek | 1 826 034 | 1 920 378 | 1 629 804 |
| Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök | 9 771 | 302 319 | 310 411 |
| Rövid lejáratra kapott tulajdonosi kölcsönök | 341 699 | 171 248 | 0 |
| Szállítótartozások | 106 413 | 509 434 | 860 529 |
| Egyéb pénzügyi kötelezettségek | 1 265 155 | 0 | 0 |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások | 102 996 | 628 117 | 161 358 |
| Vevői előlegek | 0 | 309 260 | 297 506 |

A rövid lejáratú kötelezettségeken belül a rövid lejáratú hitelek és kölcsönök között kerülnek kimutatásra a beruházási hitelek éven belül esedékes törlesztő részletei, valamint a villamosenergia-kereskedelem finanszírozásához szükséges forgóeszköz hitelkeret éppen lehívott aktuális értéke. A 2009 végi egyenleg alacsony értékében még nincs beruházási hitel éven belüli része, ez csak a későbbi években került a portfólióba.

A Többségi Tulajdonos által nyújtott rövid lejáratú tulajdonosi kölcsönök összege 2010-ben csökkent, 171 millió Ft-os záró értéket mutatott, 2011 végére pedig teljes mértékben visszafizetésre került. A Társaság Többségi Tulajdonos felé 2012. augusztus 31. napján fennálló kölcsöntartozásának mértékét jelen Információs Memorandum 18.1.3. pontja tartalmazza. A Többségi Tulajdonos Társaságnak nyújtott kölcsönei 2012. december 31. napján lejárnak. A szállítóállomány növekedése szintén az ALTEO Csoport tevékenységének 2009-től megindult folyamatos bővülésével magyarázható. 2009-ben egyéb pénzügyi kötelezettség soron a Győri Erőmű és a Soproni Erőmű vételárának az E.ON Hungária Zrt. felé még ki nem fizetett része szerepel, amely a bankhitel lehívásakor, és a vételár részlet ebből történő rendezésekor 2010-ben került át a hosszú lejáratú hitelek sorra.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és elhatárolások sorok 2010 végi magasabb értékét az időben meg nem érkezett gázzámlák magyarázzák legfőképp, amely a 2011-es év végén már nem volt jellemző, a számlák időben beérkeztek, és így a szállítói soron kerültek feltüntetésre.

Vevői előlegek soron elsősorban a Győri Erőmű egyik ügyfele (Audi), által vételezett hő egy havi előlege kerül kimutatásra.

10.2 Az ALTEO Csoport eredményességének bemutatása az IFRS szerinti konszolidált beszámoló alapján a 2009, 2010, 2011. pénzügyi évben

10.2.1 A 2009-2011-es évek konszolidált szintű eredményalakulása

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

| | 2009 Auditált | 2010 Auditált | 2011 Auditált |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Árbevételek | 1 090 919 | 5 645 314 | 4 855 856 |
| Közvetlen költségek | 991 402 | 4 823 477 | 4 089 655 |
| Bruttó eredmény | 99 517 | 821 837 | 766 201 |
| Adminisztratív ráfordítások | 188 490 | 532 379 | 436 658 |
| Értékesítési ráfordítások | 1 757 | 4 478 | 15 599 |
| Egyéb ráfordítások/bevételek(-) | 6 988 | 69 668 | 26 850 |
| Operatív/üzemi eredmény | -97 718 | 215 312 | 287 094 |
| Pénzügyi ráfordítások | 16 083 | 137 116 | 311 671 |
| Negatív goodwill (+) | 200 954 | 0 | 0 |
| Adózás előtti eredmény | 87 153 | 78 196 | -24 577 |
| Jövedelemadó ráfordítás | -8 412 | 8 318 | 77 569 |
| Nettó eredmény | 95 565 | 69 878 | -102 146 |
| Egyéb átfogó eredmény | 0 | 0 | 0 |
| Átfogó eredmény | 95 565 | 69 878 | -102 146 |
| Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti | 95 565 | 69 878 | -102 146 |
| Ebből a kisebbségi részesedést illeti: | 0 | 0 | 0 |
| Egy részvényre jutó eredmény | 178,48 | 60,19 | -70,30 |
| EBITDA | -88 652 | 390 111 | 453 344 |

*A 2009-es adat a negatív goodwill hatását tartalmazza.

Az ALTEO Csoport konszolidált árbevételének két fő forrása a villamosenergia-kereskedelem és az energiatermelés. A 2009-es évben indult el a villamosenergia-kereskedelmi tevékenység, az árbevétel döntő hányadát (96%-át) abban az évben ez a tevékenység generálta, az energiatermelő portfólió még csak kis méretű volt (HIDROGÁZ Kft.). Mindezek miatt leginkább a 2010. és a 2011. évek alkalmasak az érdemi elemzésre, összehasonlításra, mert ez a két év rendelkezett közel azonos összetétellel az erőművek, tevékenységek terén.

A 2010-es évre a konszolidált árbevétel ismét jelentős növekedést mutat, a 2009-es érték 5,2-szeresére nőtt. Ebben a növekedésben az időközben végrehajtott akvizíciók (Győri Erőmű, Soproni Erőmű, CIVIS és EXIM) és a saját fejlesztésű első kiserőmű (ALTEO-Agria kiserőműve) üzembe helyezése által generált, energiatermelésből származó árbevétel növekedése volt a meghatározó. Tevékenységek szintjén ebben az évben már az energiatermelésből származott az árbevétel közel háromnegyede annak ellenére, hogy a villamosenergia-kereskedelmi portfólió is bővült 2010-re. A 2010. és a 2011-es évek árbevétel adataiban már ugyanaz az erőművi portfólió szerepelt, ezért a két év jól összehasonlítható.

Az ALTEO Csoport 2011-es konszolidált árbevétele 4,9 milliárd Ft értékkel jellemezhető, amely 14%-kal kevesebb, mint a 2010-es érték. A csökkenés legnagyobb részéért a villamosenergia-termelési árbevétel mérséklődése a felelős, amelyet egyrészt a két nagyerőmű (Győr, Sopron) KÁT rendszerből való kikerülése okoz, másrészt pedig az, hogy a Társaság mérlegkörébe való átkerülésükkel a villamosenergia-termelésük csoporton belüli tételként a konszolidáláskor kiszűrésre kerül. Mindezek eredményeképpen a villamosenergia-termelés az árbevételen belül a 2010-es 34%-os részesedésével szemben 2011-ben 15%-át tette ki a konszolidált árbevételnek.

A hőenergia értékesítés bár naturáliákban kifejezve csökkent 2011-re (ebben nagy szerepe volt az átlagosnál jóval enyhébb decemberi hónapnak), de értékében lényegében megegyezik a tavalyi adattal, és így a mérséklődő árbevételben nagyobb arányt képvisel, 41%-os részesedését 47%-ra növelve.

A villamosenergia-kereskedelmi árbevétel két tényező miatt is növekedett. Elsősorban a csoporton belüli erőművek villamos energiájának piacra juttatása, másodsorban pedig maga a fogyasztói portfólió növekedése is segítette a tevékenység térnyerését. Az árbevételen belüli részesedése 2010-ről 2011-re 24%-ról 36%-ra emelkedett.

Egyéb árbevételek között a fenti két tevékenységen kívüli árbevételek kerülnek kimutatásra (mint például bérbeadási, egyéb szolgáltatásnyújtási árbevétel).

A konszolidált árbevétel tevékenységek szerinti megoszlását szemlélteti a következő táblázat:

| Árbevétel megoszlás tevékenységenként | 2009 Auditált | 2010 Auditált | 2011 Auditált |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Villamos energia termelés árbevétele | 2,3% | 33,9% | 14,7% |
| Hőértékesítés árbevétele | 0,2% | 40,7% | 47,2% |
| Villamos energia kereskedelem árbevétele | 96,5% | 23,9% | 36,4% |
| Egyéb árbevétel | 1,0% | 1,5% | 1,7% |
| Összesen | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

Az ALTEO Csoport egyik kiemelt stratégiai célkitűzése egy egymást szinergikusan támogatni képes kiserőművi és kereskedelmi portfólió kiépítése, amelynek előkészítésében a 2010-es év fontos állomásnak tekinthető. A Győri Erőmű már a teljes 2011-es évben, a Soproni Erőmű pedig 2011 második félévében a Társaság mérlegkörébe értékesíti a villamos energiát, és a két terület együttműködése biztosítja a fedezetmaximalizáló, a piaci áringadozásokat lekövetni képes, rugalmas működés lehetőségét.

Az energiatermelési árbevétel szempontjából kiemelendő, hogy a megtermelt villamos energia egy része a KÁT alapján kerül értékesítésre. A szabályozó rendszer változásai miatt (kogenerációs erőművek fokozatos kikerülése a KÁT mérlegkörből) 2011-re a KÁT-os értékesítés aránya az adott időszak árbevételen belül 15%-ra csökkent a 2010-es 34%-os arányhoz képest.

| | 2009 Auditált | 2010 Auditált | 2011 Auditált |
|-------------------------|------------------|------------------|------------------|
| KÁT-os árbevétel aránya | 2% | 34% | 15% |

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

A bruttó eredmény (ami a közvetlen költségek árbevételből történő levonása utáni eredményszint) alakulása is szemlélteti az ALTEO Csoport dinamikus növekedését, hiszen nagysága a 2009-es 100 millió Ft-os értékről 2010-re 822 millió Ft-ra emelkedett, 2011-ben pedig főként a két hőerőmű KÁT-ból való kikerülésének hatására 766 millió Ft-ra mérséklődött. Bruttó eredmény szinten fontos hangsúlyozni, hogy az árbevétel arányában kifejezett bruttó eredményhányad 2010-ről 2011-re 15%-ról 16%-ra javult. Az árbevételnél ugyan kisebb mértékű (7%-os) visszaesés figyelhető meg, ám a szigorú költséggazdálkodás következtében több mint 15%-kal csökkentek a közvetlen ráfordítások. Ezen belül is

kiemelendő (i) az erőművek üzemeltetői létszámának csökkentése által elért költségmegtakarítás, és (ii) a két nagy erőmű (soproni és győri) nem zsinórban, hanem csak csúcsidőben, a hőigényekkel összhangban való működtetése, továbbá (iii) a beruházások által elért magasabb hatásfok. A 2011-es évben a gázmotorok csökkentett üzemideje kevesebb allokált szén-dioxid kvótát használt el, így több egység maradt meg, amelyek értékesítésre kerültek. A 2011-es adatokban a két nagyerőmű 2011 végéig el nem használt egységei mellett az EXIM depóniás gázmotora által termelt kibocsátás csökkentési egységek 2009-2010-es értékeinek bevétele is csökkent a közvetlen ráfordításokat.

A közvetett költségek (adminisztratív és értékesítési ráfordítások) között szerepelnek a nem közvetlenül a termelés érdekében felmerült ráfordítások, így többek között az irányító személyzet bére, az irodai költségek és a szakértői díjak. A nem közvetlen ráfordítások terén szintén érdemi megtakarítás figyelhető meg 2011-ben 2010-hez képest, az adminisztratív ráfordítások 18%-kal csökkentek. Ebben szintén a már említett létszám leépítések, és a 2010-es évnél alacsonyabb bónuszki fizetések játszottak szerepet. Az értékesítési ráfordítások a tőzsdei jelenlét és a kötvényprogram következtében 11 millió Ft-tal nőttek az előző évhez képest. Az egyéb ráfordítások 2011-ben 61%-kal maradtak el a 2010-es értéktől. A két év közül az egyéb ráfordítások szempontjából inkább a 2011-es tekinthető átlagos, nagyobb egyedi tételektől mentes évnek, a 2010-es magasabb értéket egy lezárult adóvizsgálat jogkövetkezményeinek elszámolása magyarázta.

Konzolidált operatív eredmény szintjén a 2009-es év még veszteséggel zárult, a gyors növekedés kezdeti magasabb költségszintje miatt, de a 2010-es év már ezen a szinten is pozitív eredményt mutat, 215 millió Ft-os értékkel, amely 2011-re tovább nőtt, és 287 millió Ft-ot ért el. EBITDA soron is hasonló trend figyelhető meg, a 2009-es -89 millió Ft-os érték 2010-re 390 millió Ft-os EBITDA szintű nyereségre változott a bekerült új portfólió elemek hatására, majd 2011-ben szinte ugyanez a portfólió 16%-kal több, 453 millió Ft csoportszintű EBITDA-t termelt.

A pénzügyi ráfordítások növekedése az ALTEO Csoport akvizícióinak és beruházásainak finanszírozás igényéhez kapcsolódik, hiszen mint az az ALTEO Csoport konszolidált kötelezettségeinek ismertetésénél bemutatásra került, az akvizíciók és beruházások részben hitelből finanszírozódtak és ennek költségei jelentkeznek a pénzügyi ráfordítások között. 2010-ben a Győri Erőmű és a Soproni Erőmű akvizíciójának banki hitele még csak fél évvel szerepel az adatokban. Emellett a 2011 végi viszonylag magas EUR árfolyam okozta hitelátértékelések is növelték 2011-ben a pénzügyi ráfordításokat az előző évhez képest. Csak a nem realizált árfolyam különbözete 67 millió Ft-tal járult hozzá a sor 2011-es értékéhez. Negatív goodwill soron 2009-ben egyszeri tételként szerepel 201 millió Ft, amely a 2009. december 31-én az ALTEO Csoportba került Győri Erőmű és Soproni Erőmű elhatárolt veszteségei miatti nyereséget tartalmazza, így ez ehhez az akvizícióhoz kapcsolódó egyszeri tétel az IFRS szerinti konszolidált eredménykimutatásban.

A konszolidált adózás előtti eredmény szintjén mindhárom év nyereséggel zárult, de 2009-ben ebben nagy szerepe volt az előbbieken említett negatív goodwill összegének, e nélkül a 2009-es év veszteséget mutatott volna.

A jövedelemadó ráfordítás soron az első évek negatív értékeit a negatív adóalap miatti halasztott adó eszköz keletkezése magyarázza, 2010-ben ez már megváltozott. 2011-ben a jövedelemadó ráfordítások növekedését az elhatárolt veszteség felhasználását szabályozó hazai jogszabályok változása és a módosított adóstratégia miatt kivezetett halasztott adó eszközök indokolják elsősorban.

Mindezek eredőjeként átfogó eredmény soron a 2009-es évben 96 millió Ft nyereség, 2010-ben 70 millió Ft nyereség, 2011-ben pedig 102 millió Ft veszteség keletkezett.

10.3 Az ALTEO Csoport időközi, nem auditált, IFRS szerinti 2012. I. negyedév végi mérlegének elemzése

10.3.1 Eszközök alakulásának elemzése (adatok ezer Ft-ban)

| | 2011.12.31 auditált | 2012.03.31 nem auditált |
|--|------------------------|----------------------------|
| Befektetett eszközök | 3 788 106 | 3 884 701 |
| Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések | 3 396 439 | 3 440 531 |
| Egyéb gépek, felszerelések és berendezések | 12 194 | 11 970 |
| Kibocsátási jogok | 177 283 | 232 452 |
| Egyéb immateriális eszközök | 30 226 | 32 880 |
| Goodwill | 20 282 | 20 282 |
| Halasztott adó követelések | 151 682 | 146 586 |
| Forgóeszközök | 1 927 308 | 2 224 184 |
| Készletek | 26 591 | 35 079 |
| Vevőkövetelések | 506 036 | 540 230 |
| Egyéb pénzügyi eszközök | 121 450 | 262 599 |
| Egyéb követelések és időbeli elhatárolások | 168 356 | 87 354 |
| Pénzeszközök és egyenértékeseik | 1 104 875 | 1 298 922 |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN | 5 715 414 | 6 108 885 |

2012. I. negyedévében kisebb növekedés állt be a befektetett eszközök állományban 2011. december 31. napjához képest. A változásban több tényező játszott szerepet.

Az erőművek, energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések állományában bekövetkezett növekedés döntően a győri fűtőerőműben még 2011-ben elkezdett 3 darab, összesen 3 MW teljesítményű Caterpillar gázmotor telepítése folytatódott. Ennek következtében az erőművi berendezések további 60 millió Ft-tal nőttek. Az EXIM gázmotor nagyrevízióval kapcsolatos munkálatainak jelentős része is erre a negyedévre tehető, ami 20 millió Ft-os további beruházási értéket jelentett az ALTEO Csoportnak. A soproni erőműben hatékonyságjavító intézkedések keretében új mérő berendezések kerültek beépítésre összesen 10 millió Ft értékben.

2011 végén pénzügyi lízing keretében refinanszírozásra került az ALTEO-Agria villamos energia- és hőenergia-termeléshez használt gázmotorja. A pénzügyi lízingbe vett gázmotor a leányvállalat eszközei között szerepel a beszámolóknak, de az eszköz a lízingbeadó tulajdonában van.

A kibocsátási jogok mérleg sor változásában ellentétes hatású tranzakciók érvényesültek. A Nemzeti Kiosztási Lista alapján allokált kibocsátási egységek értéke közel 174 millió Ft-tal növekedett a Győri Erőmű és a Soproni Erőmű részére 2012. évre kiosztott kibocsátási jogoknak köszönhetően. Ezt az eszközérték-növekedést mérsékelte, hogy a két erőmű, kihasználva a piaci lehetőségeket, összesen 119 millió Ft bekerülési értékű kibocsátási egységet értékesített a visszaszolgáltatási kötelezettséget meghaladó mennyiségeiből.

Az ALTEO Csoport konszolidációs szinten 45 millió Ft értékcsökkenést számolt el 2012. I. negyedévében.

A forgóeszközök állományának több mint 15%-os növekedését elsősorban a 2012 januárjában végrehajtott zártkörű kötvénykibocsátás magyarázza, amely közel 400 millió Ft befektetési

forráshoz juttatta a Társaságot, amely a projektlehetőségek megvalósítását szolgálja a közeljövőben. Az új finanszírozási elemen kívüli forrásokat csökkentette a negyedévben megvalósított beruházásokra fordított pénzeszköz is.

10.3.2 Források alakulásának elemzése (adatok ezer Ft-ban)

| | 2011.12.31 auditált | 2012.03.31 nem auditált |
|--|------------------------|----------------------------|
| Saját tőke | 1 545 215 | 1 717 320 |
| Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke | 1 545 215 | 1 717 320 |
| Jegyzett tőke | 152 200 | 152 200 |
| Tőketartalék | 1 370 000 | 1 370 000 |
| Részvény alapú kifizetés | 16 575 | 20 718 |
| Eredménytartalék | 6 440 | 174 402 |
| Nem kontrolláló érdekeltség | 0 | 0 |

2012. I. negyedévében a saját tőke állománya az első negyedév átfogó eredményének következtében növekedett.

| | 2011.12.31 auditált | 2012.03.31 nem auditált |
|--|------------------------|----------------------------|
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | 2 540 395 | 2 897 125 |
| Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök | 1 554 005 | 1 458 076 |
| Tartozások kötvénykibocsátásból | 558 859 | 958 160 |
| Tulajdonosi kölcsönök | 128 100 | 128 100 |
| Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek | 70 064 | 64 833 |
| Halasztott adó kötelezettségek | 17 084 | 19 652 |
| Céltartalékok | 21 806 | 22 658 |
| Halasztott bevételek | 190 477 | 245 646 |

A hosszú lejáratú kötelezettségek állománya jelentősen (357 millió Ft-tal) emelkedett a 2011. év végi állapothoz képest, ami döntően a januárban végrehajtott sikeres kötvénykibocsátás során bevont tőkének következménye (közel 400 millió Ft). A kötvénytartozások növelő hatását csökkentette, hogy a hosszú lejáratú banki hitelek értékei a törlesztések és az ártértékelések miatt több mint 6%-kal (96 millió Ft-tal) mérséklődtek.

A hosszú lejáratú kötelezettségek között kerülnek kimutatásra az allokált kibocsátási egységek kivezetéséig képzett halasztott bevételek, amelyek a befektetett eszközök között szereplő kibocsátási jogok változásával megegyező összegben (55 millió Ft-tal) növekedtek.

| | 2011.12.31 auditált | 2012.03.31 nem auditált |
|---|------------------------|----------------------------|
| Rövid lejáratú kötelezettségek | 1 629 804 | 1 494 440 |
| Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök | 310 411 | 294 940 |
| Rövid lejáratra kapott tulajdonosi kölcsönök | 0 | 0 |
| Szállítótartozások | 860 529 | 669 710 |
| Egyéb pénzügyi kötelezettségek | 0 | 0 |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások | 161 358 | 447 200 |
| Vevői előlegek | 297 506 | 82 590 |

A rövid lejáratú kötelezettségek összesen 135 millió Ft-os csökkenése elsősorban szezonális tényezőkre vezethetőek vissza. A fűtőerőművek egyes hőfogyasztói előleget fizetnek a következő időszakban várható fogyasztásuk tekintetében, amelyek a tényleges fogyasztásig a vevői előlegek mérlegsoron kerülnek kimutatásra. Az I. negyedév végére a vevői előlegek jelentősen mérséklődnek a fűtési szezon közeledő lejáratára miatt, ami 2012 megfelelő időszakában is megfigyelhető (215 millió Ft-os csökkenés).

Ugyanakkor a szállítói tartozások és az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek együttes egyenlegei közel 80 millió Ft-tal növekedtek. Ezekre a soron kerülnek kimutatásra a gázfelhasználással kapcsolatos beszerzések miatti tartozások és várható kötelezettségek is, amelyek állományai a 2012. I. negyedév végén magasabb értékekkel voltak jellemezhetőek, a hidegebb februári és márciusi hónapoknak köszönhetően.

10.4 Az ALTEO Csoport időközi, nem auditált, IFRS szerinti konszolidált 2012. I. negyedévi eredmény kimutatásának elemzése (adatok ezer Ft-ban)

2012. I. negyedévében nem történtek jelentős változások sem a szabályozásban, sem az ALTEO Csoport szerkezetében. Ebben a negyedévben, az ALTEO cégcsoport fókuszában elsősorban az erőművek lehető legeredményesebb termelésének elérése állt, aminek érdekében a portfólió elemein üzemeltetési és működtetési változtatásokat, beruházásokat, racionalizálási, költségcsökkentési tevékenységeket hajtott végre az ALTEO Csoport. A 2012. I. negyedév kitűnő pénzügyi eredményei, különös tekintettel az alaptevékenység eredményességét tükröző EBITDA mutatóra, az előbbieken leírt lépések sikerességét és az eredményességre gyakorolt kedvező hatását támasztják alá, a konszolidált EBITDA nem kevesebb, mint 54%-kal emelkedett a 2011. I. negyedév konszolidált EBITDA-jához képest.

| | 2011.03.31 nem auditált | 2012.03.31 nem auditált |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Árbevételek | 1 664 711 | 1 770 933 |
| Közvetlen költségek | 1 406 053 | 1 412 964 |
| Bruttó eredmény | 258 658 | 357 969 |
| Adminisztratív ráfordítások | 115 148 | 126 188 |
| Értékesítési ráfordítások | 5 290 | 2 230 |
| Egyéb ráfordítások/bevételek(-) | 10 785 | 18 336 |
| <i>Operatív eredmény</i> | 127 435 | 211 215 |
| Pénzügyi ráfordítások | 32 530 | 33 070 |
| Negatív goodwill (+) | 0 | 0 |
| Adózás előtti eredmény | 94 905 | 178 145 |
| Jövedelemadó ráfordítás | 14 440 | 10 183 |
| Nettó eredmény | 80 465 | 167 962 |
| Egyéb átfogó eredmény | 0 | 0 |
| Átfogó eredmény | 80 465 | 167 962 |
| EBITDA | 166 504 | 256 644 |

Az ALTEO Csoport 2012. I. negyedévét közel 168 millió Ft átfogó eredménnyel zárta. Az időszaki eredmény lényeges javulást mutat a 2011. I. negyedév teljesítményéhez képest. A növekedés több tényezőre vezethető vissza.

Árbevétel szinten 6,4%-os növekedés figyelhető meg 2011. I. negyedévéhez képest, annak ellenére, hogy a 2012. év az első olyan teljes beszámolási időszak, amelyben a kogenerációs erőművek nem vettek részt a villamos energia támogatott áron történő értékesítési

rendszerében (KÁT). Ez a változás árban és volumenben is kedvezőtlenül érintette az ALTEO Csoportot. Lényegesen növekedett ugyanakkor az ALTEO Csoport villamos energia-kereskedelmi tevékenysége, elsősorban a KÁT rendszerből kikerült erőműveink termelésének a mérlegkörbe emelésével, ami kedvezően befolyásolta a kereskedés rugalmasságát, méretét, és csökkentette a kiegyenlítő energia felhasználási költségeit.

Főleg a fentiek következtében az árbevétel tevékenységek szerinti megoszlása egy év alatt jelentősebben változott: a villamosenergia-termelési árbevétel aránya lecsökkent a korábbi 20%-os értékéről 3%-ra. Ezzel párhuzamosan pedig a villamosenergia-kereskedelmi árbevétel aránya megnőtt 34%-ra a korábbi 21%-ról. A hőértékesítési bevétel továbbra is domináns, 60% körüli értéket tesz ki az ALTEO Csoport árbevételeiből, bár az előző évi időszakhoz képest naturáliában kifejezve értéke kis mértékben csökkent. Köszönhetően a devizaár-változásokon alapuló árazásnak és az időközbeni hőáremeléseknek, a hőértékesítési bevétel közel 14%-kal meghaladta az előző időszaki értéket.

A közvetlen ráfordítások az előző év azonos időszakának a szintjén maradtak. Ebben kiemelt szerepe volt az eredményesség növelése érdekében végrehajtott lépéseknek (hatásfoknövelő beruházások, átszervezések, szinergiák kihasználása az energiatermelő és az energiakereskedő tevékenységek között). A közvetlen költségek összegét csökkentette az is, hogy az első negyedévben értékesítésre került a Győri Erőmű és a Soproni Erőmű az allokált kibocsátási egységeinek az ideai várható felhasználás után fennmaradó feleslegének 75%-a, ami 76 millió Ft-tal javítja a bruttó fedezetet. Ebben nagy szerepe volt a javuló hatásfok miatti kisebb CO₂ kibocsátásoknak, és az értékesítés optimális időzítésének, aminek köszönhetően a jelenlegi tőzsdei áraknál még közel 30%-kal magasabb áron sikerült eladni az egységeket.

A közvetett ráfordítások szintjén az ALTEO Csoport szigorú költséggazdálkodásának köszönhetően nem növekedett jelentősen. Az adminisztratív ráfordítások soron következett kisebb mértékű növekedés az ALTEO Csoport organikus növekedése miatti létszámváltozás okozta személyi költségek emelkedésének köszönhető.

A pénzügyi ráfordítások értéke megközelítőleg azonos a tavalyi értékkel (1,7%-os növekedés), ami több tényező együttes hatásának köszönhető. A új finanszírozás megszerzése miatt a kamatráfordítások nőttek 28 millió Ft-tal ugyan, de a magasabb lekötött pénzeszközállományból származó kamatbevétel és a devizás tételek átértékelésén elszámolt árfolyamnyereség ellensúlyozta a kamatköltséget.

Hitelek összesítő táblázata 2012. március 31. napján (adatok Ft-ban, illetve EUR-ban)

| Cég | Kölcsönt nyújtó | Devizanem | Lejárat | 2012.03.31-i hitelállomány |
|--------------------|------------------------------|-----------|------------|----------------------------|
| Hidrogáz Kft | OTP | EUR | 2018.06.15 | 348 119 |
| ALTEO Nyrt. | OTP | HUF | 2013.02.15 | 23 716 825 |
| | 2014/D kötvény | HUF | 2014.08.22 | 571 040 000 |
| | 2014/I kötvény | HUF | 2014.01.10 | 394 934 500 |
| | Wallis Asset Management Zrt. | HUF | 2012.12.15 | 128 100 000 |
| Cívís Biogáz Kft. | Erste | EUR | 2016.09.30 | 872 236 |
| ALTEO-Agria Kft. | Unicredit Leasing | EUR | 2021.12.01 | 243 341 |
| Exim-Invest Kft. | Erste | EUR | 2016.09.30 | 600 952 |
| Soproni Erőmű Kft. | OTP | HUF | 2018.01.31 | 614 041 719 |
| Győri Erőmű Kft. | OTP | HUF | 2018.01.31 | 121 496 000 |
| | OTP | HUF | 2018.01.31 | 485 952 706 |

Megjegyzés: a táblázatban szereplő számok Ft-ra kerekített értékek

A hitelállomány döntő többségében hosszú lejáratú beruházási hitelekkel áll, amelyek célja az erőművi fejlesztések és akvizíciók finanszírozása. Emellett a Társaságnál jelentkeznek még kötvénytartozások, mint egy újabb finanszírozási forma az ALTEO Csoportban, amely a megújuló energiatermelő portfólió fejlesztését szolgálja. A Társaság banki hitele, a villamosenergia-kereskedelem forgóeszköz igényét fedezi, illetve a Társaság finanszírozásában a Többségi Tulajdonos is részt vesz egy tulajdonosi kölcsönrel. 2011 végén az ALTEO-Agria gázmotoros berendezései pénzügyi lízing keretében kerültek refinanszírozásra.

A fenti táblázatban szereplő hitelállományok a hitelek devizanemében kerültek bemutatásra.

10.5 Az ALTEO Csoport auditált, IFRS szerinti konszolidált 2012. I. félévi jelentése

A Kibocsátó 2012. első félévére vonatkozó jelentése a Kibocsátó közzétételi helyein megtekinthető

10.6 Csoportszintű likviditási helyzet

Az ALTEO Csoport likviditási helyzetének elemzéséhez a következő mutatókat használja. Az alábbi mutatók a 2010. és 2011. évi IFRS szerinti konszolidált beszámoló, illetve a 2012. I. negyedév végi nem auditált, IFRS szerinti konszolidált beszámoló alapján kerültek kiszámításra.

| | 2010.12.31 Auditált | 2011.12.31 Auditált | 2012.03.31 Nem auditált |
|---|------------------------|------------------------|----------------------------|
| likviditási ráta (forgóeszközök/ rövidlejáratú kötelezettségek) | 111% | 118% | 149% |
| likviditási mutató (forgóeszközök/ kötelezettségek) | 54% | 46% | 51% |
| hitelfedezettségi mutató (((követelések+pénzeszközök)/ rövidlejáratú kötelezettségek) | 109% | 117% | 123% |

A likviditási ráta mindhárom időpontban 100% feletti értéket mutat, azaz a forgóeszközök állománya meghaladja a rövid lejáratú kötelezettségek állományát. A likviditási mutató 54% volt 2010. december 31. napján és 46% volt 2011. december 31. napján, 2012. március 31. napján pedig 51%, azaz a forgó eszközök az összes kötelezettség (hosszú és rövid lejáratú egyaránt) mérleg szerinti értékének általában közel a felét teszik ki, amelynek oka az erőművi szektorban jellemző hosszútávú projekthitelek jelentős aránya. A hitelfedezettségi mutató 2010. december 31. napján 109%-os értéket, 2011. december 31. napján pedig 117%-os, 2012. március 31. napján pedig 123%-os értéket mutat, azaz a követelések és a pénzügyi eszközök összege ebben a három időpontban meghaladta a rövid lejáratú kötelezettségek állományát, tehát az ALTEO Csoport biztonságosan tudja teljesíteni rövidlejáratú kötelezettségeit.

10.7 A Társaság pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében bekövetkezett lényeges változások

A Társaság 2012. május 25. napján megvásárolta a WINDEO-t és a VENDEO-t, melyek összesen 5,8 MW már működő szélerőművi kapacitással rendelkeznek, 3 szélerőmű formájában.

A WINDEO és a VENDEO szélerőművei az ingatlan-nyilvántartásba önálló helyrajzi számon bejegyzett ingatlanoknak minősülnek, melyeket ráépítés jogcímén földhasználati jog, vezetékjog, és úti szolgálmi jog illeti meg azokon a telekingatlanokon, amelyekre felépítették azokat.

Az ALTEO Csoport pénzügyi helyzetében vagy kereskedelmi pozícióiban a 2012. I. negyedévi időközi vezetőségi beszámoló közzététele óta a fentiekén kívül nem következett be olyan lényeges változás, amelyre vonatkozóan az ALTEO Csoport ellenőrzött pénzügyi információkat vagy közbenső pénzügyi információkat tett közzé és a Társaságnak nincs tudomása olyan közelmúltbeli eseményről, amely a fizetőképességének értékelését jelentős mértékben befolyásolhatná.

10.8 Az ALTEO Csoport tagjainak finanszírozással kapcsolatos fontosabb terhei

Az ALTEO Csoport tagjai a tevékenységük finanszírozása érdekében megkötött kölcsön-, és hitelszerződésekkel kapcsolatban az alábbi biztosítékokat nyújtották:

| Társaság | Biztosíték megnevezése |
|---------------|--|
| ALTEO Nyrt. | időben és összecszerülésében korlátozott tulajdonosi készfizető kezességvállalás a WINDEO és a VENDEO kölcsöntartozásai tekintetében üzletrészt terhelő zálogjog és vételi jog a WINDEO üzletrésze tekintetében üzletrészt terhelő zálogjog a Győri Erőmű üzletrésze tekintetében üzletrészt terhelő zálogjog a Soproni Erőmű üzletrésze tekintetében üzletrészt terhelő zálogjog és vételi jog a VENDEO üzletrésze tekintetében |
| ALTEO-Depónia | tulajdonosi készfizető kezességvállalás a CIVIS és az EXIM kölcsöntartozásai tekintetében üzletrészt terhelő zálogjog a CIVIS üzletrésze tekintetében üzletrészt terhelő zálogjog az EXIM üzletrésze tekintetében |
| CIVIS | ingó jelzálog, ingóságokat terhelő vételi jog, óvadék, követelések engedményezése, készfizető kezességvállalás az EXIM kölcsöntartozásai tekintetében |
| WINDEO | ingatlan és ingó jelzálog, vagyont terhelő zálogjog, ingatlan és ingóságokat terhelő vételi jog, követelést terhelő zálogjog, óvadék, követelések engedményezése, készfizető kezesség a VENDEO kölcsöntartozásai tekintetében |
| EXIM | ingó jelzálog, ingóságokat terhelő vételi jog, óvadék, követelések engedményezése, készfizető kezességvállalás a CIVIS kölcsöntartozásai tekintetében |
| HIDROGÁZ | ingó jelzálog, ingóságokat terhelő vételi jog, óvadék, követelések engedményezése |
| Győri Erőmű | ingatlan és ingó jelzálog, vagyont terhelő zálogjog, követelést terhelő zálogjog, követelések engedményezése, készfizető kezességvállalás a Soproni Erőmű kölcsöntartozásai tekintetében |
| Sopron Erőmű | ingatlan és ingó jelzálog, vagyont terhelő zálogjog, követelést terhelő zálogjog, követelések engedményezése, készfizető kezességvállalás a Soproni Erőmű kölcsöntartozásai tekintetében |
| VENDEO | ingatlan és ingó jelzálog, vagyont terhelő zálogjog, ingatlan és ingóságokat terhelő vételi jog, követelést terhelő zálogjog, üzletrészt terhelő zálogjog és vételi jog, óvadék, követelések engedményezése, készfizető kezessége a VENDEO kölcsöntartozásai tekintetében |

A jelen Információs Memorandum az ALTEO Nyrt. részvényeinek zártkörű forgalomba hozatalával kapcsolatban készült.

11. NYERESÉG-ELŐREJELZÉS VAGY BECSLÉS

A Társaság a jelen Információs Memorandumban nem tesz közzé nyereség-előrejelzést és nyereség-becslést.

12. KUTATÁS ÉS FEJLESZTÉS, SZABADALMAK ÉS LICENCIÁK

A HIDROGÁZ a Szellemi Tulajdon Nemzeti Hivatala 3505. lajstromszám alatt nyilvántartásba vett “Kapcsolási elrendezés szabadkifolyású termálvíz kutak kísérőgázának hasznosítására” elnevezéssel használati mintaoltalom jogosultja.

A Társaság és a Leányvállalatok nem rendelkeznek egyéb szabadalmakkal, védjegyekkel és licenciákkal. A Társaság és a Leányvállalatok nem végeznek olyan kutatási és fejlesztési tevékenységet, amelyek szabadalmakat, védjegyeket és licenciákat eredményezhetnek.

13. IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ ÉS FELÜGYELŐ SZERVEK

13.1 Társaságirányítás

13.1.1 Igazgatóság

| Név | Beosztás | Igazgatósági tagság kezdete | Igazgatósági tagság megszűnése | Igazgatósági tagként eltöltött idő |
|--------------------------------|--|-----------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| Kaderják Péter | Igazgatóság elnöke | 2009. július 17. | 2015. április 30. | hozzávetőleg 3 év |
| Chikán <u>Attila</u> László | igazgatósági tag, vezérigazgató | 2008. március 19. | 2015. április 30. | hozzávetőleg 4 év |
| Fodor <u>Bea</u> Emőke | igazgatósági tag, pénzügyi igazgató | 2008. március 19. | 2015. április 30. | hozzávetőleg 4 év |
| Molnár Bálint | igazgatósági tag | 2009. július 17. | 2015. április 30. | hozzávetőleg 3 év |
| Kovács Domonkos | igazgatósági tag | 2011. május 1. | 2015. április 30. | hozzávetőleg 1 év |

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

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

Fodor Bea pénzügyi igazgató, e tisztséget 2008 októbere óta tölti be. Ezt megelőzően 3 évig befektetés elemzőként dolgozott a Wallis Zrt-nél, főként környezetvédelmi, energetikai, egészségügyi területeken. Felelős volt a potenciális befektetések kapcsán elvégzett piacelemzésért, a menedzsment részére történő döntés-előkészítésért, a jóváhagyott befektetési alternatívák megvalósításáért és folyamatos kontrollingjáért. Korábban hazai és nemzetközi pályázatírásban szerzett tapasztalatot. A Budapesti Közgazdaságtudományi és Államigazgatási Egyetem pénzügy és környezeti menedzsment szakirányán szerezte

diplomáját, jelenleg az intézmény doktori képzésében vesz részt. Fodor Bea a BUMBINVEST Kft. és a SZAK-KONTÓ Kft. tagja és ügyvezetője, valamint a 2011. június 10. napjáig a DÉLTERV Ingatlanhasznosító Kft., jelenleg a Fodor Kft. tagja. Az elmúlt öt évben a DAFFODIL Kft., az EXOCOM Zrt., a GEOHIDROTERV Kft. és a HIDROGÁZ Kft., illetve a RESPIROMED Kft. felügyelőbizottságának tagja volt.

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

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

Az Igazgatóság tagjainak üzleti elérhetősége megegyezik a Társaság elérhetőségével.

13.1.2 Felügyelőbizottság

| Név | Beosztás | Felügyelőbizottsági tagság kezdete | Felügyelőbizottsági tagság megszűnése | Felügyelőbizottsági tagként eltöltött idő |
|--------------------|---------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|---|
| Bakács István | Felügyelőbizottság elnöke | 2010. augusztus 31. | 2015. április 30. | hozzávetőleg 2 év |
| Lukács János | Felügyelőbizottság tagja | 2010. augusztus 31. | 2015. április 30. | hozzávetőleg 2 év |
| dr. Borbíró István | Felügyelőbizottság tagja | 2010. augusztus 31. | 2015. április 30. | hozzávetőleg 2 év |

| | | | | |
|--------------|--------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| Jancsó Péter | Felügyelőbizottság tagja | 2010. augusztus 31. | 2015. április 30. | hozzávetőleg 2 év |
| Vitán Gábor | Felügyelőbizottság tagja | 2010. augusztus 31. | 2015. április 30. | hozzávetőleg 2 év |

Bakács István a Társaság felügyelőbizottságának elnöke. Ezt megelőzően 2001-2010. között az E.ON Hungária Zrt. vezérigazgató-helyettesi cím viselésére jogosult igazgatósági tagja, amely munkakörében az energiatermelési, kereskedelmi, és értékesítési szakterületek vezetését látta el. 1994-től a Magyar Villamos Művek Zrt. fejlesztési igazgatója, 1998-2000 között az igazgatóságának vezérigazgatói cím viselésére jogosult tagja. 1977-89 között különböző vezető beosztásokban dolgozott a Paksi Atomerőműben, illetve az Erőmű Beruházási Vállalatnál. Végzettségét tekintve mérnök-fizikus, oklevelét a Moszkvai Energetikai Műszaki Egyetemen 1974-ben szerezte. Bakács István az elmúlt öt évben több E.ON Csoporthoz tartozó társaságban töltött be különböző tisztséget, így az E.ON Energiaszolgáltató Kft., az E.ON Energiatermelő Kft., az E.ON EÜT Erőműüzemeltető és Szolgáltató Kft. felügyelőbizottságának volt tagja, valamint az E.ON Tiszántúli Áramhálózati Zrt. igazgatóságának elnöki tisztségét is betöltötte. Bakács úr 2012 elejéig az EON Déldunántúli Áramhálózati Zrt., az EON Északdunántúli Áramhálózati Zrt., az EON Középdunántúli Gázhálózati Zrt., EON Déldunántúli Gázhálózati Zrt., az EON Ügyfélszolgálati Kft. felügyelőbizottságának tagja volt, 2011. év végéig a Magyar Gázipari Egyesülés igazgatósági tagja volt. Bakács úr jelenleg az Accenture Kft. üzletfejlesztési igazgatója, a Powerforum Zrt. felügyelőbizottságának elnöke és az E-SOL Global Zrt. igazgatóságának elnöke. Szakmai érdekképviselői tevékenységét az Energiagazdálkodási Tudományos Egyesület elnökeként végzi.

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

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

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

Vitán Gábor, a Többségi Tulajdonos tranzakciós igazgatója 2010 óta, előtte 3 évig hasonló munkakört látott el a Wallis Zrt. keretein belül. Tevékenysége alatt számos sikeres vállalatfelvevési és értékesítési tranzakció valósult meg, így többek között a német WestLB Bank magyarországi leányvállalatának akvizíciója majd továbbértékesítése. Ezt megelőzően – 1998 óta – több pozícióban dolgozott a Tulajdonosi Csoportban, így volt befektetési elemző, kontrolling igazgató, az autós érdekeltségeket összefogó holdingvállalat vezérigazgatója. Diplomáit a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen, illetve az ELTE Jogtudományi karán szerezte. Vitán Gábor jelenleg a NAV-Invest Korlátolt Felelősségű Társaság ügyvezetője, a Milton Hitelezési Zrt., a Milton Finanszírozási Zrt., és a Wallis Zrt. igazgatóságának tagja, a SZINVA MOTOR Kft. és a Wallis Motor Duna Kft. felügyelőbizottsági tagja, valamint tagsági viszonyban áll a WaveFM-Invest Kft-vel. Az elmúlt öt évben tagja volt a Polar Mobil Kft., a CIWA Kft, a SZINVA MOTOR INGATLAN Kft., a VMBK '98 Kft., a Wallis Kerepesi úti Autó Kft., a Wallis Motor Pest Kft. és a Wallis Autotrade Kft. felügyelőbizottságának, ezen kívül ügyvezetője volt a Vct78 Kft-nek és az Expert-Kerepesi Kft-nek. Igazgatósági tagja volt a Perion Zrt-nek, GRÁNIT Bank Zrt-nek, és a Privát Autó Holding Zrt-nek, valamint tagsági viszony fűzte az ONLINE Casino Kft-hez.

A Felügyelőbizottság tagjainak üzleti elérhetősége megegyezik a Társaság elérhetőségével.

13.1.3 Felsővezetés

| Név | Beosztás | Felsővezetői pozíció kezdete | Felsővezetői pozíció megszűnése | Felsővezetői pozícióban eltöltött idő |
|-----------------------------|---|------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|
| Chikán <u>Attila</u> László | belső igazgatósági tag, vezérigazgató | 2008. március 19. | Határozatlan | hozzávetőleg 4 év |
| Fodor <u>Bea</u> Emőke | belső igazgatósági tag, pénzügyi igazgató | 2008. október 1. | Határozatlan | hozzávetőleg 4 év |
| Tasnádi-Tulogdi Levente | műszaki igazgató | 2010. július 1. | Határozatlan | hozzávetőleg 2 év |
| Kis Gergely | energiakereskedelmi igazgató | 2010. szeptember 1. | Határozatlan | hozzávetőleg 2 év |
| Kovács Domonkos | befektetési igazgató | 2012. március 1. | Határozatlan | hozzávetőleg fél év |

A vezérigazgató, a pénzügyi igazgató és a befektetési igazgató szakmai önéletrajza megtalálható a fenti 13.1.1 pontban.

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

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

A felsővezetés tagjainak üzleti elérhetősége megegyezik a Társaság elérhetőségével.

13.1.4 Audit Bizottság

| Név | Beosztás | Audit Bizottsági tagság kezdete | Audit Bizottsági tagság megszűnése | Audit Bizottsági tagként eltöltött idő |
|--------------------|------------------------|---------------------------------|------------------------------------|--|
| Bakács István | Audit Bizottság elnöke | 2010. augusztus 31. | 2015. április 30. | hozzávetőleg 2 év |
| Lukács János | Audit Bizottság tagja | 2010. augusztus 31. | 2015. április 30. | hozzávetőleg 2 év |
| dr. Borbíró István | Audit Bizottság tagja | 2010. augusztus 31. | 2015. április 30. | hozzávetőleg 2 év |

A Társaság Audit Bizottsága tagjainak életrajzai a jelen Információs Memorandum fenti 13.1.2 pontjában találhatóak.

13.2 Családi kapcsolatok

A Társaságnak nincs tudomása arról, hogy a Társaság Igazgatóságának, Felügyelőbizottságának, Audit Bizottságának, valamint felsővezetésének tagjai között családi kapcsolat állna fenn.

13.3 Csalárd bűncselekményre, csőd- és felszámolási eljárásra, valamint egyéb szankciókra vonatkozó nemleges nyilatkozat

A Társaság tudomása szerint a fenti 13.1 pontban említett személyek közül:

- a jelen Információs Memorandum dátumát megelőző 5 évben senkit sem ítélték el csalárd bűncselekmény miatt;
- a jelen Információs Memorandum dátumát megelőző 5 évben senki sem volt a beosztásából eredően részese semmilyen csődeljárásnak, csődgondnokságnak vagy felszámolási eljárásnak;
- a jelen Információs Memorandum dátumát megelőző 5 évben senki ellen sem indított semmilyen törvényi vagy szabályozó hatóság (ideértve a kijelölt szakmai szervezeteket is) hivatalos vádemelést és/vagy nem alkalmazott szankciókat; ennek megfelelően ezen személyek egyikét sem tiltották el bírósági ítélettel semmilyen kibocsátó társaság igazgatási, irányító és felügyelő szervében betöltött tagságától, illetve üzleti tevékenységének irányításától.

13.4 Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek és vezető állású munkavállalók összeférhetetlensége

A Társaság tudomása szerint a fenti 13.1 pontban említett személyek által a Társaság számára végzett feladatok, ezen személyek magánérdeke, valamint egyéb feladatai között nem áll fenn összeférhetetlenség.

A Társaság nem kötött a fő Részvényeseivel, ügyfeleivel, szállítóival vagy egyéb személyekkel olyan megállapodást vagy egyezséget, amelynek alapján a fenti 13.1 pontban említett személyeket a Társaságnál betöltött pozíciójukba megválasztották, illetve kinevezték.

13.5 Javadalmazások és juttatások

13.5.1 Fizetett javadalmazás és ösztönzési rendszer

Juttatások a kulcspozícióban lévő felsővezetők és felügyelőbizottsági tagok részére

A Közgyűlés 6/2010. (IX.06.) számú határozatával az Igazgatóság elnökének havi bruttó 300.000,- Ft, míg tagjainak havi bruttó 250.000,- Ft tiszteletdíjat állapított meg.

A Közgyűlés 7/2010. (IX.06.) számú határozatával a Felügyelőbizottság elnökének havi bruttó 250.000,- Ft, míg tagjainak havi bruttó 200.000,- Ft tiszteletdíjat állapított meg.

Az Audit Bizottság tagjai ezen tisztségükre tekintettel külön tiszteletdíjban nem részesülnek.

Nincs a Társaság, valamint az Igazgatóság és a felsővezetés munkaviszonyban álló tagjai között olyan megállapodás, amely alapján őket a munkaviszonyuk megszűnése esetén a munka törvénykönyvéről szóló 1992. évi XXII. törvényben foglaltaktól eltérő díjazás illetné meg.

Az Igazgatóság, a Felügyelőbizottság, valamint a felsővezetés részére 2011. évben teljesített javadalmazás: 81.640.824,- Ft bruttó jövedelem és 12.754.224,-Ft természetbeni juttatás.

A felsővezetés ösztönzési rendszere

A Társaság felsővezetői az ALTEO Csoport eredményességének függvényében a munkabéren túl egyéb juttatásokra javadalmazásra jogosultak.

13.5.2 Nyugdíj, illetve más hasonló juttatás kifizetése céljából elhatárolt illetve felhalmozott összegek

Az ALTEO Csoport egyetlen tagja sem határolt el vagy halmozott fel nyugdíj, öregségi nyugdíj vagy más hasonló juttatás kifizetése céljából bármilyen összeget.

14. TESTÜLETI TAGSÁGGAL KAPCSOLATOS GYAKORLAT

14.1 Audit Bizottság

Az Audit Bizottság három tagból áll, tagjait a Közgyűlés a Felügyelőbizottság független tagjai közül választja. A jelen Információs Memorandum lezárásának időpontjában Lukács János, Bakács István és dr. Borbíró István az Audit Bizottság tagja. Az Audit Bizottság tagjainak szakmai életrajzeit és megbízatásuk időtartamát a jelen Információs Memorandum 13.1.2 és 13.1.4 pontja tartalmazza.

Az Audit Bizottság

- (a) véleményezi a Számviteli Törvény szerinti beszámolót;
- (b) nyomon követi a Számviteli Törvény szerinti éves beszámoló könyvvizsgálatát;
- (c) javaslatot tesz a könyvvizsgáló cégre, a könyvvizsgáló személyére és díjazására;
- (d) előkészíti a könyvvizsgálóval megkötendő szerződést;
- (e) figyelemmel kíséri a könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények és összeférhetetlenségi előírások érvényre juttatását, ellátja a könyvvizsgálóval való együttműködéssel kapcsolatos teendőket, valamint – szükség szerint – javaslatot tesz a Felügyelőbizottság számára intézkedések megtételére;
- (f) figyelemmel kíséri a könyvvizsgáló, a könyvvizsgáló cég függetlenségét, ideértve az általa, a Számviteli Törvény szerinti éves beszámoló könyvvizsgálatán kívül a Társaságnak nyújtott egyéb szolgáltatásokat is;
- (g) figyelemmel kíséri a pénzügyi beszámolás folyamatát;
- (h) értékeli a pénzügyi beszámolási rendszer működését és javaslatot tesz a szükséges intézkedések megtételére;
- (i) segíti a Felügyelőbizottság munkáját a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében;
- (j) figyelemmel kíséri a belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer hatékonyságát; és
- (k) bármely egyéb, a vonatkozó jogszabályok alapján az Audit Bizottság hatáskörébe tartozó kérdésben döntés vagy eljárás.

Az Audit Bizottság az ügyrendjét maga állapítja meg.

14.2 A belső kontrollok rendszere

A belső kontrollok rendszere a vezetői és a munkafolyamatokba épített ellenőrzésből, valamint a társasági célok folyamatos nyomon követéséből, és az azokat befolyásoló műszaki, pénzügyi és egyéb kockázatok folyamatos feltárásából, elemzéséből és kezeléséből áll.

A Társaság kontrolling rendszere központosított, a Társaság valamennyi leányvállalatára kiterjed, és a pénzügyi igazgató irányítása alatt áll. A kontrolling tevékenység a cégcsoport egyes leányvállalatai tekintetében az Igazgatóság által évente aktualizált egyedi tervek elvárásaiból kiindulva követi nyomon a tervcélok megvalósulását. A kontrolling szervezet folyamatosan figyelemmel kíséri a tervekhez képest bekövetkezett változásokat, kockázati tényezőket, és azokról havonta jelentést készít a vezérigazgató számára, aki a menedzsmenttel közösen, az Igazgatóság által meghatározott célok mentén határozza meg a szükséges lépéseket.

A Társaság kockázatértékelési tevékenysége körében az egyes menedzsment tagok által felügyelt – üzleti, pénzügyi, műszaki, kereskedelmi, jogi – területek egymással együttműködnek, és heti rendszerességgel – az egyes területek által elkészített, és a teljes menedzsment elé tárt írásbeli jelentések alapján – értékelik a kockázatok jellegét, határozzák meg a kockázatkezeléshez szükséges lépéseket.

A Társaság kockázatkezelési tevékenységének fókuszában 2012. évben a kötelező átvétel alá eső megújuló villamos energiára vonatkozó szabályozási kockázat és a villamos energia piaci értékesítésével kapcsolatos üzleti kockázatok, valamint a devizaárfolyam kockázat kezelése állt. A villamos energia kedvező feltételek mellett történő piaci értékesítését a Társaság megoldotta, valamint a Társaság hatékonyság növelő beruházásokat, továbbá szervezeti átalakításokat hajtott végre, ezzel csökkentve az esetleges kedvezőtlen hatásokat

A Társaságnál – tekintve, hogy mérte nem indokolja – belső ellenőri pozíció nincs.

14.3 Nyilatkozat vállalatirányítási gyakorlatról

A Társaság 2012. április 27. napján a közzétételi helyein közzétette a Közgyűlés által jóváhagyott jelentését arról, hogy milyen eltérésekkel alkalmazza a BÉT Felelős Társaságirányítási Ajánlásait.

15. MUNKASZERVEZET ÉS ALKALMAZOTTAK

15.1 Alkalmazottak létszáma

A Társaság auditált IFRS szerinti éves beszámolóit, illetve a Társaság nem auditált belső kimutatásai alapján a Társaság alkalmazottainak száma:

- (a) 2009-ben átlagosan 6 fő volt, amelyből 6 fő volt szellemi állományban és 0 fő volt fizikai állományban, a Társaság teljes munkaidőben 6 főt foglalkoztatott;
- (b) 2010-ben átlagosan 12 fő volt, amelyből 12 fő volt szellemi állományban és 0 fő volt fizikai állományban, a Társaság teljes munkaidőben 12 főt foglalkoztatott;
- (c) 2011-ben átlagosan 15 fő volt, amelyből 15 fő volt szellemi állományban és 0 fő volt fizikai állományban, a Társaság teljes munkaidőben 14 főt foglalkoztatott; és
- (d) 2012. május 31. napján összesen 18 fő volt, amelyből 18 fő volt szellemi állományban és 8 fő volt fizikai állományban, a Társaság teljes munkaidőben 17 főt foglalkoztatott.

A Győri Erőmű alkalmazottainak száma:

- (a) 2010-ben átlagosan 41 fő volt, amelyből 8 fő volt szellemi állományban és 33 fő volt fizikai állományban, a Győri Erőmű teljes munkaidőben 41 főt foglalkoztatott;
- (b) 2011-ben átlagosan 28 fő volt, amelyből 7 fő volt szellemi állományban és 21 fő volt fizikai állományban, a Győri Erőmű teljes munkaidőben 27 főt foglalkoztatott; és
- (c) 2012. május 31. napján összesen 25 fő volt, amelyből 6 fő volt szellemi állományban és 19 fő volt fizikai állományban, a Győri Erőmű teljes munkaidőben 24 főt foglalkoztatott.

A Soproni Erőmű alkalmazottainak száma:

- (a) 2010-ben átlagosan 37 fő volt, amelyből 6 fő volt szellemi állományban és 31 fő volt fizikai állományban, a Soproni Erőmű teljes munkaidőben 37 főt foglalkoztatott;
- (b) 2011-ben átlagosan 29 fő volt, amelyből 6 fő volt szellemi állományban és 23 fő volt fizikai állományban, a Soproni Erőmű teljes munkaidőben 28 főt foglalkoztatott; és
- (c) 2012. május 31. napján összesen 24 fő volt, amelyből 5 fő volt szellemi állományban és 19 fő volt fizikai állományban, a Soproni Erőmű teljes munkaidőben 23 főt foglalkoztatott.

Az EXIM alkalmazottainak száma:

- (a) 2010-ben átlagosan 1 fő szellemi állományban alkalmazott munkavállaló volt, akit az EXIM teljes munkaidőben foglalkoztatott; és
- (b) 2011-ben átlagosan 1 fő szellemi állományban alkalmazott munkavállaló volt, akit az EXIM teljes munkaidőben foglalkoztatott.
- (c) 2012. május 31. napján összesen 0 fő volt, amelyből 0 fő volt szellemi állományban és 0 fő volt fizikai állományban, az EXIM teljes munkaidőben 0 főt foglalkoztatott.

A HIDROGÁZ alkalmazottainak száma:

- (a) 2010-ben átlagosan 1 fő szellemi állományban alkalmazott munkavállaló volt, akit a HIDROGÁZ teljes munkaidőben foglalkoztatott; és
- (b) 2011-ben átlagosan 0 fő volt, amelyből 0 fő volt szellemi állományban és 0 fő volt fizikai állományban, a HIDROGÁZ teljes munkaidőben 0 főt foglalkoztatott.

A fentiekén kívül az ALTEO Csoport egyetlen további társasága sem alkalmaz munkavállalókat.

15.2 Részvénytulajdon és opciók

A felsővezetés a jelen Információs Memorandum 16.1 és 16.3 pontjában feltüntetett számú Részvénnyel rendelkezik, rajtuk kívül a Társaság munkavállalói közül 8 fő a Részvények összesen 0,89 %-át tulajdonolja. Valamennyien a Többségi Tulajdonostól vásárolták a Részvényeket.

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

16. A TÁRSASÁG TULAJDONOSI SZERKEZETE

16.1 Tőkerészesedéssel vagy szavazati joggal rendelkező személyek

A Többségi Tulajdonos a Társaság Részvényeinek több mint 90,61%-át tulajdonolja, ezen kívül az Igazgatóság és a felsővezetés a Részvények 8,50 %-ával, további 8 munkavállaló a Részvények 0,89 %-ával rendelkezik.

| Tulajdonosi struktúra | Tulajdoni hányad a Részvények tekintetében |
|--|--|
| Többségi Tulajdonos | 90,61% |
| Igazgatóság és vezető állású munkavállalók | 8,50% |
| Egyéb munkavállalók | 0,89% |
| Összesen: | 100,00% |

A Társaság tudomása szerint a Többségi Tulajdonoson kívül nincs olyan személy, aki a Társaságban 5%-ot elérő vagy azt meghaladó mértékű részesedéssel rendelkezik.

16.2 Részvényesek eltérő szavazati jogai

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

16.3 A Társaság felett közvetett vagy közvetlen tulajdonosi, illetve ellenőrzési jogot gyakorlók bemutatása

Igazgatóság és a felsővezetés a Részvények 8,50 %-ával, további 8 munkavállaló a Részvények 0,89 %-ával rendelkezik, amelyeket valamennyien a Többségi Tulajdonostól vásároltak. A Társaság által kibocsátott többi Részvény a Többségi Tulajdonos kizárólagos tulajdonában áll.

A Többségi Tulajdonos egyszemélyes tulajdonosa a WALLIS PORTFOLIÓ Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-925865), amely utóbbi társaság kizárólagos tulajdonosa a Végző Magánszemély Tulajdonos.

16.4 A Társaság feletti ellenőrzés módosulásához vezető megállapodások bemutatása

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

A WINDEO, a VENTEO és a Társaság 2012. május 22. napján több hitelszerződést kötött egy magyarországi hitelintézettel. A WINDEO és a VENTEO fizetési kötelezettségeit, többek között, a Társaság és a finanszírozó hitelintézet között a WINDEO és a VENTEO üzletrészei 100%-ának átvételére jogosító vételi jogot alapító opciós szerződés biztosítja.

A jelen Információs Memorandum az ALTEO Nyrt. részvényeinek zártkörű forgalomba hozatalával kapcsolatban készült.

A jelen Információs Memorandum lezárásának időpontjáig a Társaság tudomása szerint a fenti megállapodáson kívül nem született olyan megállapodás, amelynek végrehajtása egy későbbi időpontban a Társaság feletti ellenőrzés módosulásához vezethet.

17. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK

A Társaságnak nincs tudomása a szokásos üzleti tevékenységen kívül kötött olyan lényeges szerződésről, amelyben a Társaság vagy Leányvállalatai a jelen Információs Memorandum lezárását közvetlenül megelőző 2 évben félként szerepelnek.

18. KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL FOLYTATOTT ÜGYLETEK

A Társaság és a Kapcsolt Vállalkozásai között végbemenő ügyletek bemutatása két reláció tekintetében történik: a Tulajdonosi Csoport tagjaival folytatott ügyletek és a Társaság konszolidációs körébe tartozó Kapcsolt Vállalkozásokkal folytatott ügyletek bontásban.

18.1 A Tulajdonosi Csoport tagjaival folytatott ügyletek

18.1.1 A Társaság és a Leányvállalatok által a Tulajdonosi Csoport tagjaitól igénybe vett szolgáltatások, beszerzett eszközök

A Társaság személygépkocsikat bérel, valamint elemzői, finanszírozási, és IT szolgáltatásokat vesz igénybe a konszolidációs körébe nem tartozó Kapcsolt Vállalkozásoktól. A Társaság által konszolidált vállalkozások közül a Győri Erőmű és a Soproni Erőmű informatikai szolgáltatásokat vesz igénybe a Tulajdonosi Csoport egyik tagjától. Az ALTEO Csoport által a Kapcsolt Vállalkozásoktól igénybe vett szolgáltatások összértéke 2009-ben 44.979 ezer Ft, 2010-ben 74.877 ezer Ft, 2011-ben pedig 97.131 ezer Ft volt, ami az egyes évek tekintetében az ALTEO Csoport konszolidált ráfordításainak a 4%, 1% és 2%-a.

A Győri Erőmű 2011-ben a Többségi Tulajdonostól gázmotor kapacitás növelésére irányuló beruházás keretében összesen 247.871 ezer Ft összegben vásárolt eszközöket, továbbá ugyanezen kapcsolt vállalkozástól az ALTEO-Agria a gázmotoros kiserőmű beruházás megvalósításához 77.894 ezer Ft értékben vásárolt eszközöket.

Az ALTEO Csoport informatikai eszközöket szerzett be a Tulajdonosi Csoport egyik tagvállalatától, amelynek értéke 2010-ben 3.200 ezer Ft, míg 2011-ben 3.310 ezer Ft volt.

A Társaság és a konszolidációs körébe tartozó Kapcsolt Vállalkozásai által a Tulajdonosi Csoport érdekeltségébe tartozó vállalkozásoktól beszerzett eszközök értékei a konszolidált eszközérték 2%; 0% és 4%-ait teszik ki rendre a 2009-2011 években.

18.1.2 A Tulajdonosi Csoport érdekkörébe tartozó vállalkozásoknak nyújtott szolgáltatások, teljesített értékesítések

A Társaság villamos energiát szolgáltat és kapcsolódó közvetített szolgáltatást nyújt a Tulajdonosi Csoport tulajdonában lévő irodaházaknak. 2011-ben az ALTEO energiagazdálkodási üzletága energetikai átvilágításokat végzett néhány, a Tulajdonosi Csoport tulajdonában lévő irodaházaknak. A Társaság ezen tevékenységeiből származó árbevétele 2009-ben 208.264 ezer Ft, 2010-ben 989.942 ezer Ft, 2011-ben pedig 872.807 ezer Ft volt, ami az egyes évek tekintetében az ALTEO Csoport éves árbevételének 19%, 18% és 18%-a.

18.1.3 A Tulajdonosi Csoport tagjaival folytatott kölcsönügyletek

A Többségi Tulajdonos a 2009. és 2010. években több, meghatározott célra fordítandó, átmeneti jellegű kölcsönt nyújtott a Társaságnak és a HIDROGÁZ-nak. A nyújtott kölcsönök 15-80 M Ft egyedi összegek között mozogtak és egy kölcsön kivételével visszafizetésre kerültek 2011. december 31-ig.

Az alábbi táblázat a Többségi Tulajdonos által a Társaságnak 2009. évben nyújtott jelentősebb összegű kölcsön, illetve a 2012. március 31. napján fennálló tartozás összegét mutatja be.

| Hitelező | Adós | Szerződés dátuma | Kölcsön összege 2012. március 31. napján |
|---------------------|----------|------------------|--|
| Többségi Tulajdonos | Társaság | 2009.10.01. | 128.100.000,- Ft |

Forrás: a társaságok nem auditált kimutatásai

A Többségi Tulajdonos Társaságnak nyújtott kölcsönei 2012. december 31. napján lejárnak.

A Társaság és a HIDROGÁZ 2009., 2010. és 2011. években rendre 26.654 ezer Ft, 33.440 ezer Ft, illetve 28.341 ezer Ft kamatráfordítást számolt el a konszolidált eredménye terhére. Az ALTEO Csoport konszolidált kamatráfordításainak ezek az összegek a 91%-át, 26%-át, illetve 13%-át teszik ki.

18.2 A Társaság és a konszolidációs körébe tartozó Kapcsolt Vállalkozások közötti ügyletek

Az ALTEO Csoport tagvállalatai közötti ügyletek az alábbiakban, az egymás között alkalmazott árázással kerülnek bemutatásra, amelyek a szokásos piaci feltételeknek megfelelnek. A jelen Információs Összeállításban bemutatott pénzügyi adatok konszolidáltak, azokban az ALTEO Csoport tagvállalatai közötti ügyleteken keletkező közbenső eredmény nem mutatkozik (kiszűrésre került), továbbá a konszolidált követelés- és kötelezettségállomány sem tartalmazza az egymás közötti egyenlegeket.

A Társaság beruházások, finanszírozás előkészítéséhez és kivitelezéséhez kapcsolódó, valamint üzemeltetési menedzsment szolgáltatást nyújtott a Györi Erőműnek, a Soproni Erőműnek, a CIVIS-nek, az EXIM-nek, a HIDROGÁZ-nak, az ALTEO-Agriának, az ALTEO-Depóniának, az ALTEO-Arrabonának, az ALTEO-Sopronnak és az ALTEO-Hidrogáznak, amely szolgáltatásból 2009-ben összesen 105.256 ezer Ft, 2010-ben összesen 109.406 ezer Ft, 2011-ben pedig 126.596 ezer millió Ft bevétele származott.

A Társaság villamos energiát vásárol a konszolidációs körébe tartozó Kapcsolt Vállalkozásoktól (ALTEO mérlegkörbe termelő erőművek), amelyből a Társaságnak 2010-ben 11.755 ezer Ft, 2011-ben 388.416 ezer Ft kiadása származott. Ugyanakkor a Társaság villamos energiát szolgáltat és kapcsolódó közvetített szolgáltatást nyújt a konszolidációs körébe tartozó Vállalkozásoknak, melyből származó árbevétele 2009-ben nem volt, 2010-ben 11.781 ezer Ft, 2011-ben pedig 388.416 ezer Ft volt.

Az alábbi táblázat a Társaság és a Leányvállalatok által a Kapcsolt Vállalkozásoknak a 2009., 2010., 2011. és 2012. évben nyújtott jelentősebb összegű kölcsönök, illetve az azok alapján 2012. március 31. napján fennálló tartozások összegét mutatja be.

| Hitelező | Adós | Szerződés dátuma | 2012. március 31. napján fennálló tartozás összege |
|----------|------------------------|------------------|--|
| Társaság | Györi Erőmű | 2009-2010 | 139.616.590,- Ft |
| Társaság | Soproni Erőmű | 2009-2010 | 170.242.865,- Ft |
| Társaság | ALTEO-Hidrogáz | 2010 | 40.600.000,- F |
| Társaság | ALTEO Energiakereskedő | 2011 | 5.000.000,- Ft |
| Társaság | CIVIS | 2012 | 50.000.000,- Ft |

| Hitelező | Adós | Szerződés dátuma | 2012. március 31. napján fennálló tartozás összege |
|---------------|--------|------------------|--|
| Társaság | ALTE-A | 2012 | 16.000.000,- Ft |
| ALTEO Depónia | CIVIS | 2010 | 41.000.000,- Ft |

Forrás: a társaságok nem auditált kimutatásai

A Társaság és a Leányvállalatai egymás között 2009-2011. között több kölcsönügyletet folytattak, amelyek a fenti egyenlegeken kívül visszafizetésre, illetve néhány esetben nem pénzbeli hozzájárulásként teljesített tőkeemelés formájában megszüntetésre kerültek.

Nem pénzbeli hozzájárulással a Társaság tőkét emelt 2011-ben az ALTEO-Agriában 67.730 ezer Ft, illetve a CIVIS-ben 20.420 ezer Ft kölcsön- és kamatkövetelés összeggel.

19. HATÓSÁGI, BÍRÓSÁGI ÉS VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI ELJÁRÁSOK

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

- (a) A Társaság hét villamos energia fogyasztójával szemben fennálló összesen 38.471.814,- Ft követelését felszámolási eljárásban érvényesíti. A követelések közül 511.057,- Ft megtérülése valószínű, a fennmaradó összeg behajtása valószínűtlen.
- (b) A HIDROGÁZ felperes 2009. szeptember 4. napján a Hajdú-Bihar Megyei Bíróságon keresetet nyújtott be egyik szerződéses partnerével szemben. A HIDROGÁZ a keresetében vitatja az általa vállalkozóként kötött vállalkozási szerződést biztosító bankgarancia lehívásának jogszerűségét (késedelemre és a hibás teljesítésre hivatkozást) és követeli a bankgarancia tőkeösszegének, az utolsó vállalkozói díjrészletnek, valamint késedelmi kamatoknak a megfizetését. A pertárgyérték 48.000.000,- forint. Az ügyben elsőként eljáró műszaki szakértő által benyújtott szakértői díjmegállapítással kapcsolatban a HIDROGÁZ fellebbezést nyújtott be. Az ügyben új műszaki szakértő kirendelésére került sor. A HIDROGÁZ a mérések megismétlését indítványozta, amelyre tekintettel az illetékes bíróság a kiegészített szakvélemény ismételt kiegészítését rendelte el, mellyel kapcsolatban a szakértő a méréseket elvégezte, jelentését azonban még nem nyújtotta be a bíróságnak.
- (c) A Győri Erőmű, a jogelődje által egy harmadik személy fogyasztóval kötött egyedi közüzemi szerződés alapján teljesített hőszolgáltatás ki nem egyenlített ellenértékét követeli 23.113.703 forint összegben. Az érintett fogyasztó felszámolását az illetékes bíróság elrendelte, és a Győri Erőmű a hitelezői igénybejelentést határidőben megtette. A fogyasztó vagyona a tartozásai kielégítését nem fedezi, a Győri Erőmű követelésének behajtása valószínűtlen.
- (d) A Győri Erőmű egy felszámolás alatt álló hőfogyasztójával szemben fennálló 19.742.870,- Ft és járulékai erejéig terjedő követelését hitelezői igényként bejelentette. A felszámoló tájékoztatása szerint az eljárást egyszerűsített formában fogja lefolytatni, mert az ügyvezetőtől a felszámolási nyitómérleg elkészítéséhez szükséges iratokat nem kapta meg, és az adós vagyona a becslések szerint nem fedezi a felszámolás költségeit sem.
- (e) A Győri Erőmű egy harmadik személy fogyasztóval kötött egyedi közüzemi szerződés alapján teljesített hőszolgáltatás ki nem egyenlített ellenértékét követeli 1.564.010,- forint összegben. Az érintett fogyasztó részére az illetékes bíróság a tartozásai kiegyenlítésére 30 napos fizetési haladékot engedélyezett. Amennyiben a fogyasztó a tartozását nem egyenlíti ki, akkor a Győri Erőmű a követelése behajtását a fogyasztó ellen indított felszámolási eljárásban érvényesíti. Ebben az esetben a Győri Erőmű követelésének behajtása a fogyasztó felosztható vagyonának mértékétől függ.
- (f) Az EXIM és a CIVIS CO₂ kibocsátás-csökkentési egységeket termel és értékesít, amelyek átadását az EXIM és a CIVIS szerződéses partnerei részére a Nemzeti Fejlesztési Miniszter 2011. szeptember 30-án kelt döntéseiben elrendelte. Ennek ellenére a kibocsátás-csökkentési egységek átadására, és ennek átvezetésére az Országos Környezetvédelmi, Természetvédelmi és Vízügyi Főfelügyelőség által kezelt Nemzeti Forgalmi Jegyzékben a jelen Információs Memorandum lezárásának időpontjáig nem került sor. A Társaság a jelen pontban említett miniszteri döntés végrehajtása érdekében, az Országos Környezetvédelmi, Természetvédelmi és Vízügyi Főfelügyelőség hallgatása miatt annak felügyeleti szervéhez, a Vidékfejlesztési Miniszterhez fordult, azonban e hatóság is hallgat az ügyben. A CIVIS és az EXIM indítványozta a per előtti egyeztetést az érintett szervekkel,

amennyiben ez 2012. október 15. napjáig nem vezet eredményre, a CIVIS és az EXIM bíróság előtt érvényesíti jogait.

- (g) A Soproni Erőmű egy felszámolás alatt álló gazdasági társaságként működő hőfogyasztójával szemben fennálló 462.746,- Ft követelését a felszámolási eljárás során hitelezői igényként bejelentette. Információink szerint az adósnak vagyona nincs, ezért a követelés behajtása valószínűtlen.

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

A Társaságnak a jelen Információs Memorandum lezárásának időpontjában nincs tudomása az ALTEO Csoport bármely tagja által kezdeményezett olyan hatósági eljárásról, amely az adott társaság vagy az ALTEO Csoport pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére várhatóan jelentős hatást gyakorolna.

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

- (a) A Sopron Holding Zrt. mint távhő-szolgáltató, szerződésben átvenni vállalat, azonban ténylegesen át nem vett hőenergia ellenértékével tartozik a Soproni Erőműnek, mint távhőtermelőnek. A jelen Információs Memorandum lezárásának időpontjában a felek között egyeztetések folynak a Sopron Holding Zrt. tartozása megfizetésének egyezség útján történő rendezésével kapcsolatban. A tárgyalások a tartozás megszerülésére is kiterjednek. Amennyiben az egyezség ésszerű időn belül nem születik meg, úgy a Soproni Erőmű követelését peres úton érvényesíti.
- (b) A Soproni Erőműnek lakossági hőfogyasztóival szemben összesen 288.934,- Ft követelése áll fenn. Amennyiben a követelések ésszerű időn belül nem kerülnek kiegyenlítésre, úgy a Soproni Erőmű követelését peres úton érvényesíti

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

19.3 Az ALTEO Csoporttal szemben indított bírósági, választottbírósági, illetve hatósági eljárások

- (a) A HIDROGÁZ alperes ellen kártérítés iránt nyújtott be keresetet pertársaságban 8 személy a Jász-Nagykun-Szolnok Megyei Bíróságon. A felperesek egy a tulajdonukban, illetve használatukban álló ingatlanban esett kár és perköltségeik megtérítését követelik a HIDROGÁZ-tól összesen 24.097.905,- Ft értékben arra hivatkozással, hogy a kár a HIDROGÁZ által üzemeltetett kiserőmű működésével összefüggő okból következett be. Érdemi védekezésében a HIDROGÁZ – a káresemény bekövetkezése és saját működése közötti okozati összefüggés hiánya miatt – vitatta a felperesek igényét, és perköltségeinek megtérítését kérte. A perben két tárgyalási határnapot követően műszaki szakértő kirendelésére került sor, aki a jelentését megtette: a szemle és az elvégzett mérések alapján a szakértő – egyebek mellett – megállapította, hogy a felperesek által előadottak szerint a HIDROGÁZ nem okozhatta a káreseményt. A 2012. szeptember 19. napján megtartott tárgyalási határnapon a bíróság a szakértői jelentés kiegészítését, valamint tanúmeghallgatást rendelt el. A per következő tárgyalása 2013. januárjában lesz.

A fentiekén kívül a jelen Információs Memorandum lezárásának időpontjában a Társaságnak nincs tudomása az ALTEO Csoport bármelyik tagjával szemben indított bírósági vagy választottbírósági eljárásról.

A Társaságnak a jelen Információs Memorandum lezárásának időpontjában nincs tudomása az ALTEO Csoport bármely tagja ellen indult vagy fenyegető olyan hatósági eljárásról, amely az adott társaság vagy az ALTEO Csoport pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére várhatóan jelentős hatást gyakorolna.

20. A RÉSZVÉNYEKBŐL SZÁRMAZÓ JÖVEDELEMMEL KAPCSOLATOS EGYES ADÓKÖTELEZETTSÉGEK

Az alábbi összefoglaló a Részvények megszerzése, tartása és értékesítése során a Részvényesnél felmerülő egyes adókövetkezmények általános jellegű ismertetése és nem tekinthető az összes olyan adózási szabály átfogó leírásának, amelynek jelentősége lehet a Részvények megszerzésével, tartásával és értékesítésével kapcsolatban.

Az alábbi összefoglaló a jelen Információs Memorandum napján hatályos magyar adójogi szabályok alapján készült. Amennyiben az alkalmazandó jogszabályok megváltoznak (akár visszaható hatállyal), akkor a Részvényesnél felmerülő egyes adókövetkezmények az alábbiaktól eltérően alakulhatnak. A Részvények megszerzésével, tartásával és értékesítésével kapcsolatos adójogi következmények az esetlegesen alkalmazandó kettős adózás elkerüléséről szóló egyezmények rendelkezései és a Részvényes egyedi körülményei szerint az alábbiaktól szintén eltérően alakulhatnak.

Az alábbi összefoglaló nem minősül adótanácsadásnak és nem helyettesíti a szakértő által nyújtott tanácsadást, ezért a Részvényes döntése és felelőssége, hogy kér-e személyre szóló pénzügyi, jogi és adótanácsot a befektetésével kapcsolatban. Javasoljuk, hogy a Részvényesek konzultáljanak saját adószakértőjükkel a rájuk vonatkozó egyes sajátos körülményekből adódó konkrét adózási következmények tekintetében. Javasoljuk továbbá, hogy a külföldi Részvényesek kérjék ki adószakértőjük véleményét abban a kérdésben is, hogy Magyarország és illetőségük állama között a jövedelem- és a vagyonadók területén a kettős adóztatás elkerüléséről és az adóztatás kijátszásának megakadályozásáról szóló nemzetközi egyezmény rendelkezései mennyiben érintik a Részvényekkel kapcsolatos adókötelezettségeiket.

A kifizetőként levonandó forrásadó visszatartásáért és adóhatóságnak történő befizetéséért a Társaság felelősséget vállal.

20.1 Magánszemélyek adókötelezettsége

Magánszemélyek a Részvények megszerzése, tartása és értékesítése során az alábbi jogcímenek szerzhetnek adóköteles jövedelmet az Szja. Törvény alapján.

Az adófizetési és adóbevallási kötelezettségek teljesítése általában a magánszemélyek kötelezettsége. A magánszemélyeknek juttatott egyes jövedelemtípusokkal kapcsolatban azonban adókötelezettségek hárulnak a jövedelem kifizetőjére is. Az Art. szerint kifizetőnek minősül, többek között, az a belföldi illetőségű jogi személy, amely adókötelezettség alá eső jövedelmet juttat, függetlenül attól, hogy a juttatást közvetlenül vagy megbízottja (posta, hitelintézet) útján teljesíti. Osztalék esetében az minősül kifizetőnek, akinek a vagyona terhére az osztalékot juttatják. Tőzsdei kereskedelemben befektetési szolgáltató közreműködésével kötött ügyletből származó jövedelem esetében kifizetőnek befektetési szolgáltató minősül.

Belföldi illetőségű magánszemélyek

A belföldi illetőségű magánszemély adókötelezettsége összes bevételére kiterjed, tekintet nélkül arra, hogy az Magyarországról vagy külföldről származik. Az adóév megegyezik a naptári évvel. Belföldi illetőségű magánszemély:

- (i) a magyar állampolgár;
- (ii) az a természetes személy, aki a szabad mozgáshoz és a három hónapot meghaladó tartózkodáshoz való jogát az adott naptári évben, a ki- és beutazás napját is egész napnak tekintve legalább 183 napig Magyarország területén gyakorolja;

- (iii) a letelepedett jogállású, illetve a hontalan személy;
 - (iv) akinek kizárólag Magyarországon van állandó lakóhelye; vagy létérdekei központja Magyarország, ha egyáltalán nem vagy nem csak Magyarországon rendelkezik állandó lakóhellyel; vagy szokásos tartózkodási helye Magyarországon található, ha egyáltalán nem vagy nem csak Magyarországon rendelkezik állandó lakóhellyel, és létérdekei központja sem állapítható meg; azzal, hogy a létérdekek központja az az állam, amelyhez a magánszemélyt a legszorosabb személyes, családi és gazdasági kapcsolatok fűzik; és
 - (v) az a magánszemély, akihez a megfelelő kettős adóztatásról szóló egyezmények magyarországi illetőséget rendelnek.
- (a) Ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem

A Részvény értékesítése ellenőrzött tőkepiaci ügyletnek minősül, ha az befektetési szolgáltatóval vagy befektetési szolgáltató közreműködésével történik, és

- (i) a PSZÁF által felügyelt tevékenység tárgyát képezi; vagy
- (ii) bármely EGT-államban vagy egyébként olyan államban működő pénzügyi tevékenységet folytató befektetési szolgáltatóval, vagy befektetési szolgáltató közreműködésével kötöttek, amely állammal Magyarországnak van a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezménye, és
 - (A) az adott állam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatósága által felügyelt tevékenység tárgyát képezi;
 - (B) ha az adott állam nem EGT-állam, biztosított az említett felügyeleti hatóság és a PSZÁF közötti információcsere; és
 - (C) amelyre vonatkozóan a magánszemély rendelkezik az adókötelezettség megállapításához szükséges, az adóévben megkötött valamennyi ügylet minden adatát tartalmazó, a befektetési szolgáltató által a nevére kiállított igazolással.

Ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelemnek minősül a magánszemély által a Részvény értékesítése és egyéb ellenőrzött tőkepiaci ügyletei alapján az adóévben elért pénzben elszámolt ügyleti nyereségek (ide nem értve, ha az kamatjövedelem, és a magánszemély úgy dönt, hogy azt nem kezeli ellenőrzött tőkepiaci ügyletként, vagy ha az ügylet alapján tartós befektetésből származó jövedelmet kell megállapítani) együttes összegének (összes ügyleti nyereség) a magánszemélyt terhelő, az adóévben pénzben elszámolt ügyleti veszteségek és az ügyletkötésekhez kapcsolódó, a befektetési szolgáltató által felszámított díjak együttes összegét (összes ügyleti veszteség) meghaladó része. Ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó veszteségnek minősül az összes ügyleti veszteségnek az összes ügyleti nyereséget meghaladó összege.

Az ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem után a személyi jövedelemadó mértéke 16 százalék. Az ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelmet nem terheli egészségügyi hozzájárulás. Amennyiben az

ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelemre vonatkozó szabályok nem alkalmazhatók, akkor a Részvények értékesítéséből származó jövedelem árfolyamnyereségből származó jövedelemként adóköteles és azt a 16 százalék mértékű személyi jövedelemadó mellett 14 százalék mértékű egészségügyi hozzájárulás is terheli, amelynek összege legfeljebb évi 450.000 forint.

Az ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó ügyleti nyereségekből a kifizető adóelőleg levonására nem kötelezett, az árfolyamnyereségből származó jövedelem esetében a kifizető az adóelőlegeket levonja és megfizeti az adóhatóságnak, a levont adóelőlegekről a részvényt igazolásban tájékoztatja.

(b) Tartós befektetésből származó jövedelem

Tartós befektetésből származó jövedelemnek minősül a pénzüsszeg befektetési szolgáltatóval, illetőleg hitelintézettel megkötött tartós befektetési szerződéssel történő lekötése révén a magánszemélyt a lekötés megszűnésekor, megszakításakor megillető bevételnek az említett rendelkezések szerint lekötött pénzüsszeget meghaladó része, ide nem értve abból az árfolyamnyereségnek minősülő részt, de ideértve a befektetésben lévő pénzügyi eszköznek a lekötés megszűnésekor, megszakításakor irányadó szokásos piaci értékét is (lekötési hozam).

A lekötési hozam adóköteles jövedelemnek minősül. A fizetendő személyi jövedelemadó mértéke a lekötési időszak hosszától függően 16, 10 vagy 0 százalék mértékű. A tartós befektetésből származó jövedelmet nem terheli egészségügyi hozzájárulás.

(c) Osztalékból származó jövedelem

A magánszemély Részvényes osztalékból és osztalékelőlegből származó bevételének egésze jövedelem. Az osztalékból és osztalékelőlegből származó személyi jövedelemadó mértéke 16 százalék.

A személyi jövedelemadót a kifizető állapítja meg a kifizetés időpontjában és az Art.-ben meghatározottak szerint vallja be és fizeti meg. Kifizetőnek minősülő személy hiányában a személyi jövedelemadót a magánszemély Részvényes állapítja meg, és azt a kifizetést követő negyedév első hónapjának 12. napjáig fizeti meg.

A magánszemély Részvényes köteles az osztalékelőleget és annak adóját a kifizetés évéről szóló adóbevallásban tájékoztató adatként feltüntetni, a jóváhagyott kifizetett osztalékot, a levont, megfizetett adót az osztalékot megállapító beszámoló elfogadásának évéről szóló adóbevallásban – az osztalékelőlegből levont, megfizetett adót levont adóként figyelembe véve – bevallani.

Az EGT-államban működő, a Tpt. szerinti elismert (szabályozott) piacnak minősülő tőzsdére bevezetett értékpapírnak (így a Részvénynek) az adott tagállam joga szerint osztaléknak (osztalékelőlegnek) minősülő hozamát nem terheli egészségügyi hozzájárulás Magyarországon.

(d) Árfolyamnyereségből származó jövedelem

Árfolyamnyereségből származó jövedelem a Részvény átruházása (ide nem értve a kölcsönbe adást) ellenében megszerzett bevételnek az a része, amely meghaladja a Részvény megszerzésére fordított érték és a Részvényhez kapcsolódó járulékos költségek együttes összegét. Nem minősül árfolyamnyereségből származó jövedelemnek az említett különbözetből az a rész, amelyet az Szja. Törvény előírásai szerint más jövedelem megállapításánál kell figyelembe venni.

Az árfolyamnyereségből származó jövedelem után a személyi jövedelemadó mértéke 16 százalék. Az árfolyamnyereségből származó jövedelmet 14 százalékos mértékű egészségügyi hozzájárulás is terheli, amelynek összege legfeljebb évi 450.000 forint.

(e) Vállalkozásból kivont jövedelem

Vállalkozásból kivont jövedelemnek minősül a Kibocsátó:

- (i) jogutód nélküli megszűnése következtében a magánszemély Részvényes által a részvényesi jogviszonyára tekintettel a Kibocsátó vagyonából megszerzett bevételből az a rész, amely meghaladja a Részvények megszerzésére fordított érték és a Kibocsátó kötelezettségeiből a magánszemély Részvényesre jutó kötelezettségek együttes összegét;
- (ii) jegyzett tőkéjének tőke kivonás útján történő leszállítása következtében a magánszemély Részvényes által a részvényesi jogviszonyára tekintettel a Kibocsátó vagyonából megszerzett bevételből az a rész, amely meghaladja a Részvények megszerzésére fordított értéknek a jegyzett tőke leszállításával arányos részét; és
- (iii) vagyonából a magánszemély Részvényes által részvényesi jogviszonyának megszűnése következtében (ide nem értve a Kibocsátó jogutód nélküli megszűnését és a Részvények átruházását), arra tekintettel megszerzett bevételből az a rész, amely meghaladja a Részvények megszerzésére fordított érték és a Kibocsátó kötelezettségeiből a magánszemély Részvényes által – a jogviszony megszűnésével összefüggő elszámolás keretében – átvállalt kötelezettségek együttes összegét.

Ha a fenti rendelkezések szerint a bevétel megállapításánál irányadó érték nem éri el a Részvénynek a jövedelemszerzés időpontjára vonatkozó szokásos piaci értékét, akkor a jövedelem meghatározásakor a szokásos piaci értéket kell bevételnek tekinteni.

A vállalkozásból kivont jövedelem után a személyi jövedelemadó mértéke 16 százalék. A vállalkozásból kivont jövedelmet 14 százalékos mértékű egészségügyi hozzájárulás is terheli, amelynek összege legfeljebb évi 450.000 forint.

Külföldi illetőségű magánszemélyek

Külföldi illetőségű magánszemély adókötelezettsége korlátozott, mert kizárólag a jövedelemszerzés helye alapján belföldről származó, vagy egyébként nemzetközi szerződés,

viszonosság alapján Magyarországon adóztatható bevételére terjed ki. Külföldi illetőségű magánszemélynek minősül a belföldi illetőségű magánszemélynek nem minősülő természetes személy.

(a) Ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem

Külföldi illetőségű magánszemélyek ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelme Magyarországon nem adóköteles. Külföldi illetőségű magánszemélyek ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelmét nem terheli egészségügyi hozzájárulás Magyarországon.

(b) Tartós befektetésből származó jövedelem

Külföldi illetőségű magánszemélyek tartós befektetésből származó jövedelme Magyarországon nem adóköteles. Külföldi illetőségű magánszemélyek tartós befektetésből származó jövedelmét nem terheli egészségügyi hozzájárulás Magyarországon.

(c) Osztalékból származó jövedelem

Külföldi illetőségű magánszemélyek osztalékjövedelme Magyarországon adóköteles. Az adó mértéke 16 százalék, ezt a mértéket azonban a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmények rendszerint mérsékelik. A személyi jövedelemadót az osztalékjövedelemre vonatkozó szabályok szerint a kifizető vonja le.

Külföldi illetőségű magánszemélyek osztalékból származó jövedelmét nem terheli egészségügyi hozzájárulás, amennyiben az osztalékot a társadalombiztosítás ellátásaira és a Tbj. szerinti külföldi magánszemély realizálja.

(d) Árfolyamnyereségből származó jövedelem

Külföldi illetőségű magánszemélyek által realizált, árfolyamnyereségből származó jövedelem Magyarországon nem adóköteles. Külföldi illetőségű magánszemélyek árfolyamnyereségből származó jövedelmét nem terheli egészségügyi hozzájárulás.

(e) Vállalkozásból kivont jövedelem

Külföldi illetőségű magánszemélyek vállalkozásból kivont jövedelme Magyarországon adóköteles. Az adó mértéke 16 százalék, ezt a mértéket azonban a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmények rendszerint mérsékelik. Külföldi illetőségű magánszemélyek vállalkozásból kivont jövedelmét nem terheli egészségügyi hozzájárulás, amennyiben a vállalkozásból kivont jövedelmet a Tbj. szerinti külföldi magánszemély realizálja.

20.2 Társaságok adókötelezettsége

A társasági adóalanyok a Részvények megszerzése, tartása és értékesítése során az alábbi jogcímenek szerezhetnek adóköteles jövedelmet a Tao. Törvény alapján.

A társasági adó alapja az adózás előtti eredmény, módosítva a Tao Törvényben tételesen felsorolt csökkentő és növelő tételekkel. A társasági adó mértéke a pozitív adóalap 500 millió forintot meg nem haladó összegéig 10 százalék, az 500 millió forintot meghaladó részre pedig 19 százalék.

Belföldi illetőségű társaságok

A belföldi illetőségű társasági adóalanynak minősülő adózó adókötelezettsége a belföldről és külföldről származó jövedelemre egyaránt kiterjed.

Belföldi személynek minősül a belföldi jogszabály alapján létrejött jogi személy, jogi személyiséggel nem rendelkező társas cég, személyi egyesülés vagy egyéb szervezet. Belföldi illetőségű adózónak minősül továbbá a külföldi személy is, ha üzletvezetésének helye belföld.

Ennek megfelelően, belföldi illetőségű társasági adóalany adózónak minősül tipikusan a belföldi személyek közül a gazdasági társaság (ideértve a nonprofit gazdasági társaságot, a szabályozott ingatlanbefektetési elővállalkozást, a szabályozott ingatlanbefektetési társaságot és a szabályozott ingatlanbefektetési projektársaságot is), az egyesülés, az európai részvénytársaság (ideértve az európai holding részvénytársaságot is), a szövetkezet és az európai szövetkezet.

(a) Árfolyamnyereségből származó jövedelem

A belföldi illetőségű társasági adóalany Részvényes által a Részvényeken elért árfolyamnyereség az adózó adóalapjának részét képező jövedelem, amely az általános szabályok szerint adózik.

Kedvezményes szabályok alkalmazhatók, ha a Részvényes a Kibocsátóban 30 százalék mértékű részesedést szerez és a részesedés megszerzését 60 napon belül bejelenteni az adóhatóságnak. Ilyen esetben a Részvényeken elért árfolyamnyereség egy éves tartási idő után történő realizálása mentesülhet a társasági adó alól.

(b) Osztalék

A belföldi illetőségű társasági adóalany Részvényes által a Részvények alapján realizált osztalékjövedelem mentes a társasági adó alól.

Külföldi illetőségű társaságok

A külföldi illetőségű adóalany adókötelezettsége a belföldi telephelyen végzett vállalkozási tevékenységből származó jövedelmére terjed ki. Abban az esetben, ha a külföldi társaság üzletvezetésének helye Magyarországon található, akkor e külföldi társaságot belföldi illetőségű társaságnak kell tekinteni.

(a) Árfolyamnyereség

A külföldi illetőségű adóalany Részvényes által a Részvényeken elért árfolyamnyereség nem társasági adó- vagy egyéb forrásadó-köteles Magyarországon, feltéve, hogy a Részvényes nem rendelkezik Magyarországon olyan telephellyel, amelynek a Részvényeken elért árfolyamnyereség betudható.

(b) Osztalék

A külföldi illetőségű adóalany Részvényes által a Részvények alapján realizált osztalékjövedelem után nem kell Magyarországon társasági adót vagy egyéb forrásadót fizetni.

21. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK

21.1 Társasági jogi alapinformációk

Az alábbiakban a Társaság 2012. április 27. napján kelt, módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt Alapszabályának fő rendelkezéseit mutatjuk be. A Társaság Alapszabálya, valamint az Igazgatóság, a Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság Ügyrendje teljes terjedelmében megtalálható a Társaság honlapján (www.alteo.hu).

21.1.1 A Társaság célkitűzéseinek bemutatása, és annak megjelölése, hogy ezek hol vannak rögzítve az Alapszabályban

A Társaság célkitűzései nem kerültek rögzítésre a Társaság Alapszabályában.

21.1.2 Igazgatóság

Az Igazgatóság a Társaság ügyvezető szerve, Az Igazgatóság képviseli a Társaságot harmadik személyekkel szemben a bíróságok és más hatóságok előtt. Az Igazgatóság tagjai személyesen kötelesek eljárni, képviseletnek nincs helye. Az Igazgatóság tagját e minőségében munkáltatója vagy a Társaság Részvényese nem utasíthatja.

A Társaság irányításán túlmenően az Igazgatóság kiemelt szerepet tölt be az ALTEO Csoporthoz tartozó társaságok vonatkozásában. Az Igazgatóság összehangolja és irányítja az ALTEO Csoport gazdálkodását, iránymutatást ad, illetve meghatározza az ALTEO Csoport üzleti és fejlesztési koncepcióját.

Az Igazgatóság legalább három, legfeljebb hét természetes személy tagból áll. Az igazgatóság elnökét maga választja tagjai közül.

Az Igazgatóság tagjait a Közgyűlés határozott, legfeljebb öt éves időtartamra választja meg. A Gt. 308. § (4) bekezdése alapján, bármely Részvényes kezdeményezésére egy adott Közgyűlésen a Közgyűlés legfeljebb egy igazgatósági tag visszahívásáról határozhat érvényesen, azzal, hogy az egy igazgatósági tag visszahívásáról döntő Közgyűlést követő három hónapon belül további igazgatósági tagok visszahívására nem kerülhet sor. A visszahívási jog korlátozása nem érinti az Igazgatóság bármely tagjának a jogát, hogy a tisztségéről a Gt. 31. § (2) bekezdésében foglalt korlátozással lemondjon.

Az Igazgatóság tagjai lehetnek vezető tisztségviselők, felügyelőbizottsági tagok a Társaságéval azonos tevékenységet főtevékenységként megjelölő más gazdálkodó szervezetben (Ptk. 685. § c) pont), kivéve azon társaságokat, amelyeket a Társaság Igazgatósága időről-időre versenytársként határoz meg.

Az Igazgatóság hatáskörébe tartozik mindazon döntés meghozatala, amely a Gt. vagy az Alapszabály rendelkezései szerint nem tartozik a Közgyűlés, a Felügyelőbizottság vagy az Audit Bizottság hatáskörébe. Az Alapszabály vagy az Igazgatóság Ügyrendje által kifejezetten nem az Igazgatóság kizárólagos hatáskörébe sorolt, de egyébként igazgatósági hatáskörbe tartozó kérdéssel kapcsolatosan a Társaság vezérigazgatója jogosult és köteles eljárni, kivéve, ha az Igazgatóság határozatában ettől kifejezetten eltérően rendelkezett.

Az Igazgatóság kizárólagos hatáskörébe tartozik különösen:

- (a) a Felügyelőbizottság előzetes jóváhagyása mellett, határozathozatal osztalékelőleg fizetéséről;
- (b) döntés a saját Részvény megszerzéséről a Közgyűlés felhatalmazása alapján, illetve döntés a saját Részvény megszerzéséről a Közgyűlés felhatalmazása nélkül, feltéve, hogy a Részvények megszerzésére a Társaságot közvetlenül fenyegető, súlyos károsodás elkerülése érdekében kerül sor;
- (c) a Közgyűlés felhatalmazása alapján, döntés az alaptőke felemeléséről;
- (d) a saját Részvény megszerzésével, osztalékelőleg fizetésével, valamint az alaptőkének az alaptőkén felüli vagyon terhére történő felemelésével kapcsolatban a közbenső mérleg elfogadása;
- (e) a döntés a Társaság cégneve, székhelye, telephelyei és fióktelepe, valamint a Társaság tevékenységi köreinek - a főtevékenység megváltoztatása kivételével – és ezzel összefüggésben a Társaság alapszabályának módosításáról; és
- (f) a felelős vállalatirányítási jelentés elkészítése és Közgyűlés elé terjesztése.

Az Igazgatóság az általa elfogadott ügyrend szerint jár el.

21.1.3 Felügyelőbizottság

A Felügyelőbizottság a Társaság ügyvezetését ellátó Igazgatóságot ellenőrzi. A Felügyelőbizottság testületként jár el. A Felügyelőbizottság tagjai személyesen kötelesek eljárni, képviselőnek a felügyelőbizottsági tevékenységben nincs helye. A Felügyelőbizottság tagját e minőségében a munkáltatója vagy a Társaság Részvényese nem utasíthatja.

A Felügyelőbizottság legalább három, legfeljebb hét főből áll, tagjainak többsége a Gt. vonatkozó rendelkezéseivel összhangban független. A Felügyelőbizottság tagjait a Közgyűlés határozott, legfeljebb öt éves időtartamra választja meg. A Felügyelőbizottság tagjai a Közgyűlés által megállapított díjazás mellett látják el tisztségüket.

A Felügyelőbizottság tagjai lehetnek vezető tisztségviselők, felügyelőbizottsági tagok a Társaságéval azonos tevékenységet főtevékenységként megjelölő más gazdálkodó szervezetben (Ptk. 685. § c) pont), kivéve azon társaságokat, amelyeket a Társaság Igazgatósága időről-időre versenytársként határoz meg.

A Felügyelőbizottság a Közgyűlés által jóváhagyott ügyrend szerint jár el.

A Felügyelőbizottság előzetes jóváhagyása szükséges az Igazgatóság közbenső mérleg elfogadásra vonatkozó döntéséhez és az Igazgatóság osztalékfizetéssel kapcsolatos javaslatához, valamint az Igazgatóság felelős vállalatirányítási jelentésének Közgyűlés elé terjesztéséhez.

A Felügyelőbizottság az Igazgatóság tagjaitól, illetve a Társaság vezető állású munkavállalóitól felvilágosítást kérhet, melyet írásbeli kérelem esetén a címzettek 8 Munkanapon belül, írásban kötelesek teljesíteni.

- 21.1.4 A részvényosztályokhoz kapcsolódó jogok, elsőbbségi jogok és korlátozások bemutatása

Tekintettel arra, hogy a Társaság csak „A” sorozatú névre szóló törzsrészcéget bocsátott ki, ezért a Társaság esetében nincsenek speciális elsőbbségi jogok és korlátozások a különböző részvényosztályokhoz kapcsolódóan.

- 21.1.5 A Részvényesek jogainak megváltoztatásához szükséges intézkedések, jelezve, ha egyes feltételek szigorúbbak a törvényben előírtaknál

A Részvényesek jogainak megváltoztatásával kapcsolatban az Alapszabály nem tartalmaz szigorúbb feltételeket a jogszabályban előírtaknál.

- 21.1.6 A Részvényesek éves Közgyűlésének és a rendkívüli Közgyűlések összehívásának rendjét meghatározó feltételek bemutatása, ideértve a részvétel feltételeit is

Az Igazgatóság a Közgyűlést legalább évente egyszer összehívja. A Közgyűlés helye a Társaság székhelye, kivéve, ha az Igazgatóság a Társaság Részvényeseinek küldött meghívóban más helyszínt jelöl meg. A Közgyűlést, annak kezdőnapját legalább harminc nappal megelőzően, az Alapszabálynak megfelelően közzétett hirdetmény útján kell összehívni. A Számviteli Törvény szerinti beszámoló tervezetének és az Igazgatóság, valamint a Felügyelőbizottság jelentésének lényeges adatait, az összehívás időpontjában meglévő Részvények és szavazati jogok számára vonatkozó összesítéseket, valamint a napirenden szereplő ügyekkel kapcsolatos előterjesztések összefoglalóját és a határozati javaslatokat az Alapszabályban foglaltaknak megfelelően a Közgyűlést legalább huszonegy nappal megelőzően nyilvánosságra hozza.

A Gt. alapján a Részvényesek 1% kérheti az Igazgatóságtól valamely kérdés napirendre tűzését. A rendkívüli Közgyűlést általában az Igazgatóság hívja össze, de részvények legalább 5%-val rendelkező Részvényesek, illetve a jogszabályban megállapított feltételek fennállása esetén a Felügyelőbizottság is jogosult a Közgyűlés összehívására.

A Részvényes részvényesi jogait képviselő útján is gyakorolhatja. Nem lehet meghatalmazott a Társaság könyvvizsgálója. Ugyancsak nem lehet meghatalmazott az Igazgatóság tagja, a Társaság vezető állású munkavállalója, és a Felügyelőbizottság tagja, kivéve, ha e személyek meghatalmazottként minden egyes határozati javaslatra egyértelmű, a meghatalmazó Részvényes által adott írásbeli szavazási utasítással rendelkeznek. A meghatalmazást közokirat vagy teljes bizonyító erejű magánokirat formájában kell a Társasághoz benyújtani.

A Közgyűlés határozatképes, ha azon a szavazásra jogosító Részvények több mint felét képviselő Részvényes, illetve meghatalmazott képviselője jelen van. Határozatképtelenség esetén, a megismételt Közgyűlés az eredeti napirenden szereplő ügyekben a megjelentek számára tekintet nélkül határozatképes.

A szavazati jog gyakorlásával kapcsolatos további információkat a jelen Információs Memorandum 4.5 pontja tartalmazza.

- 21.1.7 A Társaság Alapszabályában vagy belső szabályzatában rögzített azon rendelkezések rövid bemutatása, amelyek adott esetben késleltetik, vagy akár megakadályozzák a Társaság fölötti ellenőrzés megváltoztatását

Az Alapszabály 13.2. pontja alapján egy adott Közgyűlésen a Közgyűlés legfeljebb egy igazgatósági tag visszahívásáról határozhat érvényesen, azzal, hogy az egy igazgatósági tag visszahívásáról döntő Közgyűlést követő három hónapon belül további igazgatósági tagok visszahívására nem kerülhet sor.

A fenti szabálytól eltekintve az Alapszabály nem tartalmaz olyan rendelkezést, amely adott esetben késleltetné, vagy akár megakadályozná a Társaság fölötti ellenőrzés megváltoztatását.

- 21.1.8 Az Alapszabályban vagy belső szabályzatban rögzített azon rendelkezések bemutatása, amelyek meghatározzák azt a küszöbértéket, amely fölött az adott Részvényes tulajdonosi mivoltát nyilvánosságra kell hozni

A jogszabályban meghatározott küszöbértékekhez képest az Alapszabály nem tartalmaz semmilyen további küszöbértéket, melynek elérése esetén a Részvényes tulajdonosi mivoltát nyilvánosságra kellene hozni.

- 21.1.9 Az Alapszabályban vagy belső szabályzatban a tőke változására vonatkozó feltételek bemutatása, ha egyes feltételek szigorúbbak a törvényben előírtnál

A Társaság Alapszabályának a jegyzett tőke változásaira vonatkozó szabályai nem tartalmaznak szigorúbb feltételeket a Gt-ben foglalt követelményekhez képest.

21.2 Könyvvizsgálói jelentések

A Társaság 2008-2011. pénzügyi évre vonatkozó egyedi, auditált, MSZSZ szerinti beszámolója és a 2010-2011. pénzügyi évek vonatkozásában az auditált, IFRS szerinti konszolidált beszámolója, valamint a Leányvállalatok 2008-2010. pénzügyi évre vonatkozó egyedi, auditált, MSZSZ szerinti beszámolója a jelen Tájékoztató 1-40. számú mellékletét képezik (ide nem értve az ALTEO Energiakerekedőt, amelyet 2011. december 5. napján alapított a Társaság, ezért az csak a 2011. év tekintetében rendelkezik beszámolóval).

21.3 További kiegészítő információk

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

22. MEGTEKINTHETŐ VAGY HIVATKOZÁSSAL BEÉPÍTETT DOKUMENTUMOK

A Kibocsátó www.alteo.hu honlapján a következő dokumentumokba lehet betekinteni:

- (a) a Kibocsátó Alapszabálya;
- (b) az Igazgatóság Ügyrendje;
- (c) a Felügyelőbizottság Ügyrendje;
- (d) az Audit Bizottság Ügyrendje;
- (e) A Kibocsátó Leányvállalatainak 2008-2011. pénzügyi évre vonatkozó egyedi, auditált, MSZSZ szerinti beszámolóit (ide nem értve az ALTEO Energiakerekedőt, amelyet 2011. december 5. napján alapított a Társaság, ezért az csak a 2011. év tekintetében rendelkezik beszámolóval);
- (f) A Kibocsátó 2008-2011. pénzügyi évre vonatkozó egyedi, auditált, MSZSZ szerinti beszámolóit, valamint a 2010-2011. pénzügyi évek vonatkozásában az auditált, IFRS szerinti konszolidált beszámolóját;
- (g) A Kibocsátó 2010. és 2011. évi éves jelentése;
- (h) a Kibocsátó 2012. I. negyedévre vonatkozó időközi vezetőségi beszámolója;
- (i) a Kibocsátó 2012. I. félévre vonatkozó féléves jelentése;
- (j) a Kibocsátó által készített, a PSZÁF által 2010. október 6. napján KE-III-401/2010. számon jóváhagyott összefoglalóból, regisztrációs okmányból és értékpapírjegyzékből álló tájékoztató;
- (k) a Kibocsátó által készített, a PSZÁF által 2011. június 28. napján KE-III-320/2011. számú határozatával jóváhagyott „ALTEO 2011-2012. évi költségvetési program” elnevezésű költségvetési programról szóló összevont alaptájékoztató; és
- (l) a Kibocsátó által készített „ALTEO 2011-2012. évi költségvetési program” elnevezésű költségvetési programról szóló összevont alaptájékoztatónak a PSZÁF által 2011. november 9. napján KE-III-50057/2011. számú határozatával jóváhagyott 1. számú kiegészítése.

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

23. HARMADIK FÉLTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK

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

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

24. DEFINÍCIÓK

| | |
|--|---|
| ÁFA | az általános forgalmi adóról szóló 2007. évi CXXVII. törvény szerinti általános forgalmi adó; |
| Alapszabály | a Társaság 2012. április 27. napján kelt alapszabálya; |
| ALTE-A | a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló ALTE-A Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-901186); |
| ALTEO-Agria | a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló ALTEO-Agria Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-904433); |
| ALTEO-Arrabona | korábban a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában állt ALTEO-Arrabona Vagyonkezelő Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-923636), amely 2010. október 31. napjával beolvadt a Győri Erőműbe; |
| ALTEO Csoport | a Kibocsátó és a Leányvállalatok együttesen; |
| ALTEO-Depónia | a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló ALTEO-Depónia Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-906261); |
| ALTEO Energiakereskedő | a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló ALTEO Energiakereskedő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-047253); |
| ALTEO-Hidrogáz | a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló ALTEO-Hidrogáz Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-919643); |
| ALTEO-Sopron | korábban a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló ALTEO-Sopron Vagyonkezelő Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-923635), amely 2010. október 31. napjával beolvadt a Soproni Erőműbe; |
| Árrendelet | a nemzeti fejlesztési miniszter 50/2011. (IX. 30.) NFM rendelete a távhőszolgáltatónak értékesített távhő árának, valamint a lakossági felhasználónak és a különkezelt intézménynek nyújtott távhőszolgáltatás díjának megállapításáról; |
| Audit Bizottság | a Kibocsátó audit bizottsága; |
| Befektető | az a személy, aki a jelen Információs Memorandumban foglaltak szerint, tőzsdei kereskedésben, adásvétel útján a Többségi Tulajdonostól Részvényt vásárol; |
| BÉT | a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1062 Budapest, Andrassy út 93.; Cg. 01-10-044764); |
| BÉT Bevezetési Forgalmantartási Szabályzata | és a BÉT „Szabályzat a bevezetési és forgalmantartási szabályokról” című szabályzata; |

| | |
|--|--|
| Bizottság | az Európai Bizottság, az Európai Unió végrehajtó szerve; |
| CIVIS | az ALTEO-Depónia Kft. kizárólagos tulajdonában álló CIVIS-BIOGÁZ Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-938515); |
| ETS Irányelv | az Európai Parlament és a Tanács 2003/87/EK irányelve (2003. október 13.) az üvegházhatást okozó gázok kibocsátási egységei Közösségen belüli kereskedelmi rendszerének létrehozásáról és a 96/61/EK tanácsi irányelv módosításáról; |
| EU ETS | az Európai Unió kibocsátási engedély kereskedelmi rendszere (angolul: <i>European Union Emissions Trading Scheme</i>) |
| EXIM | az ALTEO-Depónia Kft. kizárólagos tulajdonában álló EXIM-INVEST BIOGÁZ Ipari és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-938516); |
| Értékesítési Ár | Részvényenként 2.000 forint |
| Értékesítési Korlátozással Érintett Személyek | A Társaság felsővezetésének a jelen Információs Memorandum 13.1.3. pontjában meghatározott tagjai és Kaderják Péter; |
| Felügyelőbizottság | a Kibocsátó felügyelőbizottsága; |
| Felügyelőbizottság Ügyrendje | a Kibocsátó Felügyelőbizottságának 2010. szeptember 26. napjától hatályos ügyrendje; |
| Ft vagy forint | a forint, amely a Magyar Köztársaság törvényes fizetőeszköze; |
| Forgalmazó | a KBC Securities Magyarországi Fióktelepe (székhelye: 1051 Budapest, Széchenyi tér 7-8., cégjegyzékszám: Cg. 01-17-000381); |
| Gazdálkodó Szervezetek | természetes személynek nem minősülő, külföldi és belföldi jogalanyok (ideértve többek között a gazdasági társaságokat), amelyek személyes joguk alapján jogképesek és szerzőképesek; |
| Gt. | a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény; |
| Győri Erőmű | a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló Győri Erőmű Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 9027 Győr, (5788/4. hrsz.), Kandó Kálmán u. 11-13.; cégjegyzékszám: Cg. 08-09-019413); |
| HIDROGÁZ | a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló HIDROGÁZ Energiatermelő Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-863661); |
| IFRS | a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok, korábban Nemzetközi Számviteli Szabályok (IAS); |
| Igazgatóság | a Kibocsátó igazgatósága; |
| Igazgatóság Ügyrendje | a Kibocsátó Igazgatóságának 2010. szeptember 14. napjától hatályos ügyrendje; |
| Információs Memorandum | az Új Részvények Zártkörű Forgalmahozatal céljából készített jelen magyar nyelvű dokumentum; |

| | |
|--|--|
| Kapcsolt Vállalkozás | a Számviteli Törvény 3. § (2) bekezdés 7. pontjában meghatározott fogalom; |
| KÁT | a VET, a VET Vhr. és a megújuló energiaforrásból vagy hulladékból nyert energiával termelt villamos energia, valamint a kapcsoltan termelt villamos energia kötelező átvételéről és átvételi áráról szóló 389/2007. (XII.23.) Korm. rendelet szabályain alapuló villamos energia átvételi rendszer; |
| KÁT Rendelet | a megújuló energiaforrásból vagy hulladékból nyert energiával termelt villamos energia, valamint a kapcsoltan termelt villamos energia kötelező átvételéről és átvételi áráról szóló 389/2007. (XII.23.) Korm. rendelet; |
| KÁT Allokálási Rendelet | az átvételi kötelezettség alá eső villamos energiának az átviteli rendszerirányító által történő szétosztásáról és a szétosztás során alkalmazható árak meghatározásának módjáról szóló 109/2007. (XII.23.) GKM rendelet; |
| KELER | a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1075 Budapest, Asbóth u. 9-11.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-042346); |
| Ket. | a közigazgatási hatósági eljárás és szolgáltatás szabályairól szóló 2004. évi CXL. törvény; |
| Kibocsátó vagy Társaság | az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd utca 20/A.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-045985); |
| Kogenerációs Irányelv | az Európai Parlament és a Tanács 2004/8/EK irányelve (2004. február 11.) a hasznos hőigényen alapuló kapcsolt energiatermelés belső energiapiacra való támogatásáról és a 92/42/EGK irányelv módosításáról; |
| Kötelezettségvállalási Nyilatkozat | a Többségi Tulajdonos által az Új Részvények átvételével kapcsolatban tett kötelezettségvállalási nyilatkozat; |
| Közgyűlés | a Társaság közgyűlése; |
| Leányvállalatok illetve Leányvállalat | a Társaság közvetlen vagy közvetett tulajdonában álló valamennyi alábbi társaság, vagy azok bármelyike, így: (i) az ALTE-A; (ii) az ALTEO-Agria; (iii) az ALTEO-Depónia; (iv) az ALTEO Energiakereskedő; (v) a CIVIS; ; (vi) az EXIM; (vii) az ALTEO-Hidrogáz.; (viii) a HIDROGÁZ; (ix) a Győri Erőmű; (x) a Soproni Erőmű; és (xi) a VENTEO (xii) a WINDEO |
| MAVIR | a Magyar Villamosenergia-ipari Átviteli Rendszerirányító Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1031 Budapest, Anikó u. 4.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044470); |

| | |
|---------------------------------|--|
| MEH | a Magyar Energia Hivatal; |
| METÁR | megújuló- és alternatív energiaforrásokból előállított hő- és villamos energia kötelező átvételi rendszer, amelynek koncepcióját a Nemzeti Fejlesztési Minisztérium 2011 szeptemberében hozta nyilvánosságra; |
| Módosító Törvény | az energetikai tárgyú törvények módosításáról szóló 2011. évi XXIX. törvény; |
| MSZSZ | a magyar számviteli szabályok; |
| Munkanap | olyan napot jelent, amely egyszerre olyan nap, (i) amelyen kereskedelmi bankok és devizapiacok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára (ideértve a deviza-kereskedelmet és deviza-betét ügyleteket) Budapesten; és (ii) olyan nap, amikor a KELER pénzáttalásokat és értékpapír transzfereket hajt végre; |
| NAV | a Nemzeti Adó- és Vámhivatal; |
| NCST | Magyarország megújuló energia hasznosítási cselekvési terve a 2020-ig terjedő megújuló energiahordozó felhasználás alakulásáról, Nemzeti Fejlesztési Minisztérium, 2010. december; |
| Nemzeti Kiosztási Lista | a 2008-2012 közötti időszakra vonatkozó Nemzeti Kiosztási Lista kihirdetéséről szóló 96/2009. (IV.24.) Korm. rendelet melléklete; |
| RED Irányelv | az Európai Parlament és a Tanács 2009/28/EK irányelve (2009. április 23.) a megújuló energiaforrásból előállított energia támogatásáról, valamint a 2001/77/EK és a 2003/30/EK irányelv módosításáról és azt követő hatályon kívül helyezéséről; |
| Részvények vagy Részvény | a Kibocsátó által mindenkor kibocsátott összes, egyenként 100,- forint névértékű „A” sorozatú, névre szóló dematerializált törzsrészvény, illetve azok bármelyike; |
| Részvényértékesítés | azon folyamat, amelynek során a Többségi Tulajdonos a Befektetők részére a jelen Információs Memorandumban foglaltak szerint, tőzsdei kereskedésben adásvétel útján Részvényt értékesít; |
| Soproni Erőmű | a Kibocsátó kizárólagos tulajdonában álló Soproni Erőmű Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 9400 Sopron, Somfalvi u. 3. (4303 hrsz.); cégjegyzékszáma: Cg. 08-09-019412) |
| Szja. tv. | a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény; |
| Számviteli Törvény | a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény; |
| Tao. tv. | a társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény; |
| Támogatási Rendelet | a nemzeti fejlesztési miniszter 51/2011. (IX. 30.) NFM rendelete a távhőszolgáltatási támogatásról; |
| Tbj. | a társadalombiztosítás ellátásaira és a magánnyugdíjra jogosultakról, valamint e szolgáltatások fedezetéről szóló 1997. évi LXXX. törvény; |

| | |
|--|---|
| Többségi Tulajdonos | a WALLIS ASSET MANAGEMENT Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-046529); |
| Tőzsdei Bevezetés | az Új Részvényeknek a BÉT „B” kategóriájába történő bevezetése; |
| Tpt. | a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény; |
| Tszt. | a távhőszolgáltatásról szóló 2005. évi XVIII. törvény; |
| Tulajdonosi Csoport | azon gazdasági társaságok összessége, amelyet a végső tulajdonos magánszemély – Végső Magánszemély Tulajdonos – akár önállóan, akár együttesen, közvetlenül vagy más társaságon keresztül közvetve irányít, amely tekintetben irányításnak minősül a gazdasági társaságok legfőbb szerveiben a szavazati jogok több mint 50%-nak gyakorlása, illetve a vezető tisztségviselők, felügyelő-bizottsági tagok többségének kinevezésének joga; |
| Új Részvény | a Többségi Tulajdonos által a Tpt. szerinti zártkörű forgalomba hozatali eljárás keretében átvenni vállalt, a Zártkörű Forgalmahozatal keretében a Kibocsátó által újonnan kibocsátandó Részvény; |
| ÜHG Törvény | az üvegházhatású gázok kibocsátási egységeinek kereskedelméről szóló 2005. évi XV. törvény; |
| Végső Magánszemély Tulajdonos | Veres Tibor; |
| VENTEO | a VENTEO Korlátolt Felelősségű Társaság (korábbi nevén W.P.S.S Energetikai Korlátolt Felelősségű Társaság; székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-897425); |
| VET | a villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXVI. törvény; |
| VET Vhr. | a VET végrehajtásáról szóló 273/2007. (X.19.) Korm. rendelet. |
| WINDEOWINDEO | a WINDEO Korlátolt Felelősségű Társaság (korábbi nevén: WINDEO Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság; székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20/A.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-899444); |
| VENTEO | |
| Zártkörű Forgalmahozatal | a Részvényeknek a Befektetők részére adásvétel útján történő értékesítése és az Új Részvények Tpt. szerinti zártkörű forgalomba hozatali eljárás keretében történő értékesítése a Többségi Tulajdonos részére; |
| Zártkörű Forgalmahozatali Időszak | az Új Részvények Zártkörű Forgalmahozatala során a Kötelezettségvállalási Nyilatkozat megtételére nyitva álló időszak, amely 2012. szeptember 27. napján 8 órától 2012. október 3. napján 16 óráig tart. |

1. SZÁMÚ MELLÉKLET

Az ALTEO Nyrt. 2008. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

2. SZÁMÚ MELLÉKLET

Az ALTEO Nyrt. 2009. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

3. SZÁMÚ MELLÉKLET

Az ALTEO Nyrt. 2010. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

4. SZÁMÚ MELLÉKLET

Az ALTEO Nyrt. 2011. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

5. SZÁMÚ MELLÉKLET

Az ALTEO Nyrt. 2010. évi IFRS szerinti konszolidált, auditált beszámolója

6. SZÁMÚ MELLÉKLET

Az ALTEO Nyrt. 2011. évi IFRS szerinti konszolidált, auditált beszámolója

7. SZÁMÚ MELLÉKLET

Az ALTE-A Kft. 2008. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

8. SZÁMÚ MELLÉKLET

Az ALTE-A Kft. 2009. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

9. SZÁMÚ MELLÉKLET

Az ALTE-A Kft. 2010. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

A jelen Információs Memorandum az ALTEO Nyrt. részvényeinek zártkörű forgalomba hozatalával kapcsolatban készült.

10. SZÁMÚ MELLÉKLET

Az ALTEO-Agria Kft. 2008. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

11. SZÁMÚ MELLÉKLET

Az ALTEO-Agria Kft. 2009. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

12. SZÁMÚ MELLÉKLET

Az ALTEO-Agria Kft. 2010. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

13. SZÁMÚ MELLÉKLET

Az ALTEO-Depónia Kft. 2008. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

14. SZÁMÚ MELLÉKLET

Az ALTEO-Depónia Kft. 2009. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

15. SZÁMÚ MELLÉKLET

Az ALTEO-Depónia Kft. 2010. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

16. SZÁMÚ MELLÉKLET

Az ALTEO Energiakereskedő Zrt. 2011. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

17. SZÁMÚ MELLÉKLET

A CIVIS-BIOGÁZ Kft. 2008. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

18. SZÁMÚ MELLÉKLET

A CIVIS-BIOGÁZ Kft. 2009. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

19. SZÁMÚ MELLÉKLET

A CIVIS-BIOGÁZ Kft. 2010. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

20. SZÁMÚ MELLÉKLET

A WINDEO Kft. 2008. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

21. SZÁMÚ MELLÉKLET

A WINDEO Kft. 2009. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

22. SZÁMÚ MELLÉKLET

A WINDEO Kft. 2010. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

23. SZÁMÚ MELLÉKLET

Az EXIM-INVEST Biogáz Kft. 2008. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

24. SZÁMÚ MELLÉKLET

Az EXIM-INVEST Biogáz Kft. 2009. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

25. SZÁMÚ MELLÉKLET

Az EXIM-INVEST Biogáz Kft. 2010. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

26. SZÁMÚ MELLÉKLET

Az ALTEO-Hidrogáz Kft. 2008. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

27. SZÁMÚ MELLÉKLET

Az ALTEO-Hidrogáz Kft. 2009. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

28. SZÁMÚ MELLÉKLET

Az ALTEO-Hidrogáz Kft. 2010. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

29. SZÁMÚ MELLÉKLET

A HIDROGÁZ Kft. 2008. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

30. SZÁMÚ MELLÉKLET

A HIDROGÁZ Kft. 2009. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

31. SZÁMÚ MELLÉKLET

A HIDROGÁZ Kft. 2010. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

32. SZÁMÚ MELLÉKLET

A Győri Erőmű Kft. 2008. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

33. SZÁMÚ MELLÉKLET

A Győri Erőmű Kft. 2009. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

34. SZÁMÚ MELLÉKLET

A Győri Erőmű Kft. 2010. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

35. SZÁMÚ MELLÉKLET

A Soproni Erőmű Kft. 2008. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

36. SZÁMÚ MELLÉKLET

A Soproni Erőmű Kft. 2009. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

37. SZÁMÚ MELLÉKLET

A Soproni Erőmű Kft. 2010. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

38. SZÁMÚ MELLÉKLET

A VENTEO Kft. 2008. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

39. SZÁMÚ MELLÉKLET

A VENTEO Kft. 2009. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

40. SZÁMÚ MELLÉKLET

A VENTEO Kft. 2010. évi magyar számviteli szabályok szerinti egyedi, auditált beszámolója

41. SZÁMÚ MELLÉKLET

Kötelezettségvállalási Nyilatkozat

Címzett: ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd utca 20/A.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-045985) mint Kibocsátó

Alulírott **WALLIS ASSET MANAGEMENT Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd u. 20.; cégjegyzékszám: Cg.01-10-046529, képviseli: [■]), mint a Kibocsátó részvényese, hivatkozással az Igazgatóság 2012. szeptember 20. napján hozott zártkörű alaptőke-emelésre és engem az Új Részvények átvételére feljogosító 1/2012. (IX.20). számú határozatában foglaltakra, ezennel feltétlen és visszavonhatatlan kötelezettséget vállalunk a Kibocsátó által kibocsátandó 155.000 darab Új Részvény átvételére és a Részvényenként 2.000,- Ft (azaz kétezer forint) Zártkörű Kibocsátási Értéknek az OTP Bank Nyrt. által a Kibocsátó javára vezetett 11794008-20536969 számú zárt bankszámlára 2012. október 3. napjának 16. órájáig történő megfizetésére.

Kérem, hogy a kibocsátandó Új Részvényeket keletkeztetésüket követően a HUOHOF / 00218008 számú értékpapír-számlára szíveskedjenek transzferálni.

A jelen Kötelezettségvállalási Nyilatkozatban szereplő nagybetűs kifejezések jelentésére az Információs Memorandumban azonos módon meghatározott kifejezések tartalma az irányadó, melyekkel teljes mértékben tisztában vagyok.

a WALLIS ASSET MANAGEMENT Zrt.
részvényes képviseletében

[■]