

ALTEO Nyrt.

Időközi vezetőségi beszámoló

2015. I. negyedév



2015. május 15.

Az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a továbbiakban „**Társaság**”) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény, a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Bevezetési és Forgalmantartási Szabályokról szóló szabályzata (a továbbiakban „**Szabályzat**”), valamint a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet (a továbbiakban „**PM Rendelet**”) alapján elkészítette, és ezúton közzéteszi a 2015. pénzügyi év I. negyedévére vonatkozó összevont (konszolidált) időközi vezetőségi beszámolóját, valamint ahhoz külön íven mellékelve a 2015. pénzügyi év I. negyedévére vonatkozó összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásait (a továbbiakban együtt „**Vezetőségi Beszámoló**”). A Társaság összevont (konszolidált) Vezetőségi Beszámolója és az összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásai a PM Rendelet 3. számú melléklete alapján, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben előírtaknak megfelelően az Európai Unió hivatalos lapjában kihirdetett nemzetközi számviteli standardok alapján készült.

A Társaság 2015. I. negyedévére vonatkozó összevont (konszolidált) Vezetőségi Beszámolójában és az összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásaiban szereplő információk nem auditáltak, azokat független könyvvizsgáló nem ellenőrizte.

I. A Társaság cégadatai

A Társaság cégneve	ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
A Társaság rövidített neve	ALTEO Nyrt.
A Társaság székhelye	1138 Budapest, Váci út 175.
A Társaság telefonszáma	+36 1 236-8050
A Társaság központi elektronikus elérhetősége	info@alteo.hu
A Társaság honlapja	www.alteo.hu
A Társaság cégbejegyzésének helye, időpontja, és	Budapest 2008. április 28.

cégjegyzékszám	Cg.01-10-045985
A Társaság adószáma:	14292615-2-41
A Társaság közösségi adószáma:	HU14292615
A Társaság statisztikai számjele:	14292615-3514-114-01
A Társaság tevékenységnek időtartama	határozatlan
A Társaság jogi formája	nyilvánosan működő részvénytársaság
Irányadó jog	magyar
A Társaság alaptőkéje	167.700.000 Ft
Hatályos Alapszabály kelte	2015. január 27.
A Társaság fő tevékenységi köre	Villamosenergia-kereskedelem
Üzleti év	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	A Társaság a szabályozott információkra vonatkozó hirdetményeit a www.alteo.hu című honlapján, a BÉT www.bet.hu című honlapján és az MNB által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu című honlapon jelenteti meg, illetve ha vonatkozó jogszabály kifejezetten így rendelkezik, akkor a Társaság hirdetménye közzétételre kerül a Céglözlönyben is.
A Részvények ISIN kódja	HU0000103593
Tőzsdei bevezetés	A Társaság 1.677.000 darab részvénye bevezetésre került a BÉT-re „T” kategóriában.

Egyéb értékpapírok

Kötvények

ALTEO 2017/I: zártkörben kibocsátott zéró kupon kötvény, futamideje 3 év, össznévértéke 623.880.000,- Ft, a kibocsátási érték a névérték 80,1438 %-a, tőzsdére nincs bevezetve. ISIN kód: HU0000353933

ALTEO 2017/II: nyilvánosan forgalomba hozott, 6,50 %-os éves fix kamatozású kötvény, futamideje 3 év 2 hónap, össznévértéke 1.483.690.000,- HU, BÉT-re bevezetve. ISIN kód: HU0000354956

ALTEO 2019/I: zártkörben kibocsátott zéró kupon kötvény, futamideje 5 év, össznévértéke 925.000.000,- Ft, a kibocsátási érték a névérték 69,6421 %-a, tőzsdére nincs bevezetve. ISIN kód: HU0000355144

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

A Társaság Igazgatósága

Kaderják Péter, az Igazgatóság elnöke

Chikán Attila László, az Igazgatóság vezérigazgatói cím viselésére jogosult tagja

Kovács Domonkos, az Igazgatóság tagja, befektetési igazgató

Molnár Bálint, az Igazgatóság tagja

Müllner Zsolt, az Igazgatóság tagja

A Társaság Felügyelőbizottsága

Bakács István, a Felügyelőbizottság elnöke

Dr. Borbíró István, a Felügyelőbizottság tagja

Jancsó Péter, a Felügyelőbizottság tagja

Karvalits Ferenc, a Felügyelőbizottság tagja

Dr. Lukács János, a Felügyelőbizottság tagja

A Társaság Audit Bizottsága

Bakács István, az Audit Bizottság elnöke

Dr. Borbíró István, az Audit Bizottság tagja

Dr. Lukács János, az Audit Bizottság tagja

A Társaság Könyvvizsgálója

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

A Társaság 5 %-ot meghaladó
részesséssel rendelkező részvényese

WALLIS ASSET MANAGEMENT Zrt.

II. A Csoport tagjai

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

- Soproni Erőmű Kft. (továbbiakban „**soproni erőmű**” is)
tevékenység: energiatermelés, fűtőerőmű
- Győri Erőmű Kft. (továbbiakban „**győri erőmű**” is)
tevékenység: energiatermelés, fűtőerőmű
- EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft.
tevékenység: energiatermelés, depóniagáz hasznosítás
- CIVIS-BIOGÁZ Kft.
tevékenység: energiatermelés, depóniagáz hasznosítás
- ALTEO-Agria Kft.
tevékenység: energiatermelés, kogenerációs energiatermelés
- ALTEO-Depónia Kft.
tevékenység: vagyonkezelő cég
- HIDROGÁZ Kft.
tevékenység: energiatermelés, hidrogáz hasznosítás
- ALTEO-Hidrogáz Kft.
tevékenység: hőszolgáltatás, folyamatban lévő hidrogáz beruházás
- ALTE-A Kft.
tevékenység: vagyonkezelés (holding)
- ALTEO Energiakereskedő Zrt.
tevékenység: gázkereskedelem
- WINDEO Kft.
tevékenység: energiatermelés (szélerőmű)
- VENTEO Kft.
tevékenység: energiatermelés (szélerőmű)
- ALTSOLAR Kft. (alapítva: 2013. január 30.)

tevékenység: energiatermelés (termelőegységgel még nem rendelkezik)

- SUNTEO Kft. (alapítva: 2013. január 30.)
tevékenység: energiatermelés (termelőegységgel még nem rendelkezik)
- E-WIND Kft. (üzletrészszerzés: 2013. február 11.)
tevékenység: energiatermelés (szélerőmű)
- Sinergy Kft. (üzletrészszerzés: 2015. május 4.)
tevékenység: erőmű üzemeltetés, mérnökszolgálati tevékenység, kivitelezés
- BC-Therm Kft. (közvetett üzletrészszerzés: 2015. május 4.)
tevékenység: hőenergia-termelés
- Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft. (közvetett üzletrészszerzés: 2015. május 4.)
tevékenység: hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés, hulladék hasznosítás (üzleti tevékenységet még nem folytat árbevételt 2014-ban nem ért el)
- Kazinc-BioEnergy Kft. (közvetett üzletrészszerzés: 2015. május 4.)
tevékenység: hőenergia-termelés, (üzleti tevékenységet még nem folytat, árbevételt 2014-ban nem ért el)
- Kazinc-Therm Kft. (közvetett üzletrészszerzés: 2015. május 4.)
tevékenység: hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés
- Ózdi Erőmű Kft. (közvetett üzletrészszerzés: 2015. május 4.)
tevékenység: hőenergia-termelés
- Sinergy Energiakereskedő Kft. (közvetett üzletrészszerzés: 2015. május 4.)
tevékenység: villamosenergia-kereskedelem
- Tisza-BioEnergy Kft. (közvetett üzletrészszerzés: 2015. május 4.)
tevékenység: hőenergia-termelés, (üzleti tevékenységet még nem folytat, árbevételt 2014-ban nem ért el)
- Tisza BioTerm Kft. (közvetett üzletrészszerzés (60%): 2015. május 4.)
tevékenység: hőenergia-termelés
- Tisza-Therm Kft. (közvetett üzletrészszerzés: 2015. május 4.)
tevékenység: hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés
- Tisza-WTP Kft. (közvetett üzletrészszerzés: 2015. május 4.)
tevékenység: sótan-, és lágyvíz előállítás

- Zugló-Therm Kft. (közvetett üzletrészszerzés (49%): 2015. május 4.)
tevékenység: hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés

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

A Társaság 2015. I. negyedévére vonatkozó nemzetközi számviteli standardoknak megfelelően összeállított összevont (konszolidált) évközi pénzügyi kimutatásait a Társaság jelen Vezetőségi Beszámolóhoz mellékelten teszi közzé. Az évközi pénzügyi kimutatások – a szabályozásnak megfelelően – csak válogatott kiegészítő megjegyzéseket tartalmaznak.

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

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

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

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

- a) A Közgyűlés jóváhagyta az Igazgatóság üzleti jelentését a Társaság 2014. üzleti éve tekintetében.
- b) A Közgyűlés az Igazgatóság előterjesztésének megfelelő tartalommal elfogadta a Társaság 2014. évi működésével kapcsolatban elkészített felelős társaságirányítási jelentését.
- c) A Közgyűlés elfogadta a Társaság 2014. december 31-ével végződő üzleti évére vonatkozó, a Társaság könyvvizsgálója által jóváhagyott számviteli törvény szerinti éves beszámolót, valamint tudomásul vette a könyvvizsgáló, az Audit Bizottság és a Felügyelő Bizottság erről készült írásbeli jelentését.
- d) A Közgyűlés elfogadta a Csoport 2014. december 31-ével végződő üzleti évére vonatkozó, a Társaság könyvvizsgálója által jóváhagyott konszolidált pénzügyi kimutatásokat, amelyek az

IFRS-ek alapján készültek, valamint a könyvvizsgáló, az Audit Bizottság és a Felügyelő Bizottság erről készült írásbeli jelentését tudomásul vette.

- e) A Közgyűlés a Társaság adózott eredményét teljes egészében az eredménytartálékba helyezte, osztalék fizetéséről nem határozott.
- f) A Közgyűlés a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény 30. § (5) bekezdésében írt felmentvényt, az ott írt feltételek mellett az Igazgatóság tagjainak megadta.
- g) A Közgyűlés 2020. április 30. napjáig meghosszabbította Bakács István Zsigmond, Dr. Lukács János, dr. Borbíró István és Jancsó Péter urak Felügyelőbizottsági megbízását.
- h) A Közgyűlés visszahívta Vitán Gábor urat a Felügyelőbizottságból. Helyette megválasztotta Karvalits Ferenc urat 2020. április 30. napjáig a Felügyelőbizottság tagjává.
- i) Az Audit Bizottság javaslata alapján a Közgyűlés megválasztotta a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot a Társaság állandó könyvvizsgálójává megbízását 2015. április 24. napjától a 2015. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó Közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2016. május 31. napjáig terjedő időszakra. A könyvvizsgálatért személyében is felelős könyvvizsgálónak az Audit Bizottság javaslata alapján a Közgyűlés dr. Hruby Attilát választotta meg.
- j) A Közgyűlés a fenti közgyűlési határozatba foglalt változásokra is tekintettel, a Társaság Alapszabályának 14.8 és 15.1. pontjait megfelelően módosította.
- k) A Közgyűlés a Társaság módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt Alapszabályát elfogadta.

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

- a) A Társaság, mint az ALTEO-Agria Kft. egyedüli tagja, 2015. március 20. napján elfogadta az ALTEO-Agria Kft. 2014. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság 2015. április 14. napján a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- b) A Társaság, mint az ALTEO-Depónia Kft. egyedüli tagja, 2015. március 20. napján elfogadta az ALTEO-Depónia Kft. 2014. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság 2015. április 14. napján a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- c) A Társaság, mint az ALTEO-Hidrogáz Kft. egyedüli tagja, 2015. március 20. napján elfogadta az ALTEO-Hidrogáz Kft. 2014. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság 2015. április 14. napján a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- d) Az ALTEO-Depónia Kft., mint a CIVIS-BIOGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2015. március 20. napján elfogadta a CIVIS-BIOGÁZ Kft. 2014. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. Az ALTEO-Depónia Kft. 2015. április 14. napján a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- e) Az ALTEO-Depónia Kft., mint az EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2015. március 20. napján elfogadta az EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. 2014. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. Az ALTEO-Depónia Kft. 2015. április 14. napján a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- f) A Társaság, mint a Győri Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2015. március 20. napján elfogadta a Győri Erőmű Kft. 2014. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság 2015. április 14. napján megválasztotta a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot, dr. Hruby Attila személyében felelős könyvvizsgálót a Győri Erőmű Kft. állandó könyvvizsgálójává.
- g) A Társaság, mint a HIDROGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2015. március 20. napján elfogadta a HIDROGÁZ Kft. 2014. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság 2015. április 14. napján a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.

- h) A Társaság, mint a Soproni Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2015. március 20. napján elfogadta a Soproni Erőmű Kft. 2014. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság 2015. április 14. napján megválasztotta a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot, dr. Hruby Attila személyében felelős könyvvizsgálót a Soproni Erőmű Kft. állandó könyvvizsgálójává.
- i) A Társaság, mint az ALTE-A Kft. egyedüli tagja, 2015. március 20. napján elfogadta az ALTE-A Kft. 2014. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgálói jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság 2015. április 14. napján a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- j) A Társaság, mint az ALTEO Energiakereskedő Zrt. egyedüli tagja, 2015. március 20. napján elfogadta az ALTEO Energiakereskedő Zrt. 2014. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság 2015. április 14. napján a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- k) A Társaság, mint a WINDEO Kft. egyedüli tagja, 2015. március 20. napján elfogadta a WINDEO Kft. 2014. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, és 36.000.000,- Ft osztalék fizetéséről határozott. A Társaság 2015. április 14. napján megválasztotta a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot, dr. Hruby Attila személyében felelős könyvvizsgálót a WINDEO Kft. állandó könyvvizsgálójává.
- l) A Társaság, mint a VENTEO Kft. egyedüli tagja, 2015. március 20. napján elfogadta a VENTEO Kft. 2014. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, és 31.900.000,- Ft osztalék fizetéséről határozott. A Társaság 2015. április 14. napján megválasztotta a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot, dr. Hruby Attila személyében felelős könyvvizsgálót a VENTEO Kft. állandó könyvvizsgálójává.
- m) A Társaság, mint az ALTSOLAR Kft. egyedüli tagja, 2015. március 20. napján elfogadta az ALTSOLAR Kft. 2014. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság 2015. április 14. napján a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- n) A Társaság, mint a SUNTEO Kft. egyedüli tagja, 2015. március 20. napján elfogadta a SUNTEO Kft. 2014. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság 2015. április 14. napján a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.

- o) A Társaság, mint az e-WIND Kft. egyedüli tagja, 2015. március 20. napján elfogadta az e-WIND Kft. 2014. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott. A Társaság 2015. április 14. napján a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította.
- p) A Társaság, 2015. május 4. napján sikeresen lezárta a Sinergy Energiaszolgáltató, Beruházó és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1132 Budapest, Váci út 72-74.; cégjegyzékszám: Cg.01-09-680396; a továbbiakban „Sinergy”) törzstőkéjének 100%-át megtestesítő üzletrészek megvásárlása tárgyában 2014. december 3. napján megkezdett akvizíciós folyamatot, és a Sinergy egyedüli tagja lett. A Társaság 2015. május 4. napján elfogadta a Sinergy alapító okiratát. A Sinergy megvásárlásával a Társaság a Sinergy alábbi leányvállalataiban is közvetett részesedést szerzett:

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

1.3. A Sinergy és leányvállalatainak rövid bemutatása

A Társaság 2015. május 4. napján szerezte meg a Sinergy Kft. törzstőkéjének 100%-át megtestesítő üzletrészeket, erre tekintettel a Sinergy Kft., leányvállalatai és társult vállalkozásának pénzügyi adatait a Társaság 2015. I. félévéről szóló jelentés fogja tartalmazni. Az alábbiakban az akvizíció kapcsán megszerzett cégek tevékenységét mutatjuk be röviden.

1.3.1. A Sinergy bemutatása

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

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

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

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

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

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

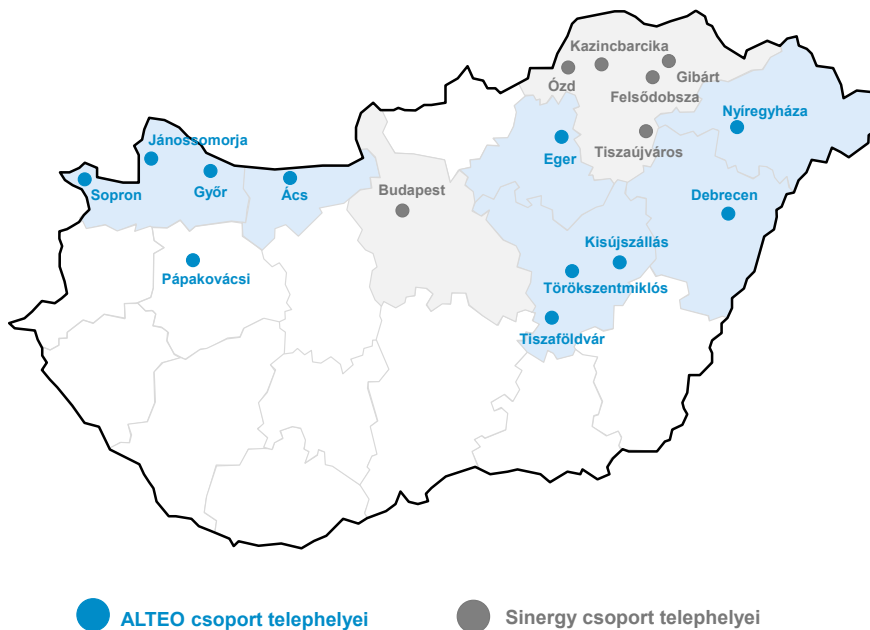
1.3.2. A Sinergy leányvállalatainak bemutatása

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

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

Kazinc-Therm Kft, Tisza-Therm Kft., Ózdi Erőmű Kft, Zugló-Therm Kft a termelt villamos energiát a Sinergy Energiakereskedő Kft. részére értékesíti, aki a MAVIR által szervezett szekunder tartalék rendszerszintű szolgáltatások piacán, valamint más villamosenergia-kereskedők és a szervezett piac számára értékesít tovább. A Sinergy közvetlenül felhasználók részére nem értékesít villamos energiát.

Az ALTEO és a Sinergy telephelyei



2. Az időszak üzleti tevékenységének értékelése, kiemelt pénzügyi adatok

2.1. Az időszak trendek összefoglalása

Az ALTEO Csoport tevékenységében a 2014-es éves beszámoló (2015. április 24-i) közzététele óta eltelt egy hónapban érdemi változás nem történt, a konszolidálásba bevont leányvállalatok köre sem bővült. A főként megújuló energiatermeléssel foglalkozó Csoport az alakulása óta eltelt hat év alatt egy tizenegy erőműből álló portfóliót épített ki, melyet tulajdonol és sikeresen üzemeltet. Összetételét tekintve négy szélerőmű, két depóniagáz erőmű, két termálmétán erőmű és három földgáz alapú erőmű alkotja az erőműparkot. Ez a megoszlás mind az energiaforrások, mind pedig a szabályozás terén kellő diverzifikációt biztosít. Az energiatermelést szinergikusan egészíti ki a másik legfőbb tevékenység, a villamosenergia-kereskedelem, amely évről évre növeli az általa ellátott fogyasztói kör méretét.

A Csoport a 2015. I. negyedévet 318 M Ft EBIDTA-val zárta, amely 6%-kal elmarad 2014 hasonló időszakától. Az EBITDA előző év hasonló időszakához képest számított csökkenését elsősorban egyszéri tételek okozták. Ha ezek a tételek nem lettek volna, akkor a Csoport 2015. I. negyedéves EBITDA-ja a 2014. I. negyedévinél lényegesen magasabb, 382 M Ft lett volna.

A 2015-ös első negyedév az előző, 2014-es első negyedévben tapasztalható nagyon enyhe télhez képest hidegebb volt, így a hőerőművek által értékesített fűtési célú hőmennyiség növekedett januárban és februárban. A növekvő mennyiséget azonban ellensúlyozta, hogy az Audi 2015. márciusában beindította a saját kazánjait, így ettől az időponttól kezdődően a Győri Erőmű már nem teljes ellátást biztosított az Audi részére, ami jelentősen csökkentette az értékesített hőmennyiséget. Összességében az értékesített hőmennyiség 2015. I. negyedévében 2%-kal elmaradt az előző év első negyedéves értékesítésétől.

2015. január 1-től az ALTEO kogenerációs erőművei (Győri Erőmű és Soproni Erőmű) csatlakoztak a Sinergy virtuális erőművéhez, így ezen keresztül értékesítik a villamos-energiát. Ez egy új elszámolási, termelési rendszert és új tenderezési stratégiát jelent az érintett társaságoknál, melynek eredményeként a jelentősen visszaeső termelési volumen ellenére is a villamos-energiatermelés árbevétele 6%-kal tudott emelkedni.

A depóniagázt hasznosító erőműveink a 2014-es évinél rosszabbul teljesítettek. A debreceni erőmű gázrendszerének vizesedése okozott problémát. Az optimálisnál gyengébben működő gázkinyerő rendszernek köszönhetően az EBITDA 4 M Ft-tal, (19%-kal) csökkent. A nyíregyházi depóniás erőmű termelését igen nagymértékben hátráltatta a lerakón 2013-ban elvégzett rekultivációs tevékenység,

melynek keretében a depóniatest tömörítésre és lefóliázásra került, aminek hatását egyelőre nem sikerült ellensúlyozni, ezért az erőmű azóta folyamatosan alacsonyabb terhelésen termelt, azaz eredményessége elmaradt az elvárásoktól.

A Csoport szélerőművei nagyon jól termeltek 2015. I. negyedévében, mivel nagyon jók voltak a szélviszonyok az egész ország területén, és műszaki problémák sem hátráltatták az erőműveket, ellentétben 2014. I. negyedévével. A megtermelt villamos-energia mennyiség 23%-kal volt magasabb, mint 2014 hasonló időszakában. Az árbevétel növekedése is közel hasonló mértékben követte a megnövekedett termelést. Összességében 39 M Ft-tal magasabb árbevételt termeltek a Csoporthoz tartozó széles erőművek, amely 36 M Ft-os (26%-os) EBITDA növekedést jelentett előző év hasonló időszakához képest.

A villamosenergia-kereskedelem területén a 2015-ös évre tovább sikerült növelni a vevői kört, amelynek következtében az értékesített villamos-energia 33%-kal, az árbevétel 24%-kal emelkedett az előző év hasonló időszakához képest. A villamosenergia-kereskedelem bruttó fedezete ebben az időszakban 53 M Ft volt. A villamosenergia-kereskedés továbbra is a Csoport egyik kiemelt fontosságú tevékenysége, amely a végfogyasztók ellátásán kívül a Csoport energiatermelő egységei számára is értékes villamosenergia-értékesítési lehetőségeket biztosít.

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

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

A növekedést támogató befektetések közül kiemelendő, hogy 2014. december 3-án az ALTEO adásvételi megállapodást írt alá az ELMŰ és ÉMÁSZ Nyrt. 50-50%-os tulajdonában lévő Sinergy Kft. törzstőkéje 100%-ának megvásárlásáról. A tranzakció pénzügyi zárása 2015. május 4-én megtörtént. A megerősödött ALTEO egy komplexebb, az üzletági sinergiáit még inkább kihasználni képes

vállalként működik majd tovább. A megújuló alapú és az azt kiegészítő hagyományos energiatermelés, valamint az energiakereskedelem és a komplex ipari, energetikai szolgáltatásokat nyújtó üzletágak mind profitálnak az ügyletből. A Sinergyről és a leányvállalatairól részletesebben az 1.3 bekezdésben találhatóak információk.

Az időszaki pénzügyi adatok értelmezéséhez fontosnak tartjuk megjegyezni, hogy a szezonális a Csoport tevékenységében kiemelten érvényesül, hiszen a fűtési időnyben (első és negyedik negyedév) realizálódik a Csoport fűtőerőművei által termelt árbevétel és eredmény legjelentősebb része. E mellé csatlakozott a négy szél erőmű, amelyek termelése szintén szezonális, és rendszerint az első és a negyedik negyedévben magasabb. Mivel az éves jelentés minden negyedévet magában foglal, ezért ebben az időtávban a szezonálisból fakadó eltérés befolyásolja a legkevésbé az előző időszaki adatokkal való összevetést.

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

2.2. Eredménykimutatás

A Csoport 2015. I. negyedéves teljesítménye az alábbi eredménykimutatással szemléltethető:

	2015.03.31 végződő 90 nap	2014.03.31 végződő 90 nap	Változás %
Árbevételek	1 779 778	1 675 128	6%
Közvetlen ráfordítások	(1 391 082)	(1 316 795)	6%
Bruttó eredmény	388 696	358 333	8%
Adminisztratív ráfordítások	(162 086)	(101 766)	59%
Értékesítési ráfordítások	(2 575)	(2 655)	-3%
Egyéb bevételek/(ráfordítások)	(57 237)	(18 148)	215%
	166 798	235 764	-29%
Pénzügyi bevételek/(ráfordítások)	(114 103)	(193 995)	-41%
Bevétel negatív goodwill elszámolásából	-	-	-
Adózás előtti eredmény	52 695	41 769	26%
Jövedelemadó ráfordítás	9 854	(17 628)	-156%
Nettó eredmény (folytatandó tevékenységekből)	62 549	24 141	159%
Egyéb átfogó eredmény	(9 088)	-	100%
Átfogó eredmény (folytatandó tevékenységekből)	53 461	24 141	121%
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:	53 461	24 141	121%
Ebből a nem kontrolláló érdekeltséget illeti:	-	-	-
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) alapértéke	31,88	14,40	121%
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) hígított értéke	31,88	14,40	121%
EBITDA	317 769	337 813	-6%

Összegzésképpen annyit érdemes kiemelni, hogy az első negyedév a (Csoport számára) kedvezően alakult. Az árbevétel növekedése közel 6%-os volt, és mivel ez kis mértékben meghaladta a közvetlen ráfordítások növekedését, ezért a bruttó eredmény 8%-ot meghaladó mértékben tudott emelkedni. A Csoport elkezdte előkészíteni a Sinergy tranzakció zárása utáni teendőket, illetve az előző évhez képest jobb első negyedév miatt a bónuszlehatárolások is elszámolásra kerültek, emiatt jelentősen növekedtek az adminisztratív ráfordítások. Az EBITDA 6%-kal csökkent a fenti okok következtében az előző év hasonló időszakához képest. A pénzügyi ráfordítások értékét ugyanakkor több pozitív hatás is lényegesen csökkentette az előző időszakához képest (41%-os visszaesés), így a Csoport mind az adózás előtti eredmény, mind pedig az átfogó eredmény szintjén a tavalyi év hasonló időszakában elérhető képest számottevően kedvezőbb értékekkel zárta 2015 első negyedévet.

Árbevétel terén a Csoport teljesítménye 1,8 Mrd Ft-os értékkel jellemezhető, amely 6%-kal magasabb, mint 2014 első negyedévében. A hőértékesítés volumenben és árázásban is tetten érhető visszaesése és a kereskedelmi tevékenység fokozatos térnyerése az árbevétel megoszlásában is változáshoz vezetett. A Csoport hőárai - a cégcsoport kockázatkezelési politikájával összhangban - a

gáz beszerzési áraihoz igazodnak. Mivel 2015. I. negyedévében a gázárak csökkentek az előző év azonos időszakához viszonyítva, ezért a hőárak is csökkenő tendenciát mutattak. A csökkenő árak miatt a hőárbevétel a volumencsökkenésnél nagyobb mértékben, 8%-kal csökkent az előző évi adathoz képest. Leginkább a Győri Erőmű hőárbevétele esett vissza, ennek mértéke 15%. A Soproni Erőműben a sörgyár technológiai gőzigénye lényegében nem változott, így az előző év hasonló időszakához mérten hidegebb időjárás következtében az értékesítés árbevétele 9%-kal nőtt. A kereskedelem térnyerése és az összességében csökkenő hőértékesítés miatt ebben a negyedévben már nem a hőértékesítés adja az árbevétel legnagyobb részét. Az árbevétel 41%-a származott villamos-energia kereskedeleméből, míg a hőértékesítés már „csak” 40%-át adta az árbevételnek. Az előző év hasonló időszakában a hőértékesítés árbevétele még 46%-át adta az összes árbevételnek, míg ugyanez a mutató a villamos-energia kereskedelemnél 36% volt. A villamosenergia-termelés aránya lényegében nem változott, kevesebb, mint 1%-kal növekedett. 2015. január 1-től az ALTEO kogenerációs erőművei (Győri Erőmű és Soproni Erőmű) csatlakoztak a Sinergy Kft. virtuális erőművéhez, így ezen keresztül értékesíti a villamos-energiát. Ez egy új elszámolási, termelési rendszert és új tenderezési stratégiát jelent az érintett társaságoknál. Még 2014. IV. negyedévében leszerelésre került 2 gázmotor a Győri Erőműből, amely 2015 során értékesítésre kerül. Ezek a gázmotorok természetesen 2015. I. negyedévében sem termeltek már. Ezek eredőjeként a 2 cég villamos-energia termelése jelentősen, 59%-kal visszaesett. A kapacitásdíj árak csökkenése szerencsére nem folytatódott, sőt, a Sinergy virtuális erőmű sikeres tenderezési stratégiája miatt jelentősen emelkedett, így ellensúlyozni tudta nagymértékben a csökkenő termelést és a kieső motorokat is. A villamos-energiatermelés árbevételének növekedése a kogenerációs erőműveknél 6%-os volt. A Csoport többi erőműve, kiváltképp a szélerőművek által értékesített villamos-energia bevétele jelentősen, 22%-kal nőtt az előző időszakhoz képest. Az értékesítésre termelt villamos-energiatermelés árbevételének ebben az időszakban 84%-a származott megújuló energiaforrásból. A villamosenergia-kereskedelem árbevétele az előző időszakhoz képest 141 M Ft-tal (24%-kal) nőtt, így az árbevételen belül 41%-osra növelte egy évvel korábbi 36%-os arányát, így arányaiban már a legjelentősebb árbevétel termelő egysége a Csoportnak.

A **közvetlen ráfordítások** összege az árbevétel növekedésétől kis mértékben elmaradt. A 2015 első negyedéves 1,4 Mrd Ft-os érték 6%-kal magasabb az összehasonlító időszakánál. A fentebb már említett, Győri Erőműben történt volumencsökkenés és a csökkenő gázárak miatt a villamos-energiatermelés és a hőtermelés közvetlen költségeinek legnagyobb hányadát jelentő energiahordozó, a földgáz költsége több mint 14%-kal csökkent a két időszak között. A villamosenergia-kereskedelem által ellátott fogyasztók éves szerződésállománya 2014-hez képest 2015-re 24%-kal nőtt, így a továbbértékesítésre beszerezett villamos energia aránya már a legjelentősebb a soron belül (48%), míg a termeléshez felhasznált energiahordozók aránya lecsökkent 35%-ra. Az időszakban az

értékcsökkenés 8%, a bérköltség és a termelőeszközök fenntartási költségei is 4-4%-os aránnyal jellemezhetőek a közvetlen ráfordításokon belül, amelyek megegyeznek az előző év hasonló időszaki adataival. Kiemelendő még, hogy míg a Csoport 2014 első negyedévében értékesített a Győri Erőmű Kft. korábbi években allokált szén-dioxid kvótáiból 17 M Ft értékben, mivel ezekre az erőműnek az első negyedév szokásosnál alacsonyabb termelése miatt nem volt szüksége, addig 2015 első negyedévében ilyen értékesítés nem történt. A fölösleges kvóta mennyisége az első negyedév végén a mérlegben került kimutatásra. Az értékesítésére 2015 második negyedévében került sor 22 M Ft értékben.

Bruttó eredmény soron 2015 első három hónapjában a Csoport 389 M Ft-os értékkel jellemezhető, amely az árbevétel 6%-os növekedését meghaladóan 8%-kal növekedett az egy évvel ezelőtti értékhez képest.

A Csoport eredményességének mérésére az ALTEO vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, adófizetéstől és értékcsökkenéstől tisztított) eredménykategória, azaz **EBITDA szinten az első negyedéves beszámoló 318 M Ft-os értéket tartalmaz**, amely kevesebb, mint 6%-kal marad el a 2014-es első negyedévtől. Az EBITDA csökkenését főleg az adminisztratív ráfordítások jelentős, 59%-os, növekedése okozta. A Csoport elkezdte előkészíteni a Sinergy tranzakció zárása utáni teendőket. A szakértői költségek emiatt 15 M Ft-al, 2014 első negyedévéhez képest több, mint duplájára emelkedtek. Az ügyviteli szolgáltatásokkal kapcsolatos költségek növekedésének jelentős részét is a Sinergy megvásárlása miatti jogi és engedélyezési költségek tették ki. A bérköltségek is jelentősen, 30 M Ft-tal emelkedtek az előző év hasonló időszakához képest. Ennek két fő tényezője volt. Az egyik, hogy a 2014-ben végrehajtott létszámbővítésnek még 2014 első negyedévében nem volt hatása, illetve 2014 első negyedéve a tervek alatti volt, így a munkavállalóknak fizetendő bónusz nem került elhatárolásra. Mivel 2015 első negyedéve a tervek fölötti volt, ezért a munkavállalóknak járó bónusz elhatárolásra került.

Mint azt a fentiekből is láthatjuk az EBITDA előző év hasonló időszakához képest számított csökkenését elsősorban egyszeri tételek okozták. Ha ezektől a tételektől „megtisztítjuk” az EBITDA-t, akkor a Csoport teljesítményét ténylegesen bemutató, lényegesen kedvezőbb képet kapunk (13%-os növekedés előző időszakhoz képest).

Az alábbi táblázat ezt szemlélteti:

Tételek megnevezése	Összeg (M Ft)
2015. I. negyedéves EBITDA	318
2015. I. negyedévben elhatárolt bónusz	26
2015. II. negyedévben értékesített CO2 kvóta ellenértéke	22
Sinergy integráció előkészítésének költségei	16
<i>Egyszeri, EBITDA-t érintő hatások összesen</i>	<i>64</i>
2015. I. negyedéves EBITDA egyszeri hatások nélkül	382

Pénzügyi ráfordítások terén jelentős eltérés figyelhető meg a két időszak között. A 2014-es év első negyedéve 194 M Ft-os pénzügyi ráfordítással zárult, míg 2015 első negyedévében a kimutatásokban 114 M Ft szerepel. A közel 80 M Ft-os (41%-os) csökkenést több ellentétes hatás okozta. Az előző év I. negyedévi devizás árfolyamveszteség megfordult, mivel év végéhez képest erősödött a forint árfolyama, így a nem realizált árfolyamkülönbözet nyereséget mutatott az előző év hasonló időszaki veszteségével szemben. Ez összességében 135 M Ft-tal javította a pénzügyi eredményt előző év I. negyedévéhez képest. A realizált árfolyamkülönbözet is nyereséget mutatott 2015 első negyedévében az előző évi veszteséghez képest. Ennek legjelentősebb oka az volt, hogy a Windeo Kft. és Venteo Kft. leányvállalatoknál a multicurrency hitel lehetőségét kihasználva átváltotta a Csoport a devizás hiteleket forintossá, kedvezőbb árfolyamon, mint az a könyveiben volt. A forintosítás realizált árfolyamnyeresége összességében 31 M Ft-tal növelte a pénzügyi eredményt. Ez a tranzakció azért is lényeges, mert így a csoport devizás kitétsége jelentősen csökkent.

2014. év során több részletben, nagyságrendileg 3,5 milliárd Ft értékben kötvényeket bocsátott ki a Csoport. Ez jelentősen meghaladja az előző év első negyedévének az állományát. Bár a kamatozása a kötvényeknek sokkal kedvezőbb, mint a 2014 januárjában refinanszírozott kötvény kamatozása volt, azonban a volumennövekedés miatt a kamatráfordítása a Csoportnak 56 M Ft-tal növekedett az előző időszakhoz képest. A kötvénykibocsátás még el nem költött része miatt magasabb volt a pénzeszközök átlagos állománya is. Emiatt, bár a betéti kamatok jelentősen csökkentek az elmúlt egy évben, a kapott kamatok 7 M Ft-tal haladták meg az előző év hasonló időszakát.

A fentiekben leírtak következményeként a Csoport a negyedévet az adózás előtti és az alatti eredménykategóriákban is pozitív értékekkel zárta. **Az adózás előtti eredmény** az előző évhez képest 26%-kal, 53 M Ft-ra nőtt. A halasztott adók miatt a csoport adópozíciója 9 M Ft bevétel lett.

A Csoport a kockázatkezelési politikájával összhangban a Windeo Kft. és Venteo Kft. fennálló hiteleire azok forintosítása után 2-3 éves lejáratú kamatswap ügyleteket kötött. Ennek negyedév végi átértékelésének veszteségét az egyéb átfogó eredmény soron jelenítette meg a Csoport.

A fentiekben leírtak következtében az átfogó eredmény 121%-kal, 53 M Ft-ra növekedett.

2.3. Mérleg

	2015.03.31 nem auditált	2014.12.31 auditált	Változás %
Befektetett eszközök	5 852 091	6 189 764	-5%
Forgóeszközök	3 731 758	3 598 543	4%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	9 583 849	9 788 307	-2%
Saját tőke	1 580 915	1 527 454	4%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	6 340 176	6 362 759	-0%
Rövid lejáratú kötelezettségek	1 662 758	1 898 094	-12%
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	9 583 849	9 788 307	-2%

A Csoport eszközeinek legfontosabb csoportja, a **befektetett eszközök** állománya az összehasonlító időszaki értékhez képest 5%-kal csökkent. Az első negyedévben jelentősebb beruházási tevékenységre nem volt szükség a Csoport üzemelési egységeinél. A csökkenés két részből származott. Egyrészt magyarázza az első negyedévben elszámolt értékcsökkenés, amely 112 M Ft-ot tett ki, kis mértékben növekedve az előző év hasonló időszakához képest. Másrészt a Győri Erőműből értékesített gázmotorok át lettek sorolva a forgóeszközök közé, mint értékesítésre tartott befektetett eszközök 220 M Ft értékben, illetve el lett számolva 39 M Ft terven felüli értékcsökkenés is ezekre a motorokra. Ennek az oka, hogy a gázmotorok értékesítése megtörténik 2015. évben.

A 2014. évi szén-dioxid kibocsátás mennyiségének megfelelő jogok visszaadása az Országos Környezetvédelmi Természetvédelmi és Vízügyi Főfelügyelőségnek a második negyedévben rendben megtörtént.

A halasztott adóeszközök 16 M Ft-tal nőttek, ami elsősorban az adóban és számvitelben eltérő értékcsökkenési kulcsok évek közötti jövedelemadó-hatás kiegyenlítését szolgáló mechanizmus következménye.

A forgóeszközök állománya 4%-kal növekedett 2014. december 31-i egyenleghez képest. Ezen belül a vevőkövetelések jelentősen, 45%-kal növekedtek, amely 3 fő tényezőre vezethető vissza. Részben a kiskereskedelem forgalomnövekedésének volt köszönhető (104 M Ft), másrészt a Wallis Ingatlan

csoportba tartozó partnerek fizetési határidő hosszabbításának (63 M Ft). A harmadik tényező az új Audi szerződés elszámolási mechanizmusa, mely szerint az Audi a számláit utólag fizeti, szemben az előző szerződésben meghatározott előlegfizetéssel (156 M Ft). Az előzőekben már említett győri gázmotor értékesítés miatti átsorolás növelte a forgóeszközök állományát 220 M Ft-tal. A pénzeszközök állománya 20%-kal (441 M Ft) csökkent, elsősorban az új Audi szerződés miatt 0-ra csökkent előleg, a szállítók állományának csökkenése és a vevőkövetelések növekedése miatt.

A forgóeszközök változásával ellenkező irányban változott, tehát csökkent a rövid lejáratú kötelezettségek egyenlege 2014 év végéhez képest (12%-os csökkenés), így a Csoport nettó működő tőke pozíciója jelentősen javult.

A Csoport **saját tőke állományában** bekövetkezett növekedést a negyedév 53 M Ft-os átfogó nyeresége magyarázza.

A Csoport **hosszú lejáratú kötelezettségeiben** jelentősebb változás nem állt be, az egyenlegben kismértékű, százalékban ki nem fejezhető csökkenés volt.

A **rövid lejáratú kötelezettségek** az összehasonlítható időszakhoz képest 12%-kal, 235 M Ft-tal mérséklődtek. A csökkenés egyrészt a rövid lejáratú hitelek 80 M Ft-os csökkenése okozta. Ennek az oka az első negyedévben teljesített törlesztő részletek voltak. A fűtési szezon kifutásával, illetve az eredménykimutatásnál már bemutatott csökkenő gázfogyasztás miatt a szállítók állománya is jelentősen, 220 M Ft-tal csökkent. Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások 430 M Ft-os növekedését a következőekben leírt főbb tényezők befolyásolták. A legfőbb változás, hogy a győri gázmotor vevője már 175 M Ft-ot kifizetett a vételárból, azonban a szerződés szerint a tulajdonjog még nem került át hozzá, így ezt az összeget kötelezettségként kell kimutatni. Az első negyedévben a kötvények után elhatárolt kamat 26 M Ft-tal nőtt. Év végén a beérkezett számlákat kötelezettségként mutatta ki a Csoport, míg 2015. I. negyedévének végén a be nem érkezett számlák az elhatárolások között szerepeltek. Ez 115 M Ft-tal növelte az elhatárolások állományát 2014. év végi beszámolóhoz képest. A megnövekedett kiskereskedelmi értékesítés miatt az elhatárolások összege 40 M Ft-tal növekedett az időszakban.

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

3. A Csoport helyzetét érintő események, változások

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

a) ALTEO Nyrt.

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

A villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXLI. törvény rendelkezéseinek az egyes közszolgáltatási tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XLI. törvénnyel történő megváltoztatása folytán a villamosenergia-vásárlási szerződésben részes engedélyeseknek számlázási rendszerüket meghatározott követelményeknek megfelelő tanúsító szervezetnek kell megvizsgálnia, és azok információbiztonsági zártágát tanúsítania, ellenkező esetben a számlázási rendszerrel kiállított számla érvénytelen. A Társaság, mint energiakereskedő, a szükséges tanúsítványt megszerezte, az ALTEO Csoport több, a kötelezettség hatálya alá eső tagjánál az akkreditációs vizsgálat folyamatban van.

b) ALTEO Energiakereskedő Zrt.

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

c) Soproni Erőmű Kft.

A soproni erőmű és a Sopron Holding Zrt. között egyeztetések folytak a távhőtermelői szerződés alapján kötelező átvétel alá eső hőmennyiség át nem vett részének elszámolásáról. Az elhúzódo tárgyalások eredménytelensége láttán, a soproni erőmű 2013 februárjában 400.000.000,- Ft kötbérvétel érvényesítése érdekében fizetési meghagyás kibocsátása iránti kérelmet nyújtott

be az illetékes bíróságnak. Az eljárás a Sopron Holding Zrt. ellentmondása folytán perré alakult, amelyben a soproni erőmű felemelte tőkekövetelését 781.251.102,- Ft-ra, és nagyságrendileg 100.000.000,- Ft késedelmi kamat és perköltségigényt is előterjesztett. A perben a Sopron Holding Zrt. a szerződés részleges érvénytelenségére hivatkozik, a soproni erőmű követelését vitatja. A per első fokú tárgyalása folyamatban van. A soproni erőmű továbbra is nyitott a peren kívüli megegyezésre, amennyiben a tárgyalások időközben eredményre vezetnek, a soproni erőmű intézkedni fog az eljárás felfüggesztéséről, a jogvita békés úton történő lezárásáról. Az ALTEO Csoport konzervatív árbevétel és eredménytervezése során a kötbérkövetelésből befolyó bevétellel nem számolt, az sikeres érvényesítése esetén a soproni erőmű, illetve a Csoport eredményét növelheti.

d) HIDROGÁZ Kft.

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

e) e-WIND Kft.

Az e-WIND Kft. a törökszentmiklósi szélerőmű működése során tapasztalt működési problémák (fokozódó rezonancia) megvizsgálását, és külső szakértőkkel történő egyeztetést követően, az esetleges géptörést elkerülendő, elővigyázatossági okokból, a szélerőmű hajtóművének (gearbox), cseréje mellett döntött, amit 2014 szeptember első hetében sikeresen megvalósított. Az e-WIND Kft. a 91 M Ft összegű javítási munkálatokat részben saját erőből, részben tulajdonosi kölcsönből finanszírozta. A beruházás részbeni banki refinanszírozására 2015. április 30-án a Takarékbankkal szerződést kötött. A hitel lehívására előre láthatóan 2015. május végén-júniusban kerül sor.

f) Győri Erőmű Kft.

A Győri Erőmű Kft. 2014 novemberében megállapodást kötött, két – egyenként 1 MW névleges teljesítményű – gázmotoros termelőegységének értékesítéséről. Az adásvételi szerződés alapján a

vevő előzetes alkalmassági vizsgálatoknak vetette alá a gázmotorokat, majd 2015 januárjában nyilatkozott arról, hogy meg kívánja vásárolni az eszközöket, ezzel a szerződés hatályba lépett.

Egy nagy fogyasztójával (Audi Motor Hungaria Kft) 2014 év végén lejáró hőszolgáltatási szerződését a Győri Erőmű Kft 2015 június végéig meghosszabbította. A fogyasztó és a Győri Erőmű között jelenleg tárgyalások folynak egy újabb hosszú távú együttműködést illetően.

g) EXIM-INVEST Biogáz Kft.

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

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

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

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

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

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

A Győri Erőmű egy nagy fogyasztójával (Audi Hungária Kft.) meglévő hőszolgáltatási szerződését a felek csak ideiglenes jelleggel hosszabbították meg, egy újabb hosszú távú együttműködés részleteiről jelenleg tárgyalások vannak folyamatban, melyeknek lezárulásáig a Győri Erőmű jövőbeli működését illetően bizonytalanságok állnak fenn.

Az elmúlt években az Országgyűlés több olyan adózással kapcsolatos törvényváltoztatást fogadott el, ami a villamosenergia-szektorban működő vállalkozásokat hátrányosan érinti: az energiaellátók

jövedelemadójának mértéke 2013. január 1-től 31%-ra nőtt, új adónem, a közművezetékek adója is bevezetésre került. Nem zárható ki, hogy a szektorban működő társaságok az adóztatási rendszer további, a szempontjukból kedvezőtlen irányú, változtatásával lesznek kénytelenek szembesülni.

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

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

5. A Társaság, mint kibocsátó nyilatkozatai

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

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

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

Budapest, 2015. május 15.

Az ALTEO Nyrt. képviselőjében:



Chikán Attila László

az Igazgatóság tagja



Kovács Domonkos

az Igazgatóság tagja