

ALTEO Nyrt.

Vezetőségi jelentés

a 2016-os év üzleti tevékenységéről

a magyar számviteli törvény szerint készített
nem konszolidált, auditált beszámolóhoz



2017. március 31.

Az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a továbbiakban „**Társaság**”) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény, a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Bevezetési és Forgalmantartási Szabályokról szóló szabályzata (a továbbiakban „**Szabályzat**”), valamint a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet (a továbbiakban „**PM Rendelet**”) alapján elkészítette, és ezúton közzéteszi a 2016 pénzügyi évre vonatkozó beszámolójára vonatkozó igazgatósági jelentését, valamint - jelen okirat 3. fejezetében ismertetve - a 2016. pénzügyi évre vonatkozó egyedi beszámolóját (a továbbiakban együtt „**Vezetőségi Beszámoló**”). A Társaság egyedi beszámolója a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben előírtaknak megfelelően magyar számviteli szabályok szerint készült.

A Társaság 2016. pénzügyi évére vonatkozó egyedi beszámolójában szereplő információkat független könyvvizsgáló auditálta.

I. A Társaság cégadatai

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

A Társaság tevékenységnek időtartama	határozatlan
A Társaság jogi formája	nyilvánosan működő részvénytársaság
Irányadó jog	magyar
A Társaság alaptőkéje	205.015.000 Ft
Hatályos Alapszabály kelte	2016. október 24.
A Társaság fő tevékenységi köre	Villamosenergia-kereskedelem
Üzleti év	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	A Társaság a szabályozott információkra vonatkozó hirdetményeit a www.alteo.hu című honlapján, a BÉT www.bet.hu című honlapján és az MNB által üzemeltetett www.kozzetetelek.mnb.hu című honlapon jelenteti meg, illetve ha vonatkozó jogszabály kifejezetten így rendelkezik, akkor a Társaság hirdetménye közzétételre kerül a Céglözlönyben is.
A Részvények ISIN kódja	HU0000103593
Tőzsdei bevezetés	A Társaság 2.050.150 darab részvénye bevezetésre került a BÉT-re „Standard” kategóriában.
Egyéb értékpapírok	Kötvények ALTEO 2017/II: nyilvánosan forgalomba hozott, 6,50%-os éves fix kamatozású kötvény, futamideje 3 év 2 hónap, össznévértéke 1.483.690.000 HU, BÉT-re bevezetve. ISIN kód: HU0000354956

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

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

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

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

A Társaság Igazgatósága

Kaderják Péter, az Igazgatóság elnöke

Chikán Attila László, az Igazgatóság vezérigazgatói cím viselésére jogosult tagja

Kovács Domonkos, az Igazgatóság tagja, igazgató, M&A és tőkepiacok

Mező Gyula Zoltán, az Igazgatóság tagja

Müllner Zsolt, az Igazgatóság tagja

Karvalits Ferenc, az Igazgatóság tagja

**Papp András, az Igazgatóság tagja, általános
vezérigazgató-helyettes**

A Társaság Felügyelőbizottsága

Bakács István, a Felügyelőbizottság elnöke

Dr. Borbíró István, a Felügyelőbizottság tagja

Jancsó Péter, a Felügyelőbizottság tagja

Dr. Lukács János, a Felügyelőbizottság tagja

A Társaság Audit Bizottsága

Bakács István, az Audit Bizottság elnöke

Dr. Borbíró István, az Audit Bizottság tagja

Dr. Lukács János, az Audit Bizottság tagja

A Társaság Könyvvizsgálója

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

A Társaság 5%-ot meghaladó
részesséssel rendelkező részvényese

WALLIS ASSET MANAGEMENT Zrt.

II. A Társaság Vezetőségi Beszámolója 2016. pénzügyi évre vonatkozóan

1. Cégjogi összefoglaló

1.1. A Társasággal kapcsolatos cégjogi események 2016. január 1. és jelen Vezetőségi Beszámoló közzétételének napja közötti időszakban

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

- a) A Társaság alaptőkéjét – a Közgyűlés 2015 november 10-i felhatalmazása alapján – új részvények zártkörű forgalomba hozatalával felemelte 175.015.800 (azaz százhetvenötmillió-tizenötezer-nyolcszáz) forintra, amely 167.700.000 (azaz százhatvanhétmillió-hétszáz ezer) forint pénzbeli hozzájárulásból és 7.315.800 (azaz hétmillió- háromszáztizenötezer-nyolcszáz) forint nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásból áll.
- b) A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás Papp Andrásnak a Sinergy Energiaszolgáltató, Beruházó és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságban (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-680396; a továbbiakban: „**Sinergy**”) fennálló, a Sinergy jegyzett tőkéjének 12%-os, azaz 204.900.000 Ft (kétszáznegymillió-kilencszáz ezer forint) névértékű hányadát megtestesítő üzletrészből, továbbá Kósa Andrásnak a Sinergy jegyzett tőkéjének 8%-os, azaz 136.600.000 Ft százharminchatmillió-hatszáz ezer forint) névértékű hányadát megtestesítő üzletrészből tevődik össze. Papp András és Kósa András az üzletrészek Társaság rendelkezésre bocsátásáról és az azok ellenértékéért megjelölt, Papp András tekintetében 43.895 darab, Kósa András tekintetében pedig 29.263 darab (azaz együttesen 73.158 darab) újonnan kibocsátásra kerülő ALTEO részvény mindegyikének átvételére kötelezettséget vállaltak.

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

- a) A Közgyűlés jóváhagyta az Igazgatóság üzleti jelentését a Társaság 2015. üzleti éve tekintetében.
- b) A Közgyűlés az Igazgatóság előterjesztésének megfelelő tartalommal elfogadta a Társaság 2015. évi működésével kapcsolatban elkészített felelős társaságirányítási jelentését.
- c) A Közgyűlés elfogadta a Társaság 2015. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó, a Társaság könyvvizsgálója által jóváhagyott számviteli törvény szerinti éves beszámolót, valamint tudomásul vette a könyvvizsgáló, az Audit Bizottság és a Felügyelőbizottság erről készült írásbeli jelentését.

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

- m) A Közgyűlés a fenti közgyűlési határozatokba foglalt változásokra, valamint az Igazgatóság előterjesztésében szereplő módosításokra tekintettel a Társaság Alapszabályát megfelelően módosította.
- n) A Közgyűlés a Társaság módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt Alapszabályát elfogadta.

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

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

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

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

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

2. A Társaság 2016. évi tevékenységének értékelése, kiemelt pénzügyi adatok

2.1. Az időszaki trendek összefoglalása

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

A Társaság 2016. év során sikeres IPO-t hajtott végre, ahogy az a 3. pontban bővebben kifejtésre kerül. Az IPO költségei miatt a Társaság költségei jelentősen megnövekedtek 2016-ban, amelyet a leányvállalatok által 2017-ben kifizetésre kerülő osztalékok a számviteli törvény változásának megfelelően már nem tudtak ellensúlyozni, így az adózott eredmény jelentősen, 1,1 Mrd Ft-tal maradt el az előző évitől.

A Társaság által folytatott **villamosenergia-kiskereskedelem** területén a 2016-os évre tovább sikerült növelni a vevői kört, amelynek következtében az értékesített villamos-energia mennyisége (177 GWh) 11%-kal növekedett. A portfólió méretét sikerült a piacon elérhető szokásos margin mellett növelni. A villamosenergia-kereskedés továbbra is a Csoport egyik kiemelt fontosságú tevékenysége, amely a végfogyasztók ellátásán kívül a Csoport energiatermelő egységei számára is értékes villamosenergia-értékesítési lehetőségeket biztosít.

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

Az időszak során a megújuló energetikai befektetési lehetőségek felfuttatását illetően pozitív változás történt, ugyanis 2016. június 23. napján megjelent a megújuló energiaforrásból termelt kötelező átvételi és prémium típusú támogatásáról szóló 165/2016. (VI. 23.) Korm. rendelet (a továbbiakban: „**METÁR Rendelet**”). A METÁR Rendelet megalkotásának alapjául szolgáló Bizottsági Iránymutatás előírja, hogy (kis méretű erőműveket kivéve) 2017. január 1. napjától kizárólag versenyztetéses ajánlattételi eljárásban lehet kiosztani megújulóenergia-termeléssel kapcsolatos támogatási jogosultságot. A METÁR Rendelet az Európai Bizottság jóváhagyását követően lép hatályba. A vezetőség megítélése szerint a rég várt rendelet új lehetőségeket fog biztosítani a megújuló energiatermelés területén, akár saját fejlesztésű, akár akvirált projektek formájában.

2.2. Eredménykimutatás

A Társaság 2016 éves teljesítménye az alábbi eredménykimutatással szemléltethető:

Tétel megnevezése	2016.12.31 végződő 365 nap Auditált	2015.12.31 végződő 365 nap Auditált	Változás % előző évhez
Értékesítés nettó árbevétele	3 642 965	3 467 428	5%
Egyéb bevételek	48 917	11 218	336%
Anyagjellegű ráfordítások	3 484 751	3 274 430	6%
Személyi jellegű ráfordítások	589 437	409 589	44%
Értékcsökkenési leírás	13 292	11 317	17%
Egyéb ráfordítások	83 732	146 198	-43%
ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	- 479 330	- 362 888	32%
Pénzügyi műveletek bevételei	128 587	1 060 419	-88%
Pénzügyi műveletek ráfordításai	404 935	352 537	25%
PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	- 276 348	707 882	-143%
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	- 755 678	344 994	-328%
Adófizetési kötelezettség	0	0	0
ADÓZOTT EREDMÉNY	- 755 678	344 994	-328%

Az **értékesítés nettó árbevétele** terén a Társaság teljesítménye 3,6 Mrd Ft-os értékkel jellemezhető, amely 5%-kal magasabb, mint 2015 évben. Az árbevétel növekedésének fő oka a kiskereskedelmi tevékenység növekedése volt, amely 11%-os volumennövekedést tudott elérni 2016-ban. Ezen felül a Társaság árbevételét, mint az általában jellemző egy cégcsoport irányítását és vagyonkezelését végző társaságnál, a leányvállalatoknak kiszámlázott menedzsment díjak adják.

Az **anyagjellegű ráfordítások** 6%-kal növekedtek 2016. évben.

Ezen belül több, mint kétszeresére növekedtek az igénybe vett szolgáltatások (109%-os növekedés). A növekedés fő oka a korábban már említett sikeres IPO-val kapcsolatos költségek voltak.

A személyi jellegű ráfordítások 44%-kal növekedtek előző évhez képest. Ennek több oka is volt. Egyrészt 2016. január elsejétől a Társaság alkalmazásába kerültek azok a munkavállalók, akik a cégcsoport adminisztrációjáért felelősek. Másrészt a Sinergy felső vezetése 2015. július 1-től a Társaság alkalmazásába került, akik a bázis évben így csak fél évi bérükkel szerepeltek a Társaság beszámolójában.

Az eladott áruk beszerzési értéke 4%-kal csökkent 2016-ban. Ennek oka az volt, hogy 2016. április 1-től a KÁT pénzeszközt a törvények változásai miatt már nem árbevételként és eladott áruk beszerzési értékeként kell kimutatni, hanem kötelezettségként. Ha ez nem lett volna, akkor az eladott áruk beszerzési értéke növekedett volna 301 M Ft-tal.

A fentiekből következően az Társaság **üzemi tevékenységének** vesztesége 32%-kal magasabb lett (-479 M Ft), mint 2015-ben volt (-363 M Ft).

A **pénzügyi eredmény** jelentősen romlott előző évhez viszonyítva. Ennek a fő oka a számviteli előírások változásában keresendő, amely szerint a 2016-os év után kapott osztalékot már nem lehet a 2016. évi beszámolóban bemutatni. Azt csak a jóváhagyással egyidejűleg, a 2017-es beszámolóban mutatható ki, míg 2015-ben még bemutatható volt a 2015-ös év után 2016-ban megszavazott osztalék is. Az osztalék változása miatt 984 M Ft-tal csökkent a pénzügyi eredmény.

A fenti változások összesített hatásaként az adózás előtti, és mivel adót nem fizetett a társaság, így az adózott eredmény is 1,1 Mrd Ft-tal visszaesett.

2.3. Mérleg

Tétel megnevezése	2016.12.31 Auditált	2015.12.31 Auditált	Változás %
Befektetett eszközök	4 016 671	3 895 479	3%
IMMATERIÁLIS JAVAK	81 503	33 369	144%
TÁRGYI ESZKÖZÖK	22 345	18 310	22%
BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	3 912 823	3 843 800	2%
Forgóeszközök	2 500 812	1 637 298	53%
KÉSZLETEK	1 000	1 000	-
KÖVETELÉSEK	696 601	748 778	-7%
ÉRTÉKPAPÍROK	630 682	365 762	72%
PÉNZESZKÖZÖK	1 172 529	521 758	125%
Aktív időbeli elhatárolások	351 872	370 593	-5%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	6 869 355	5 903 370	16%
Saját tőke	2 231 533	1 564 484	43%
JEGYZETT TŐKE	205 015	167 700	22%
TŐKETARTALÉK	3 294 148	1 664 500	98%
EREDMÉNYTARTALÉK	- 846 944	- 978 470	-13%
LEKÖTÖTT TARTALÉK	365 761	365 761	-
ADÓZOTT EREDMÉNY	- 755 678	344 993	-319%
Céltartalékok	0	0	-
Kötelezettségek	4 378 839	4 076 418	7%
HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	-
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	1 075 000	3 582 570	-70%
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	3 303 839	493 848	569%
Passzív időbeli elhatárolások	228 219	262 468	-13%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	6 869 355	5 903 370	16%

A Társaság eszközeinek legfontosabb csoportja a **befektetett eszközök** állománya az összehasonlító időszaki értékhez képest 3%-kal nőtt.

A Társaság tulajdonában lévő eszközöknél az év során jelentősebb beruházásra az immateriális javak került sor, ahol az integrált vállalatirányítási rendszer (SAP) bevezetésre került, illetve hozzá kapcsolódóan egyéb szoftverfejlesztések is történtek. Emiatt az immateriális javak értéke, több, mint megkétszereződött.

A **forgóeszközök** állománya jelentősen, 53%-kal növekedett a 2015. december 31-i egyenleghez képest.

Ezen belül a követelések 7%-kal csökkentek elsősorban a kapcsolt követelések állománycsökkenésének a hatására.

A bevont, és be nem fektetett tőke hatására az értékpapírok és a pénzeszközök állománya összesen 916 M Ft-tal nőttek.

Az **aktív időbeli elhatárolások** állománya 19 M Ft-tal csökkent, elsősorban a zéró kuponos kötvények elhatárolt kamatainak feloldása miatt.

A Társaság **saját tőke állományában** bekövetkezett növekedést az időszak 756 M Ft-os vesztesége, a tárgyévi tőkeemelések 1,7 Mrd Ft-os értéke és a kifizetett osztalék eredményezik.

A Társaság **hosszú lejáratú kötelezettségei** jelentősen, 2,6 Mrd Ft-tal csökkentek a 2017-ben lejáró kötvények rövid lejáratú kötelezettségek közé átsorolása miatt.

A **rövid lejáratú kötelezettségek** az összehasonlító időszakhoz képest több, mint hatszorosára (569%-kal), 2,8 Mrd Ft-tal növekedtek.

A növekedés legjelentősebb oka a kötvények korábban már említett átsorolása volt 2,6 Mrd Ft értékben.

E mellett a kapcsolt és független felek felé fennálló kötelezettségek is növekedtek összesen 234 M Ft-tal.

3. A Társaság helyzetét érintő események, változások

A Társaság tekintetében kizárólag a 2016-ban bekövetkezett főbb változásokat érinti a jelen Vezetőségi Beszámoló.

A Társaság – ahogy az a jelen Vezetőségi Beszámoló 1.1 pontjában részletesen ismertetésre kerül – nyilvános és zártkörű részvénykibocsátást hajtott végre.

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

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

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

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

A Társaság – mint vevő –üzletrész adásvételi szerződést kötött a Domaszék 2MW Naperómű Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1023 Budapest, Árpád fejedelem útja 26-28. 5. em. 505.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-278226; a továbbiakban „Céltársaság”) 3.000.000 Ft összegű jegyzett tőkéjének egészét megtestesítő üzletrészek tulajdonjogának Társaságra történő átruházása tárgyában. Ezen szerződés aláírása a tranzakció első lépése, a Céltársaság üzletrészeinek tulajdonjoga – a szerződésben részletesen meghatározott – feltételek teljesülése esetén, várhatóan még 2017 első félévében száll át a Társaságra.

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

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

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

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

A villamosenergia-kereskedelem beszerzései 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 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 finanszírozásra és kötvényfinanszírozásra is. Ezek az instrumentumok kitéttek az üzleti kilátásokban, a finanszírozási környezetben, különösképpen a kamatkörnyezetben, továbbá az általános tőkepiaci hangulatban bekövetkező esetlegesen negatív irányú változásoknak, kockázatoknak, amelyek kedvezőtlenül érinthetik a Társaság működésének jövőbeni finanszírozását.

5. A Társaság mint kibocsátó nyilatkozatai

A Társaság ezúton kijelenti, hogy a 2016. pénzügyi évre vonatkozó kizárólag a Társaságra vonatkozó egyedi Vezetőségi Jelentése a hatályos és alkalmazandó számviteli előírások alapján, a Társaság legjobb tudása szerint készült, valós és megbízható képet ad a Társaság eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről.

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

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

Budapest, 2017. március 31.

Az ALTEO Nyrt. képviseletében:



Chikán Attila László

az Igazgatóság tagja



Bodó Sándor

pénzügyi igazgató