

# ALTEO Nyrt.

**Időközi vezetőségi beszámoló**

**2016. I. negyedév**



**2016. május 13.**

Az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a továbbiakban „**Társaság**”) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény, a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Bevezetési és Forgalmantartási Szabályokról szóló szabályzata (a továbbiakban „**Szabályzat**”), valamint a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet (a továbbiakban „**PM Rendelet**”) alapján elkészítette, és ezúton közzéteszi a 2016. pénzügyi év I. negyedévre vonatkozó összevont (konszolidált) időközi vezetőségi beszámolóját, valamint ahhoz külön íven mellékelve a 2016. pénzügyi év I. negyedévre 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 2016. I. negyedévre 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   | <b>ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság</b> |
| A Társaság rövidített neve                                       | <b>ALTEO Nyrt.</b>  |
| A Társaság székhelye   | <b>1131 Budapest, Babér u. 1-5.</b>                                 |
| A Társaság telefonszáma  | <b>+36 1 236-8050</b>   |
| A Társaság központi elektronikus elérhetősége                    | <b>info@alteo.hu</b>  |
| A Társaság honlapja  | <b>www.alteo.hu</b>   |
| A Társaság cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszama | <b>Budapest<br/>2008. április 28.<br/>Cg.01-10-045985</b>           |

|                                      |  |
|--------------------------------------|--|
| A Társaság adószáma:                 | <b>14292615-2-41</b>   |
| A Társaság közösségi adószáma:       | <b>HU14292615</b>  |
| A Társaság statisztikai számjele:    | <b>14292615-3514-114-01</b>  |
| A Társaság tevékenységnek időtartama | <b>határozatlan</b>  |
| A Társaság jogi formája              | <b>nyilvánosan működő részvénytársaság</b>   |
| Irányadó jog                         | <b>magyar</b>  |
| A Társaság alaptőkéje                | <b>175.015.800 Ft</b>  |
| Hatályos Alapszabály kelte           | <b>2016. április 19.</b>   |
| A Társaság fő tevékenységi köre      | <b>Villamosenergia-kereskedelem</b>  |
| Üzleti év                            | <b>naptári évvel megegyező</b>   |
| Hirdetmények közzétételének helye    | <b>A Társaság a szabályozott információkra vonatkozó hirdetményeit a <a href="http://www.alteo.hu">www.alteo.hu</a> című honlapján, a BÉT <a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> című honlapján és az MNB által üzemeltetett <a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a> című honlapon jelenteti meg, illetve ha vonatkozó jogszabály kifejezetten így rendelkezik, akkor a Társaság hirdetménye közzétételre kerül a Céglapjában is.</b> |
| A Részvények ISIN kódja              | <b>HU0000103593</b>  |
| Tőzsdei bevezetés                    | <b>A Társaság 1.750.158 darab részvénye bevezetésre került a BÉT-re „T” kategóriában.</b>  |
| Egyéb értékpapírok                   | <b>Kötvények</b>   |
|                                      | <b>ALTEO 2017/I: zártkörben kibocsátott zéró</b>   |

**kupon kötvény, futamideje 3 év, össznévértéke 623.880.000,- Ft, a kibocsátási érték a névérték 80,1438 %-a, tőzsdére nincs bevezetve. ISIN kód: HU0000353933**

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

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

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

A Társaság Igazgatósága

**Kaderják Péter, az Igazgatóság elnöke**

**Chikán Attila László, az Igazgatóság vezérigazgatói cím viselésére jogosult tagja**

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

**Mező Gyula Zoltán, az Igazgatóság tagja**

**Müllner Zsolt, az Igazgatóság tagja**

**Karvalits Ferenc, az Igazgatóság tagja**

**Papp András, az Igazgatóság tagja**

A Társaság Felügyelőbizottsága

**Bakács István, a Felügyelőbizottság elnöke**

**Dr. Borbíró István, a Felügyelőbizottság tagja**

**Jancsó Péter, a Felügyelőbizottság tagja**

**Dr. Lukács János, a Felügyelőbizottság tagja**

A Társaság Audit Bizottsága

**Bakács István, az Audit Bizottság elnöke**

**Dr. Borbíró István, az Audit Bizottság tagja**

**Dr. Lukács János, az Audit Bizottság tagja**

A Társaság Könyvvizsgálója

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

A Társaság 5 %-ot meghaladó  
részesedéssel rendelkező részvényese

**WALLIS ASSET MANAGEMENT Zrt.**

## II. A Csoport tagjai

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

- ALTE-A Kft.  
tevékenység: vagyonkezelés (holding)
- ALTEO-Agria Kft.  
tevékenység: energiatermelés, kogenerációs energiatermelés
- ALTEO-Depónia Kft.  
tevékenység: vagyonkezelő cég
- ALTEO-Hidrogáz Kft.  
tevékenység: hőszolgáltatás, folyamatban lévő hidrogáz beruházás
- ALTEO Energiakereskedő Zrt.  
tevékenység: gázkereskedelem
- ALTSOLAR Kft. (alapítva: 2013. január 30.)  
tevékenység: energiatermelés (termelőegységgel még nem rendelkezik)
- Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft. (közvetett üzletrészszerzés: 2015. május 4.)  
tevékenység: hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés, hulladék hasznosítás (üzleti tevékenységet még nem folytat árbevételt 2015-ben nem ért el)
- BC-Therm Kft. (közvetett üzletrészszerzés: 2015. május 4.)  
tevékenység: hőenergia-termelés
- CIVIS-BIOGÁZ Kft.  
tevékenység: energiatermelés, depóniagáz hasznosítás
- e-Wind Kft. (üzletrészszerzés: 2013. február 11.)  
tevékenység: energiatermelés (szélerőmű)
- EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft.  
tevékenység: energiatermelés, depóniagáz hasznosítás
- Győri Erőmű Kft. (továbbiakban „győri erőmű” is)  
tevékenység: energiatermelés, fűtőerőmű

- HIDROGÁZ Kft.  
tevékenység: energiatermelés, hidrogáz hasznosítás
- Kazinc-BioEnergy Kft. (közvetett üzletrészszerzés: 2015. május 4.)  
tevékenység: hőenergia-termelés, (üzleti tevékenységet még nem folytat, árbevételt 2015-ben 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, villamosenergia-termelés
- Soproni Erőmű Kft. (továbbiakban „**soproni erőmű**” is)  
tevékenység: energiatermelés, fűtőerőmű
- Sinergy Kft. (üzletrészszerzés: 2015. május 4.)  
tevékenység: erőmű üzemeltetés, mérnökszolgálati tevékenység, kivitelezés
- Sinergy Energiakereskedő Kft. (közvetett üzletrészszerzés: 2015. május 4.)  
tevékenység: villamosenergia-kereskedelem
- SUNTEO Kft. (alapítva: 2013. január 30.)  
tevékenység: energiatermelés (termelőegységgel még nem rendelkezik)
- Tisza-BioEnergy Kft. (közvetett üzletrészszerzés: 2015. május 4.)  
tevékenység: hőenergia-termelés (üzleti tevékenységet még nem folytat, árbevételt 2015-ben 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: sótalan- és lágyvíz előállítás
- VENTEO Kft.  
tevékenység: energiatermelés (szélerőmű)
- WINDEO Kft.  
tevékenység: energiatermelés (szélerőmű)

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

### **III. A Csoport összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásai 2016. I. negyedévre vonatkozóan**

A Társaság 2016. I. negyedévre vonatkozó nemzetközi számviteli standardoknak megfelelően összeállított összevont (konszolidált) évközi pénzügyi kimutatásait a Társaság jelen Vezetőségi Beszámolóhoz mellékelten teszi közzé. Az évközi pénzügyi kimutatások – a szabályozásnak megfelelően – csak válogatott kiegészítő megjegyzéseket tartalmaznak.



**IV. A Csoport összevont (konszolidált) Vezetőségi Beszámolója 2016. I. negyedévre vonatkozóan****1. Cégjogi összefoglaló a Csoport 2016 I. negyedéről*****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 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, azaz 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 évről 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 az ALTEO Csoport 2015. december 31-ével végződő üzleti évre 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 eredményéből 198.468.600,- Ft,- összeg osztalékként történő kifizetéséről, az adózott eredményből fennmaradó 146.524.400 Ft,- összeg tekintetében pedig annak eredménytartalékba helyezésétől döntött. A Közgyűlés felhatalmazta továbbá az Igazgatóságot, hogy az Alapszabály 18. pontjába foglalt határozatokat, továbbá 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.
- a) Az Audit Bizottság javaslata alapján a Közgyűlés megválasztotta a Társaság állandó könyvvizsgálójává a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot, amelynek megbízása 2016. április 19. napjától a 2016. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó Közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2016. május 31. napjáig terjedő időszakra szól. A könyvvizsgálatért személyében is felelős könyvvizsgálónak az Audit Bizottság javaslata alapján a Közgyűlés dr. Hruby Attilát választotta meg.
- g) A Közgyűlés tudomásul vette, és elfogadta az Igazgatóság saját részvény ügyletekről szóló tájékoztatását.
- h) 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.
- i) A Közgyűlés módosította továbbá az 5-7/2015. (XI. 10.) számú közgyűlési határozatait is, továbbá ehhez kapcsolódóan felhatalmazta az Igazgatóságot, hogy saját hatáskörben döntsön az MRP szervezet felállításáról, továbbá hozzon meg valamennyi, az MRP szervezet felállításához kapcsolódó döntést.
- j) A Közgyűlés visszahívta Karvalits Ferenc urat a Felügyelőbizottságból.
- k) A Közgyűlés 2016. április 19. napjától 2020. április 30. napjáig terjedő időtartamra megválasztotta Karvalits Ferenc és Papp András urakat a Társaság Igazgatóságának tagjaivá

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

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

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

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

- a) A Társaság, mint az ALTE-A Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta az ALTE-A Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, ezzel együtt 7.896.000,-Ft osztalék fizetéséről határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- b) A Társaság, mint az ALTEO-Agria Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta az ALTEO-Agria Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- c) A Társaság, mint az ALTEO-Depónia Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta az ALTEO-Agria Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- d) A Társaság, mint az ALTEO-Hidrogáz Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta az ALTEO-Hidrogáz Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- e) A Társaság, mint az ALTEO Energiakereskedő Zrt. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta az ALTEO Energiakereskedő Zrt. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- f) A Társaság, mint az ALTSOLAR Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta az ALTSOLAR Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- g) A Sinergy, mint a Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta a Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- h) A Sinergy, mint a BC-Therm Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta a BC-Therm Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló

jelentését, 76.616.000,- Ft osztalék fizetéséről határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította.

- i) Az ALTEO-Depónia Kft., mint a CIVIS-BIOGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta a CIVIS-BIOGÁZ Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította.
- j) A Társaság, mint az e-Wind Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta az e-Wind Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította.
- k) Az ALTEO-Depónia Kft., mint az EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta az EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította.
- l) A Társaság, mint a Győri Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta a Győri Erőmű Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította.
- m) A Társaság, mint a HIDROGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta a HIDROGÁZ Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította.
- n) A Sinergy, mint a Kazinc-BioEnergy Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta a Kazinc-BioEnergy Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította.
- o) A Sinergy, mint a Kazinc-Therm Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta a Kazinc-Therm Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította.
- p) A Sinergy, mint az Ózdi Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2015. december 1. napján elhatározta az Ózdi Erőmű Kft. tőzstőkjének 147.465.000,- Ft (száznegyvenhétmillió-négyszázhatvanötezer

forint) összegről 117.359.000,- Ft (száztizenhétmillió-háromszázötvenkilencezer forint) összegre történő leszállítását, melyet a cégbíróság 2016. május 12. napján bejegyzett a cégnyilvántartásba. A Sinergy 2016. március 23. napján elfogadta az Ózdi Erőmű Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.

- q) A Társaság, mint a Soproni Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta a Soproni Erőmű Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- r) A Sinergy 2016. március 1. napján Társasági Szerződésének 4.10 pontját hatályon kívül helyezte, 4.7. pontját pedig módosította, továbbá jóváhagyólag tudomásul vette, hogy a Társaság, valamint Papp András és Kósa András tagok között megállapodás született Papp András és Kósa András tagok társaságbeli üzletrészeinek nem pénzügyi vagyoni hozzájárulás jogcímén történő rendelkezésre bocsátásáról, amelynek értelmében a szolgáltató tagok az üzletrészeikért ALTEO részvényekben részesülnek.

Fentiekre, valamint a Társaság 2016. március 3-i Igazgatósági határozatira tekintettel a Sinergy 2016. március 23. napján megállapított egyszemélyes társasággá történő módosulását, ezt követően a Társaság, mint a Sinergy egyedüli tagja elfogadta a Sinergy 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, 590.105.000,- Ft összegű osztalék fizetéséről határozott, a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította, továbbá módosította a cégjegyzésre jogosult más munkavállalók személyi körét.

- s) A Sinergy, mint a Sinergy Energiakereskedő Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta a Sinergy Energiakereskedő Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a Társaság megválasztotta a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot, dr. Hruby Attila személyében felelős könyvvizsgálót a Sinergy Energiakereskedő Kft. állandó könyvvizsgálójává.
- t) A Társaság, mint a SUNTEO Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta a SUNTEO Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.

- u) A Sinergy, mint a Tisza-BioEnergy Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta a Tisza-BioEnergy Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- v) A Sinergy, mint a Tisza BioTerm Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta a Tisza BioTerm Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- w) A Sinergy, mint a Tisza-Therm Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta a Tisza-Therm Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- x) A Sinergy, mint a Tisza-WTP Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta a Tisza-WTP Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, 70.836.000,- Ft osztalék fizetéséről határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- y) A Társaság, mint a VENTEO Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta a VENTEO Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, 57.000.000,- Ft osztalék fizetéséről határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- z) A Társaság, mint a WINDEO Kft. egyedüli tagja, 2016. március 23. napján elfogadta az WINDEO Kft. 2015. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, 71.000.000,- Ft osztalék fizetéséről határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.

## **2. Az időszak üzleti tevékenységének értékelése, kiemelt pénzügyi adatok**

### **2.1. Az időszak trendek összefoglalása**

A Társaság megvásárolta a Sinergy Kft-t, amely 2015. május 4-étől tartozik a Csoportba. A megerősödött Társaság egy komplexebb, az üzletágai szinergiáit még inkább kihasználni képes vállalként működik. A megújuló alapú és az azt kiegészítő hagyományos energiatermelés, valamint az energiakereskedelem és a komplex ipari, energetikai szolgáltatásokat nyújtó üzletágak mind profitálnak az ügyletből.

A Csoport konszolidált számaiban szerepelteti a Sinergy 3 havi – 2016 január-március – eredményét, ami jelentős növekedést eredményez árbevétel, költség és eredményesség oldalon is az előző év hasonló időszakához képest. Előző évben a Sinergy megvásárlása, így konszolidációba történő bevonása május 4-én történt meg, így az első negyedévben a Sinergy eredménye még nem szerepelt az összehasonlítás alapjául szolgáló konszolidált számokban.

A Csoport 2016. I. negyedévében az EBITDA-ját közel megháromszorozta (189%-kal növelte) a tavalyi év azonos időszakában elérthez képest, ami így 917 M Ft-ot tett ki. Az EBITDA az előző évhez képest számított növekedését elsősorban a Sinergy cégcsoport 3 havi eredményének a Csoport adataiban való megjelenése okozta.

A **Virtuális Erőmű** (VPP) portfólió 2016 első negyedévében 14 kapcsoltan hő- és villamos energiát termelő kiserőmű egységgel, összesen mintegy 50 MW beépített villamosenergia-termelő kapacitással rendelkezik. A Sinergy VPP a szekunder szabályozási tartalék szolgáltatás piacon a 2016 januártól márciusig terjedő időszakban 8,9% kapacitáspiaci részesedéssel, 2,185 GWh szabályozási energia értékesítését valósította meg, miközben 63,7 GWh teljes villamosenergia-értékesítési forgalom mellett 46,2 GWh villamos energia termelését koordinálta, azaz ilyen mennyiségben értékesített együttműködő kiserőművek által termelt villamos energiát.

A Csoport **szélerőműveinek** (WINDEO Kft., VENDEO Kft., E-WIND Kft.) a termelése elmaradt 2015. I. negyedévéétől. Ennek fő oka a rosszabb szélviszony volt. A megtermelt villamos energia mennyisége 13%-kal volt alacsonyabb, mint 2015 hasonló időszakában. Az árbevétel csökkenése is hasonló mértékben követte a csökkenő termelést. A tavalyi évhez képest összességében 28 M Ft-tal alacsonyabb árbevételt termeltek a Csoporthoz tartozó széles erőművek, amely EBITDA szinten is hasonló mértékű csökkenést (27 M Ft) jelentett.

A **depóniagázt hasznosító erőművek** (CIVIS-BIOGÁZ Kft.; EXIM-INVEST Biogáz Kft.) tárgyidőszaki EBITDA teljesítménye 18 M Ft-tal elmaradt a 2015. I. negyedéves teljesítményétől. Az elmaradás nagy



részét egy egyszeri díj okozta. E mellett az egyik lerakón végzett rekultivációs tevékenység hatásaként a gázhozam folyamatosan csökken.

A Társaság által folytatott **villamosenergia-kiskereskedelem** területén a 2016-os évre tovább sikerült növelni a vevői kört, amelynek következtében az értékesített villamos energia 17%-kal növekedett. Az árbevétel ettől elmaradó mértékben, 6%-kal emelkedett az előző év hasonló időszakához képest, amelynek oka a csökkenő villamos-energia árak voltak. Ez természetesen a költségoldalon is jelentkezett. A villamosenergia-kereskedés továbbra is a Csoport egyik kiemelt fontosságú tevékenysége, amely a végfogyasztók ellátásán kívül a Csoport energiatermelő egységei számára is értékes villamosenergia-értékesítési lehetőségeket biztosít.

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

A növekedési kilátások tekintetében jelentős szabályozási változás nem történt, a hazai megújuló erőművek zöldmezős fejlesztéseinek újraindulását lehetővé tevő új szabályozási rendszer továbbra sem került bevezetésre. Jelenleg a Csoport a hazai piacon növekedési lehetőségeket az energia-kereskedelmi tevékenység további bővítésében, az ipari energetikai szolgáltatási piacon új ügyfelek akvizíciójában, illetve a meglévő ügyfeleknél az energetikai szolgáltatások bővítésében, valamint főként magyarországi, már működő KÁT-os erőművek esetleges felvásárlásában keresi. A Csoport kisebb mértékben külföldi fejlesztési és akvizíciós lehetőségeket is vizsgál, elsősorban az időjárásfüggő megújuló erőművek területén (szél- és naperőművek), valamint az energiakereskedelemben. A Csoport folyamatosan figyeli a villamos energia és gáz ártrendeket. Amennyiben a jövőben ezek a trendek kedvező irányba mozdulnak a villamos energia ár-gázár arány vonatkozásában, kogenerációs kis-erőművek akvizícióját is napirenden fogja tartani.

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

## 2.2. Eredménykimutatás

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

|   | 2016.03.31.<br>végződő<br>3 hónap | 2015.03.31.<br>végződő<br>3 hónap | Változás<br>% |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------|
| Árbevételek   | 3 826 045                         | 1 779 778                         | 115%          |
| Közvetlen ráfordítások  | (2 774 531)                       | (1 391 082)                       | 99%           |
| <b>Bruttó eredmény</b>  | <b>1 051 514</b>                  | <b>388 696</b>                    | <b>171%</b>   |
| Adminisztratív ráfordítások                                       | (289 144)                         | (162 086)                         | 78%           |
| Értékesítési ráfordítások   | (9 754)                           | (2 575)                           | 279%          |
| Egyéb bevételek/(ráfordítások)                                    | (4 550)                           | (57 237)                          | -92%          |
|   | <b>748 066</b>                    | <b>166 798</b>                    | <b>348%</b>   |
| <i>Pénzügyi bevételek</i>   | 6 795                             | 41 562                            | -84%          |
| <i>Pénzügyi ráfordítások</i>                                      | (104 076)                         | (155 665)                         | -33%          |
| Pénzügyi bevételek/(ráfordítások)                                 | (97 281)                          | (114 103)                         | -15%          |
| <b>Adózás előtti eredmény</b>                                     | <b>650 785</b>                    | <b>52 695</b>                     | <b>1135%</b>  |
| Jövedelemadó ráfordítás   | (112 585)                         | 9 854                             | -1243%        |
| <b>Nettó eredmény (folytatandó tevékenységekből)</b>              | <b>538 200</b>                    | <b>62 549</b>                     | <b>760%</b>   |
| Egyéb átfogó eredmény   | (70 893)                          | (9 088)                           | 680%          |
| <b>Átfogó eredmény (folytatandó tevékenységekből)</b>             | <b>467 307</b>                    | <b>53 461</b>                     | <b>774%</b>   |
| Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:                       | 369 718                           | 53 461                            | 592%          |
| Ebből a nem kontrolláló érdekeltséget illeti:                     | 97 589                            | -                                 | -             |
| <b>Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) alapértéke</b>      | <b>230,72</b>                     | <b>31,88</b>                      | <b>624%</b>   |
| <b>Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) hígított értéke</b> | <b>230,72</b>                     | <b>31,88</b>                      | <b>624%</b>   |
| <b>EBITDA</b>   | <b>917 191</b>                    | <b>317 769</b>                    | <b>189%</b>   |

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

**Árbevétel** terén a Csoport teljesítménye 3,8 Mrd Ft-os értékkel jellemezhető, amely 115%-kal magasabb, mint 2015. I. negyedévében. A Csoport árbevételének a szerkezete jelentősen megváltozott az előző év hasonló időszakához képest. Ennek fő oka a Sinergy megvásárlása volt. Az árbevétel 20%-a származott villamosenergia-kereskedelemből, míg a hőértékesítés 37%-át adta az árbevételnek. Az előző év hasonló időszakában a hőértékesítés árbevétele még 40%-át adta az összes árbevételnek, míg ugyanez a mutató a villamosenergia-kereskedelemtől 41% volt. A villamosenergia-termelés aránya a tavalyi év azonos időszakához képest növekedett 17%-ról 29%-ra. A Sinergy megvásárlásával egy új, a Társaságban korábban nem végzett szolgáltatás is megjelent, hiszen a Sinergy külső erőműveknek is nyújt üzemeltetési és karbantartási szolgáltatásokat. Az ebből származó árbevétel az összes árbevétel 11%-át tette ki.

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

A kapcsoltan hőt és villamos energiát termelő erőművek árbevétele több, mint három és félszeresére növekedett 2016. I. negyedévében (264%-os növekedés). Ennek fő oka a Sinergy megvásárlásával a cégcsoporthoz került kogenerációs erőművek termelése volt, és az a tény, hogy a Csoport a virtuális erőmű eredményét a villamosenergia-termelés eredményének tekinti, és jelentős árbevétele származik a cégcsoportnak a Csoport kisebbségi tulajdonában álló (így kiszűrésre nem kerülő) kogenerációs erőmű termelésének értékesítéséből is.

A **depóniagázt hasznosító erőművek** árbevétele a 2.1 fejezetben már említett okok miatt 16%-kal csökkentek 2015. hasonló időszakához képest.

A szélviszonyok 2016. I. negyedévében kedvezőtlenebbül alakultak, mint 2015 hasonló időszakában. Ennek következtében a **szélerőművek** árbevétele, a termelés csökkenéssel arányosan, 13%-kal maradt el 2015. hasonló időszakához képest.

A Sinergy megvásárlásával új megújuló energiát hasznosító erőművek is a portfólióba kerültek, mivel a Sinergy bérel (illetve az eszközpark egy részének tulajdonosa is) két **vízereőművet** Gibárton és Felsődobszán. Az ebből származó árbevétel 2016. I. negyedévében 63 M Ft volt, amely az összes villamosenergia-termelés árbevételének közel 6%-át tette ki.

A villamos energia-termelés árbevételének közel 26%-a származott megújuló alapú energiatermelésből.

A Sinergy megvásárlásával egy új, a Társaságban korábban nem végzett szolgáltatás is megjelent, hiszen a Sinergy külső erőműveknek is nyújt üzemeltetési és karbantartási szolgáltatásokat. Az ebből származó árbevétel 2016. I. negyedévében 543 M Ft volt.

A **villamosenergia-kereskedelem árbevétele** több, mint 6%-kal növekedett 2015. I. negyedévéhez képest.

A villamosenergia-kiskereskedelmi üzletág árbevétele 783 M Ft volt, ami a kiskereskedelem vonatkozásában 2015. I. negyedévéhez képest 17%-os volumen-bővülést és 46 M Ft (6%-os) árbevétel növekedést jelent. Az értékesítési átlagárak a világpiaci árakkal összhangban csökkentek az elérhető fedezetekkel egyetemben. Ez az oka, hogy a volumennövekedést nem teljes mértékben tudta követni az árbevétel növekedése.

A **hőértékesítés** volumenben (203%-kal) és árbevételben (103%-kal) is növekedett 2015. hasonló időszakához képest. Ez több ellentétes hatásnak a következménye volt. Egyrészt az előző év I.

negyedévében is a portfólióban lévő erőművek termelésének volumene csökkent 52%-kal, elsősorban az Audi megváltozott hőigénye miatt. E mellett a hőárak a gázzal arányosan csökkentek 2016. I. negyedévében. A két hatás eredőjeként a fent említett portfólióban az árbevétel visszaesése 62%-os volt. A fenti csökkenő hatást jelentősen ellensúlyozta a Sinergy megvásárlásával a portfólióba került három hő- és villamosenergia-termelő erőmű hőbevétele mind volumenben, mind árbevételben.

A **közvetlen ráfordítások** növekedése az árbevétel növekedésétől kis mértékben elmaradt. A 2016. I. negyedéves 2,8 Mrd Ft-os érték 99%-kal magasabb az összehasonlító időszaknál.

A villamosenergia-kereskedelem által ellátott fogyasztók éves szerződésállománya 2015. I. negyedévéhez képest 17%-kal nőtt, ezenkívül a virtuális erőmű üzemeltetése is megjelent a tevékenységek között. A továbbértékesítésre beszerezett villamos energia aránya így megőrizte vezető helyét a közvetlen költségek között (38%), azonban a 2015. év során a Csoportba került új kogenerációs erőművek költségei miatt ez az arány csökkent, mivel 2015. I. negyedévében még az összes közvetlen költség 48%-át tette ki a továbbértékesítésre vásárolt energia költsége. Az előbbiekből következően a termeléshez felhasznált energiahordozók aránya növekedett 38%-ra az összehasonlító időszak 35%-os arányáról. A tárgyidőszakban a közvetlen értékcsökkenés az összes közvetlen költség 6%-át tette ki, amely 2%-kal alacsonyabb, mint előző évben. A közvetlen bérköltség az összes közvetlen költség 13%-át tette ki, amely arányaiban közel két és félszeresére nőtt 2015. I. negyedévéhez képest. Ez jelentős részben a Sinergy munkavállalók bérköltségének konszolidációs körbe kerülésének a következménye. A termelőeszközök fenntartási költségei (biztosítási, karbantartási, stb. költségek) az összes közvetlen költség 6%-át tették ki szemben az előző év hasonló időszakában tapasztalt 4%-os mértékkel.

A **termeléshez felhasznált energiahordozók** költsége több, mint duplájára növekedett 2015. I. negyedévéhez képest (112%-os növekedés). Ezt több ellentétes hatás okozta. Egyrészt a fent már említetteknek megfelelően az előző év I. negyedévében is a portfólióban lévő erőművek termelésének volumene csökkent 52%-kal, elsősorban az Audi megváltozott hőigénye miatt. E mellett a gázárak is jelentősen csökkentek 2016. I. negyedévében. A két hatás eredőjeként a fent említett portfólióban a termeléshez felhasznált energiahordozók költségének visszaesése 58%-os volt. A fenti csökkenő hatást jelentősen ellensúlyozta a Sinergy megvásárlásával a portfólióba került három hő- és villamosenergia-termelő erőművek költségei mind volumenben, mind árbevételben.

A virtuális erőmű miatt a villamosenergia-termeléshez is kapcsolódik továbbértékesítésre beszerezett villamos energia. 2015. I. negyedévében ilyen költsége a társaságnak még nem jelentkezett. Ez jelentős tétel a Csoport közvetlen költségei között. 2016. I. negyedévében megközelítette az összes közvetlen költség 14%-át.

A **továbbértékesítésre beszerzett villamos energia** költsége jelentősen, 57%-kal növekedett. Ez két fő okra vezethető vissza. Egyrészt, a kiskereskedelem 17%-os volumennövekedése a vásárolt villamos-energia költségének növekedését hozta magával, amely 3%-kal növekedett. A volumennövekedéstől elmaradó költségnövekedés oka a villamos-energia árak csökkenése volt. Másrészt a virtuális erőmű külső partnertől beszerez továbbértékesítési céllal villamos energiát. Ez a kiskereskedelmi értékesítéshez beszerzett villamos energia több, mint 50%-át tette ki.

A **termelő eszközök fenntartási költsége**nek 2015. I. negyedévéhez viszonyított 203%-os növekedését elsősorban a karbantartási költségek emelkedése okozta, amely a Sinergy megvásárlása miatt növekedett ilyen mértékben, mivel az előző év I. negyedévében is a portfólióban lévő erőművek fenntartási költségei gyakorlatilag nem változtak az összehasonlító időszakhoz képest. Ha a depóniagázos erőműveknél lévő egyszeri költséget nem számítjuk, akkor ennek a portfóliónak a fenntartási költségei 23%-kal csökkentek volna.

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

Az **értékcsökkenési leírás** az előző évhez képest 59%-kal növekedett. Ennek fő oka szintén a Sinergy bevonása a konszolidációs körbe.

**Bruttó eredmény** soron 2016. I. negyedévében a Csoport 1.052 M Ft-os értékkel jellemezhető, amely az árbevétel 115%-os növekedését meghaladóan 171%-kal, azaz közel háromszorosára növekedett az egy évvel ezelőtti értékhez képest.

A Csoport eredményességének mérésére a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, adófizetéstől, értékcsökkenéstől és nem szisztematikus csökkenéstől - jellemzően: értékvesztés - tisztított) eredménykategória, azaz **EBITDA szinten a 2016. I. negyedéves beszámoló 917 M Ft-os értéket mutat**, amely 189%-kal magasabb, mint 2015. I. negyedévében.

Az adminisztratív ráfordítások növekedései közül a **közvetett bérköltségek** jelentősen, 100 M Ft-tal emelkedtek az előző év hasonló időszakához képest (107%-kal). Ennek két fő tényezője volt. Kisebbségben a Társaságban végrehajtott bérfelvezetések és a megnövekedett szervezet támogató funkciók (HR, jog, compliance) ellátásához szükséges létszám-bővítés, míg nagyobb részben a Sinergy bérköltsége okozta.

A **nettó pénzügyi ráfordítások** összegében 15%-kal csökkentek előző év hasonló időszakához képest. 2015. I. negyedéve 114 M Ft-os pénzügyi ráfordítással zárult, míg 2016. I. negyedévében a kimutatásokban 97 M Ft ráfordítás szerepel. A 17 M Ft-os (15%-os) csökkenést több ellentétes hatás

okozta. Az előző évhez képest csökkent a devizás árfolyamnyereség. A realizált árfolyamkülönbözet 15 M Ft-tal volt alacsonyabb 2016. I. negyedévében, mint egy évvel korábban, míg a nem realizált árfolyamkülönbözet 10 M Ft-tal maradt el az egy évvel korábbi értékétől. A csökkenés fő oka a Forint árfolyamának előző időszakához képest kisebb mozgásaiban keresendő.

A Csoport kamatráfordítása csökkent a 2015. I. negyedévében kimutatotthoz képest. A Soproni Erőmű refinanszírozásából eredő kamatmegtakarítás, a csökkenő kamatkörnyezet és a lejáráthoz közeledő hitelek csökkenő kamatterheinek következtében a 2015 elején a Csoport tulajdonában lévő erőművek projekt hiteleinek kamatai csökkentek 20 M Ft-tal 2016. I. negyedévében 2015. I. negyedévéhez viszonyítva. Ezt részben ellensúlyozta a Sinergy bevonása miatti kamatnövekedés (4 M Ft). Ezen ellentétes hatások eredőjeként a bankoknak fizetett kamatok mértéke összességében 16 M Ft-tal (25%) csökkentek.

A Sinergy bevonása eredményeként a Csoport időszaki átlagos pénzállománya is emelkedett. Ennek ellenére, mivel a betéti kamatok jelentősen csökkentek az elmúlt egy évben, a kapott kamatok 9 M Ft-tal múlták alul az előző év hasonló időszakát.

A fentiekben leírtak következményeként a Csoport 2016. I. negyedévét az adózás előtti és az alatti eredménykategóriákban is jelentősen pozitív értékekkel zárta. **Az adózás előtti eredmény 651 M Ft volt.** A Csoport adópozíciója 113 M Ft ráfordítás volt.

A Csoport a kockázatkezelési politikájával összhangban a WINDEO Kft. és VENDEO Kft. fennálló hiteleire, azok forintosítása után, 2-3 éves lejáratú kamat swap ügyleteket kötött. A Csoport gáz és villamos energia fedezeti ügyleteket kötött a VPP termeléssel és a kiskereskedelemmel összefüggésben, biztosítva annak pozitív fedezetét. Az előző ügyletek időszak végi ártértékelésének veszteségét az egyéb átfogó eredmény soron jelenítette meg a Csoport.

A fentiekben leírtak következtében az **átfogó eredmény 467 M Ft-ra** növekedett.

**2.3. Üzletágankénti tevékenység kimutatás****ALTEO CSOPORT VEZETŐI KIMUTATÁS - TEVÉKENYSÉGENKÉNTI PÉNZÜGYI KIMUTATÁS**

|  | ezer forint | 2016.03.31.<br>végződő<br>3 hónap |
|--|-------------|-----------------------------------|
| <b>ÁRBEVÉTEL AGGREGÁLT</b>   |             | <b>4 997 644</b>                  |
| Hő- és villamosenergia-termelés (KÁT rendszeren kívül)                             |             | 2 474 611                         |
| Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)   |             | 285 664                           |
| Energetikai vállalkozás és szolgáltatások  |             | 1 293 404                         |
| ebből lízingbe adott eszközökön realizált bevétel                                  |             | 32 033                            |
| Villamosenergia-kiskereskedelem  |             | 810 310                           |
| Egyéb tevékenységek árbevétele   |             | 133 655                           |
| <b>KONSZOLIDÁCIÓS KISZÚRÉS</b>   |             | <b>1 171 599</b>                  |
| <b>IFRS KONSZOLIDÁLT ÁRBEVÉTEL</b>   |             | <b>3 826 045</b>                  |
|  |             |                                   |
| <b>KÖZVETLEN ÉS FELOSZTOTT KÖLTSÉGEK, RÁFORDÍTÁSOK<br/>AGGREGÁLTAN</b>             |             | <b>3 773 076</b>                  |
| Hő- és villamosenergia-termelés (KÁT rendszeren kívül)                             |             | 2 348 932                         |
| Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben, üzemeltetés és karbantartási költségek) |             | 87 009                            |
| Energetikai vállalkozás és szolgáltatások  |             | 499 044                           |
| Villamosenergia-kiskereskedelem  |             | 778 578                           |
| Egyéb  |             | 59 513                            |
| <b>KONSZOLIDÁCIÓS KISZÚRÉS</b>   |             | <b>1 167 670</b>                  |
| <b>KÖZVETLEN ÉS FELOSZTOTT KÖLTSÉGEK, RÁFORDÍTÁSOK ÖSSZESEN</b>                    |             | <b>2 605 406</b>                  |
|  |             |                                   |
| <b>FEL NEM OSZTOTT KÖZPONTI KÖLTSÉGEK</b>  |             | <b>303 448</b>                    |
|  |             |                                   |
| <b>EBITDA</b>  |             | <b>917 191</b>                    |
|  |             |                                   |
| <b>ÉRTÉKCSÖKKENÉS, AMORTIZÁCIÓ, ÉRTÉKVESZTÉSEK</b>                                 |             | <b>169 125</b>                    |
|  |             |                                   |
| <b>MŰKÖDÉSI EREDMÉNY</b>   |             | <b>748 066</b>                    |

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

bruttó eredmény kategóriájával. Ilyen tevékenység kimutatást a Társaság a jövőben rendszeresen publikálni kívánja.

A hő- és villamosenergia-termelés (KÁT rendszeren kívül) üzletág tartalmazza mindazon megújuló és nem megújuló energiatermelő profitcentereket, amelyek nem a KÁT mérlegkörbe termelnek. Az üzletág részét képezik a gázmotoros kiserőművek, a hőtermeléshez használt kazánok és a virtuális erőmű is, mely a Csoport által (KÁT rendszeren kívül) termelt villamos energia értékesítését végzi.

A villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben) kizárólag a KÁT mérlegkörbe termelendő profitcentereket (szél, víz, depónia) foglalja magában. Az üzletág csoporton belüli értékesítést nem végez.

Az energetikai vállalkozás és szolgáltatások üzletágba tartozik mind a csoporton belüli, mind a külső felek részére nyújtott erőművi üzemeltetési és karbantartási (O&M) szolgáltatások, az energetikai fővállalkozási tevékenység és az energetikai tanácsadás. Az üzletág bevételének és fedezetének döntő részét a belső és külső ügyfeleknek nyújtott O&M szolgáltatások teszik ki.

A villamosenergia-kiskereskedelem nevéből adódóan a villamos energia felhasználóknak történő értékesítésével foglalkozó üzletágot tartalmazza.

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



**2.4. Mérleg**

|   | <b>2016.03.31<br/>nem auditált</b> | <b>2015.12.31<br/>auditált</b> | <b>Változás<br/>%</b> | <b>Változás<br/>eFt</b> |
|---|------------------------------------|--------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Befektetett eszközök                                  | 7 794 729                          | 7 909 642                      | -1%                   | -114 913                |
| Forgóeszközök és értékesítési céllal tartott eszközök | 5 564 579                          | 6 029 574                      | -8%                   | -464 995                |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>                              | <b>13 359 308</b>                  | <b>13 939 216</b>              | <b>-4%</b>            | <b>-579 908</b>         |
| Saját tőke  | 3 010 904                          | 2 543 597                      | 18%                   | 467 306                 |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek                       | 6 389 100                          | 7 034 783                      | -9%                   | -645 683                |
| Rövid lejáratú kötelezettségek                        | 3 959 304                          | 4 360 836                      | -9%                   | -401 530                |
| <b>SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>         | <b>13 359 308</b>                  | <b>13 939 216</b>              | <b>-4%</b>            | <b>-579 908</b>         |

A Csoport eszközeinek legfontosabb csoportja, a **befektetett eszközök** állománya az összehasonlító időszaki értékhez képest 1%-kal csökkent.

A Csoport tulajdonában lévő eszközöknél az év során jelentősebb beruházási tevékenységre nem volt szükség. Az elszámolt értékcsökkenés 177 M Ft-ot tett ki.

A kibocsátási jogok állománya lényegében nem változott annak ellenére, hogy hozzávetőlegesen 46 M Ft értékben történt értékesítés belőle. Ennek oka a márciusban 45 M Ft értékben allokkált kvóták voltak.

A **forgóeszközök és értékesítési céllal tartott eszközök** állománya 8%-kal csökkent 2015. december 31-i egyenleghez képest. A legjelentősebb csökkenés ezen belül a pénzeszközök és egyenértékeseiknél tapasztalható. Ez 368 M Ft-tal csökkent 2015. december 31-hez képest.

Ezen felül az **egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások** állománya csökkent 147 M Ft-tal. Ennek a fő oka a szezonális volt. A fűtési szezon vége felé az elhatárolt bevételek állománya jelentősen csökken.

A fenti csökkenéseket ellensúlyozta az **egyéb pénzügyi eszközök** 97 M Ft-os növekedése, amely a konszolidálásba be nem vont leányvállalatnak adott 30 M Ft-os kölcsönrel és a fedezeti ügyletek biztosítéki igényének növekedésével magyarázható.

A Csoport **saját tőke állományában** bekövetkezett növekedés 474 M Ft volt 2015. december 31-éhez képest.

A tárgyidőszak eredménye 467 M Ft volt.

A Csoportba a Sinergy Kft. 20%-kal rendelkező tulajdonosai beapportálták a Sinergy Kft. üzletrészeit, amelynek hatásaként az Alteo Nyrt. jegyzett tőkéje növekedett 7 M Ft-tal, míg az árszió növekedett 270 M Ft-tal. Az előző évben még a nem kontrolláló érdekeltségek között kimutatott Sinergy részesedés értékének és a tőkeemelés értékének a különbözetét a Csoport közvetlenül az eredménytartalékba könyvelte.

A Csoport a fedezeti stratégiájával összhangban fedezeti ügyleteket kötött a következő évekre vonatkozóan, amellyel biztosítani tudja az elfogadható mértékű kockázatok melletti működést. A fordulónapon a fedezeti ügyleteknek az összevont valós értéke negatív, amelyet a saját tőkében jelenít meg a Csoport. Az előző időszakhoz képest ez 89 M Ft-tal csökkentette a saját tőkét.

A Csoport **hosszú lejáratú kötelezettségei** csökkentek 646 M Ft-tal 2016. I. negyedévében. Ennek három fő, részben egymásnak ellentétes oka volt. Egyrészt az ALTEO 2017/I kötvény lejár 2017. január 10-én. E miatt ennek az összegét már a rövid lejáratú kötelezettségek között kell szerepeltetni. Az átsorolás következtében a hosszú lejáratú kötvénytartozások közel 600 M Ft-tal csökkentek. Másrészt csökkent a hosszú lejáratú hitelek állománya is 73 M Ft-tal, mivel a tárgynegyedévben rendben törlesztette a Csoport a hiteleit.

A **halasztott adókötelezettségek** 44 M Ft-tal nőttek, ami elsősorban az adóban és számvitelben eltérő értékcsökkenési kulcsok évek közötti jövedelemadó-hatás kiegyenlítését szolgáló mechanizmus következménye.

A **rövid lejáratú kötelezettségek** az összehasonlító időszakhoz képest 9%-kal, 408 M Ft-tal csökkentek, amely több, egymással ellentétes hatásnak köszönhető.

A **rövid lejáratú hitelek** 102 M Ft-tal csökkentek a tárgyidőszakban, mivel a Csoport rendben fizette a hiteleit, illetve a Hidrogáz Kft. OTP Bank Nyrt-vel szemben fennálló hitelét előtörlesztette a Csoport.

A **szállítók** állománya is jelentősen 806 M Ft-tal csökkent. Ennek oka elsősorban a szezonális keresendő. Szintén ezen ok miatt csökkent az **egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások** állománya 602 M Ft-tal.

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

fordulónapon a fedezeti ügyleteknek az összevont valós értéke negatív, amelyet a saját tőkében jelenít meg a Csoport. Ennek a kötelezettsége 277 M Ft, amelyet akkor kellene fizetni, ha lezárna a Csoport az ügyleteket. Ez az év végéhez képest 175 M Ft növekedés volt.

A 3. pontban részletesebben bemutatott, MOL-Petrolkémia Zrt-vel kötött kivitelezési szerződés alapján a Csoport kapott 214 M Ft **előleget**.

A rövid lejáratú kötvények állománya a fent említett átsorolásnak, illetve a tárgyidőszaki IFRS módosító tételeknek köszönhetően 653 M Ft-tal növekedett.

### **3. A Csoport helyzetét érintő események, változások**

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

#### **a) ALTEO Energiakereskedő Zrt.**

Az ALTEO Energiakereskedő Zrt. gázkereskedelmi tevékenységének megkezdését legkorábban a 2016. október 1. napjával kezdődő gázévben kezdi meg, addig a nagy- és intraday kereskedelmi tevékenység előkészítése zajlik.

#### **b) Soproni Erőmű Kft.**

A Soproni Erőmű Kft. és a Sopron Holding Zrt. között egyeztetések folytak a távhőtermelői szerződés alapján kötelező átvétel alá eső hőmennyiség át nem vett részének elszámolásáról. Az elhúzódó tárgyalások eredménytelensége láttán, a Soproni Erőmű Kft. 2013 februárjában 400.000.000,- Ft kötbérvétel érvényesítése érdekében fizetési meghagyás kibocsátása iránti kérelmet nyújtott be az illetékes bíróságnak. Az eljárás a Sopron Holding Zrt. ellentmondása folytán perré alakult, amelyben a Soproni Erőmű Kft. felemelte tőkekövetelését 781.251.102,- Ft-ra, és nagyságrendileg 100.000.000,- Ft késedelmi kamat és perköltségigényt is előterjesztett. A perben a Sopron Holding Zrt. a szerződés részleges érvénytelenségére hivatkozik, a soproni erőmű követelését vitatja. A per első fokú tárgyalása folyamatban van, azonban az eljárás 2015. július 8. napjától a felek közös kérelmére szünetelt. A szünetelés időszakában a felek között előrehaladott egyezségi tárgyalások zajlottak. A Sopron Erőmű az egyezségi kísérletet sikertelennek minősítette, ezért 2015. december 17. napján kérte a per folytatását, azonban a tárgyalásokat a felek folytatták. Az egyeztetések eredményeképpen az egyezségi megállapodás tervezete elkészült, és a Sopron Holding Zrt. vállalta, hogy Sopron Megyei Jogú Város képviselőtestületének az egyezség megkötéséhez szükséges előzetes jóváhagyását megszerzi. Erre tekintettel a felek 2016. április 18. napján előterjesztett közös kérelmükben ismét a per szünetelését kérték, bízva a mielőbbi megállapodásban.

#### **c) HIDROGÁZ Kft.**

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

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

**d) e-Wind Kft.**

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

**e) EXIM-INVEST Biogáz Kft.**

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

Az EXIM-INVEST Biogáz Kft. kérelmet terjesztett elő a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatalhoz, melyben a hulladéklerakó rekultivációja miatti termelés kiesés miatt a KÁT időszak 18 hónappal történő meghosszabbítását.

#### **f) Sinergy**

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

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

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

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

A Csoport fűtőerőműveinek gázbeszerzéseit 2016-ban 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 kitettséget, amit a Csoport határidős ügyletek kötésével és a fogyasztói szerződések devizaárfolyamtól függő árazásával kezel.

A Csoport jelentős euró alapú (ALTEO-Agria Kft., CIVIS-BIOGÁZ Kft., EXIM-INVEST Kft., Hidrogáz Kft.) és multicurrency (WINDEO Kft., VENTEO Kft.) hosszú lejáratú hitelállománnyal rendelkezik, amelyek esetében egy tartósan gyenge forintárfolyam csökkentheti a Csoport eredményességét és pénzállományát. A csoport a hitelei vonatkozásában a legnagyobb devizakitettséget 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 kitettség kezelésére a Csoport fedezeti ügyleteket köt, illetve ahol lehetséges, devizaárfolyam indexált vevői árképleteket alkalmaz.

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

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 2016. 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 2016. 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, 2016. május 13.

Az ALTEO Nyrt. képviseletében:



**Chikán Attila László**

az Igazgatóság tagja



**Bodó Sándor**

pénzügyi igazgató