



# **VÉGLEGES FELTÉTELEK**

**Az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság**

**2.000.000.000 forint keretösszegű „ALTEO 2014-2015. évi Kötvényprogram”  
kötvényprogramjának keretében kibocsátásra kerülő**

**750.000.000 forint össznévértékű**

## **ALTEO 2017/II**

**Fix Kamatozású Végtörlesztéses Kötvénye**

**2014. JÚNIUS 17.**

A jelen dokumentum a benne ismertetett Kötvények kibocsátásához kapcsolódó Végleges Feltételek. Az Alaptájékoztatóval és annak kiegészítéseivel együtt értelmezendő jelen Végleges Feltételek elkészítésére a 2003/71/EK irányelv 5. cikkének (4) bekezdésében meghatározott célból került sor.

Az itt használt fogalmak a 2014. május 12. napján kelt Alaptájékoztatóban szereplő Kötvényfeltételek alkalmazása érdekében kerülnek meghatározásra. A jelen Végleges Feltételek az Alaptájékoztatóval és annak kiegészítéseivel együtt értelmezendő.

A jelen kibocsátás Összefoglalója a jelen Végleges Feltételek melléklete.

Az Alaptájékoztatót és az ahhoz kapcsolódó kiegészítő jegyzéket (jegyzékeket) a Kibocsátó a 2003/71/EK irányelv 14. cikkének megfelelően 2014. május 15-én tette közzé az alábbi 29. (vi) pontban meghatározott helyeken.

- |     |   |  |
|-----|---|--|
| 1.  | Kibocsátó:  | ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság |
| 2.  | (i) Sorozat megjelölése:  | ALTEO 2017/II  |
|     | (ii)Rész kibocsátási szám:  | 001  |
| 3.  | Meghatározott Pénznem:  | HUF  |
| 4.  | Össznévérték:   |  |
|     | (i) Sorozat:  | 0 HUF  |
|     | (ii)Rész kibocsátás.  | Maximum 750.000.000 HUF                                      |
| 5.  | Forgalomba hozatali Ár /Minimális Forgalomba hozatali Ár:             | az Össznévérték 99,6438%-a                                   |
| 6.  | Meghatározott Névérték(ek):   | 10.000 HUF   |
| 7.  | (i) Forgalomba hozatal Napja:   | 2014. június 18.   |
|     | (ii)Kamatszámítás Kezdőnapja:   | 2014. június 18.   |
|     | (iii) Futamidő:   | 2014. június 18. – 2017. augusztus 18.                       |
| 8.  | Lejárat Napja:  | 2017. augusztus 18.  |
| 9.  | Kamatszámítási Alap:  | 6,50% p.a. Fix Kamatozás                                     |
| 10. | Visszaváltási/Kifizetési Alap:  | Visszaváltás névértéken                                      |
| 11. | A Kamatszámítási Alap vagy a Visszaváltási/Kifizetési Alap változása: | Nem alkalmazandó   |
| 12. | Visszaváltási/Vételi Opciók:  | Nem alkalmazandó   |
| 13. | A Kötvények jellege:  | Nem alárendelt   |

- |     |                             |   |
|-----|-----------------------------|---|
| 14. | Tőzsdei bevezetés:          | A Kibocsátó kezdeményezi a Kötvények bevezetését a Budapest Értéktőzsdére |
| 15. | A forgalomba hozatal módja: | Nyilvános   |

**Kamatfizetésre Vonatkozó  
Rendelkezők**

- |     |  |  |
|-----|--|--|
| 16. | Fix Kamatozású Kötvényekre<br>Vonatkozó Rendelkezők  | Alkalmazandó   |
|     | (i) Kamatláb(ak).  | évi 6,5% a Kamatfizetési Napokon utólag fizetendő  |
|     | (ii)Kamatfizetési Nap(ok):   | 2014. augusztus 18.; 2015. augusztus 18.; 2016.<br>augusztus 18.; 2017. augusztus 18.  |
|     | (iii) Munkanapszabály:   | Következő Munkanap Szabály   |
|     | (iv) Fix Kamatösszeg(ek):  | 6,5% p.a. névértéken<br>A futamidő alatt a Kamatfizetési Napokon az alábbi Fix<br>Kamatösszegek fizetendők 10.000 HUF névértékre<br>vonatkozóan:<br><br>2014. augusztus 18.: 109 HUF<br>2015. augusztus 18.: 650 HUF<br>2016. augusztus 18.: 650 HUF<br>2017. augusztus 18.: 650 HUF |
|     | (v)Töredékösszeg(ek).  | Nem alkalmazandó   |
|     | (vi) Kamatbázis:   | Tényleges/Tényleges ISMA   |
|     | (vii) Kamatmegállapítási<br>Nap(ok):   | 2013. augusztus 18.; 2014. augusztus 18.; 2015<br>augusztus 18.; 2016. augusztus 18.; 2017. augusztus 18.  |
|     | (viii) Fix Kamatozású<br>Kötvények<br>kamatszámításának módjára<br>vonatkozó egyéb feltételek: | Nincs  |
|     | (ix) Bruttó hozam értéke<br>(EHM):   | 6,63%<br>A bruttó hozam értéke a Minimális Forgalomba hozatali<br>Árra vonatkozóan került kiszámításra, két tizedes jegyre<br>kerekítve.   |
| 17. | Változó Kamatozású<br>Kötvényekre vonatkozó<br>rendelkezők                                     | Nem alkalmazandó   |
| 18. | Diszkontkötvényekre vonatkozó<br>rendelkezők   | Nem alkalmazandó   |

### **Visszaváltásra Vonatkozó Rendelkezések**

- |     |  |                  |
|-----|--|------------------|
| 19. | Visszaváltás a Kibocsátó választása alapján  | Nem alkalmazandó |
| 20. | Visszaváltás a Kötvénytulajdonos választása alapján  | Nem alkalmazandó |
| 21. | Minden egyes Kötvény Végső Visszaváltási Összege:  | Névérték         |
| 22. | Minden egyes Kötvény Lejárat Előtti Visszaváltási Összege, ha a visszaváltás felmondási esemény miatt történik és/vagy ezek kiszámításának módja (ha szükséges vagy a Kötvényfeltételekben foglaltaktól eltérő [Visszaváltás és vásárlás – Lejárat Előtti Visszaváltási Összegek]) | Nem alkalmazandó |

### **A Kötvényekre Vonatkozó Általános Rendelkezések**

- |     |  |   |
|-----|--|---|
| 23. | További Kereskedelmi Központ vagy más rendelkezés a Fizetési Nap vonatkozásában:   | Nem alkalmazandó  |
| 24. | Részben Fizetett Kötvényekre vonatkozó rendelkezések: A Kibocsátási Árat kitevő egyes fizetések összege és esedékességi napjuk, a nemfizetés következményei, ideértve a Kibocsátó azon jogát, hogy bevonja a Kötvényeket és késedelemi kamatot számítsa fel: | Nem alkalmazandó  |
| 25. | Kijelölt Iroda:  | OTP Bank Nyrt., mint Forgalmazó<br>Értékpapírkiadások, Tőkepiaci Tranzakciók és<br>Letétkezelési Osztálya<br>1131 Budapest, Babér utca 7. |
| 26. | Egyéb különös feltételek:  | Nem alkalmazandó  |

### **Értékesítés**

- |     |   |                  |
|-----|---|------------------|
| 27. | Ha nem szindikált, az érintett Forgalmazó neve: | OTP Bank Nyrt.   |
| 28. | Jegyzési Garanciavállaló:                       | Nem alkalmazandó |

29. Az ajánlattétel feltételei:
- (i) Aukció helye és módja: Treasury Kereskedési és Értékesítési Főosztály  
1131 Budapest, Babér utca 9.  
e-mail: [treasurybackoffice\\_brosec@otpbank.hu](mailto:treasurybackoffice_brosec@otpbank.hu)
- Aukciós ajánlat az Alaptájékoztatóban írottaknak megfelelően kitöltött és aláírt aukciós ív (formanyomtatvány) útján személyesen vagy elektronikus formában minősített elektronikus aláírással ellátott elektronikus okirat formájában tehető az aukció ideje alatt az Aukció helyén.
- (ii) Aukció ideje: 2014. június 18. 9:30-11:30
- (iii) a jegyzés legalacsonyabb és legmagasabb összege: Nem alkalmazandó
- (iv) Túljegyzés: Aukciós túlkereslet (túljegyzés) esetén a Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy eltérjen a meghirdetett mennyiségtől és meghatározza az aukción értékesítésre felajánlott mennyiséget.
- (v) Allokáció: Túljegyzés esetén a Kibocsátó dönthet az aukciós ajánlatok teljes vagy részleges elfogadásáról.
- Az ajánlatok elfogadására a legmagasabb árfolyamú ajánlattal kezdve csökkenő sorrendben kerül sor, az árfolyamok alapján, legfeljebb a Részkiadás jelen Végleges Feltételek 4. (ii) pontjában vagy túljegyzés esetén a Kibocsátó által meghatározott összegéig. Amennyiben több befektető nyújt be aukciós ajánlatot ugyanazon árfolyamot megjelölve és a Kötvények elosztásakor nem elégíthető ki valamennyi ilyen befektető Kötvényigénye az adott árfolyamszinten, akkor allokációra kerül sor a következő allokációs elv szerint:
- Kártyaleosztásos allokáció: A befektetők között a Kötvények elosztása kártyaleosztásos módszerrel történik, azaz minden még ki nem elégített, érvényes aukciós ajánlattal rendelkező befektető számára minden körben egy-egy darab Kötvény kerül leosztásra. Abban a leosztási körben, amelyben már nem jutna valamennyi befektetőnek újabb Kötvény, a fennmaradó Kötvények véletlenszerűen kerülnek leosztásra a befektetők között.
- (vi) Kihirdetés helye, módja: Kötvényekkel, illetve az aukcióval kapcsolatos információkat a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsdé (www.bet.hu), a Kibocsátó ([www.alteo.hu](http://www.alteo.hu)), a Forgalmazó (www.otpbank.hu) és a Magyar Nemzeti Bank által működtetett, hivatalos információátviteli rendszer (www.kozzetetelek.hu) honlapján közzé teszi, illetve a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 4. §-ának rendelkezései szerint megküldi egy honlappal rendelkező médium szerkesztőségének.

30. Az ajánlattétel eredményének nyilvánosságra hozatalának helye, időpontja: Az aukció eredményével kapcsolatos információkat a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde ([www.bet.hu](http://www.bet.hu)), a Kibocsátó ([www.alteo.hu](http://www.alteo.hu)), a Forgalmazó ([www.otpbank.hu](http://www.otpbank.hu)) és a Magyar Nemzeti Bank által működtetett, hivatalos információtárolási rendszer ([www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)) honlapján közzé teszi 2014. június 18-án, illetve a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 4.§-ának rendelkezései szerint megküldi egy honlappal rendelkező médium szerkesztőségének.
31. További értékesítési korlátozások: Aukciós ajánlatot kizárólag (i) a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény, illetve a MiFID irányelv rendelkezéseivel összhangban elfogadható partnernek minősülő és (ii) a Magyar Nemzeti Bank (korábban Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete) által üzemeltetett honlapon ([www.mnb.hu](http://www.mnb.hu)) regisztrált piaci szereplők tehetnek.

#### **Lebonyolításra vonatkozó adatok**

32. A Központi Értéktártól eltérő elszámolási rendszer(ek), és a vonatkozó azonosítási szám(ok): Nem alkalmazandó
33. Az elkülönített letéti számla száma: 11794008-20546195
34. Kifizetési hely(ek): OTP Bank Nyrt., mint Fizetőbank  
Értékpapírkiadások, Tőkepiaci Tranzakciók és Letétkezelési Osztálya  
1131 Budapest, Babér utca 7.
35. A Felügyelet Kötvényprogramra adott engedélyének dátuma és száma: 2014. május 13.; H-KE-III-372/2014.
36. A Kibocsátó határozata a Kibocsátás jóváhagyásáról: Igazgatósági határozat, száma: 1/2014. (VI.17.)
37. A Kötvények jóváírása: Ingyenes
38. A forgalomba hozatal költségei: Várhatóan nem haladja meg a kibocsátott össznévérték 1,5%-át a Kötvény teljes futamideje alatt.
39. ISIN: HU0000354956
40. Forgalomba hozatal állama: Magyarország

## Információk a másodlagos forgalmazásról

41. Árjegyzés: Az OTP Bank Nyrt., mint Árjegyző árjegyzési tevékenységet vállal a Kötvények Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetés napját követő naptól a Budapesti Értéktőzsde hitelpapír szekciójában és a szabályozott piacon kívüli („OTC”) piacon adásvételi ügyletenként maximum 20 millió forint névértékre 100 bázispontos spread mellett.

## FELELŐSSÉGI SZABÁLYOK

A jelen Végleges Feltételeket a Kibocsátó a Tpt. 29. § (2) bekezdésének megfelelően aláírja és az abban szereplő információért felelősséget vállal. A jelen Végleges Feltételek – az Alaptájékoztatóval és mindenkor hatályos kiegészítéseivel együtt olvasva – a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A Kibocsátó nevében aláírta Budapesten, 2014. június 17. napján:

---

Chikán Attila László  
vezérigazgató

---

Kovács Domonkos  
befektetési igazgató

**Melléklet:** az adott kibocsátás összefoglalója, amely azonos az Alaptájékoztató összefoglalójával.

## ÖSSZEFOGLALÓ

A jelen összefoglalóban (az „**Összefoglaló**”) az első oszlop a Bizottság 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK rendeletének (a „**Prospektus Rendelet**”) XXII. számú melléklete (Az összefoglalóra vonatkozó közzétételi követelmények) szerinti elem-számot, a második oszlop pedig a közzétételi követelményeket tartalmazza úgy, hogy a nem alkalmazható adatok helyén a „nem értelmezhető” megjegyzés kerül feltüntetésre.

A. szakasz - Bevezetés és figyelmeztetések	
<b>A.1.</b>	<p><b>A Társaság felhívja a befektetők figyelmét arra, hogy:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• az Összefoglaló az Alaptájékoztató bevezetőjének tekintendő;</li><li>• a Kötvényekbe történő befektetésről szóló döntést a befektetőnek az Alaptájékoztató egészének figyelembevételére kell alapoznia;</li><li>• ha az Alaptájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján az Alaptájékoztatóval kapcsolatban a bírósági eljárás megindítását megelőzően felmerülő fordítási költségeket a felperes befektetőnek kell viselnie; továbbá</li><li>• polgári jogi felelősség kizárólag azokat a személyeket terheli, akik az Összefoglalót – az esetleges fordításával együtt – benyújtották, de csak abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nem áll összhangban a Tájékoztató más részeivel, vagy ha – az Alaptájékoztató más részeivel összevetve – nem tartalmaz alapvető információkat annak érdekében, hogy segítsen a befektetőknek megállapítani, érdemes-e befektetniük a Kötvényekbe.</li></ul> <p>Az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 1138 Budapest, Váci út 175.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-045985) mint kibocsátó (a „<b>Kibocsátó</b>”) elhatározta a jelen Alaptájékoztatóban meghatározott Kötvényprogram felállítását és azt, hogy a Kötvényprogram feltételeinek megfelelően, az Alaptájékoztató hatálya alatt, időről-időre nyilvánosan forgalomba hozott és a BÉT-re bevezetni tervezett kötvényeket (a „<b>Tőzsdei Kötvények</b>”) és nyilvánosan forgalomba hozott és tőzsdére (szabályozott piacra) bevezetni nem tervezett kötvényeket (a „<b>Nyilvános Kötvények</b>”) bocsát ki. (A Kötvényprogram alapján forgalomba hozandó Tőzsdei Kötvények és Nyilvános Kötvények együttesen: a „<b>Kötvények</b>”).</p> <p>A kibocsátandó, de le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 2.000.000.000 forintot. A Kibocsátó az általa kibocsátandó Kötvények nyilvános forgalomba hozatalának megszervezésével és lebonyolításával az OTP Bank Nyilvánosan Működő Részvénytársaságot (székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041585) mint forgalmazót (a „<b>Forgalmazó</b>”) bízta meg.</p> <p>A jelen Alaptájékoztató a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a „<b>Tpt.</b>”) rendelkezéseinek megfelelően elkészített két, összevont alaptájékoztató, amely közzétételének engedélyezésére a Kibocsátó a Magyar Nemzeti Bankot (az „<b>MNB</b>”) kérte fel. Az MNB a Tpt. szerinti engedélyt 2014. május 13. napján adta meg.</p> <p>A Tpt. és Prospektus Rendelet vonatkozó rendelkezései értelmében Magyarországon, mint székhely szerinti tagállamban, illetve az Európai Unió másik tagállamában, mint fogadó államban, értékpapír nyilvánosan akkor hozható forgalomba, ha a kibocsátó tájékoztatót vagy alaptájékoztatót és hirdetményt tesz közzé. Az alaptájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint</p>



	<p>az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot. Az alaptájékoztatóban, valamint az arról és az értékpapírról közzétett hirdetményben közölt adatnak, adatsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállóknak kell lennie. Az alaptájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tény, amely lényeges ahhoz, hogy a befektető megalapozottan megítélhesse a kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetét, valamint annak várható alakulását, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogok alakulását.</p> <p>Az Összefoglaló az Alaptájékoztató kötelező bevezető része, megalapozott befektetési döntést azonban csak az Alaptájékoztató, ideértve a hivatkozással beépített dokumentumokat is, valamint az egyes részkibocsátásokra vonatkozó Végleges Feltételeket is - ismeretében lehet hozni. Ez fokozottan vonatkozik Kibocsátó gazdasági helyzetének és a befektetés kockázatainak megismerésére.</p> <p>Kötvényeket a Kötvényprogram keretében az Alaptájékoztató közzétételét követő tizenkét hónapon belül lehet nyilvánosan forgalomba hozni. A Kibocsátó köteles a jelen Alaptájékoztató kiegészítését kezdeményezni, ha az engedély kiadása és a forgalomba hozatali eljárás lezárása, illetve a Kötvényekkel történő kereskedésnek a szabályozott piacon, illetve multilaterális kereskedési rendszerben való megkezdése előtt olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomására, amely az Alaptájékoztató kiegészítését indokoltá teszi. Az Alaptájékoztató kiegészítését az MNB is elrendelheti. Ha az Alaptájékoztató a forgalomba hozatali eljárás időtartama alatt vagy a szabályozott piacon, illetve multilaterális kereskedési rendszerben történő kereskedés megkezdése előtt kiegészítésre kerül, az a befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt a Kötvény lejegyzésére vagy megvásárlására megállapodást kötött, jogosult ajánlattetele vagy jegyzése visszavonására, illetőleg a megállapodástól való elállásra. A befektető az elállási jogát a kiegészítés közzétételét követő két munkanapon belül gyakorolhatja. A befektető elállása esetén a Kibocsátó köteles a befektetőnek a Kötvények jegyzésével vagy megvásárlásával kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni.</p> <p>A Kötvények forgalomba hozatalával, illetve eladásával kapcsolatos bármely információ továbbadására, illetve a forgalomba hozatallal és az eladással kapcsolatos nyilatkozattételre kizárólag a Kibocsátó, illetve a Végleges Feltételekben meghatározott forgalmazó(k) jogosultak. A jogosulatlan személytől származó információk, illetve az ilyen személy által a forgalomba hozatallal és az eladással kapcsolatosan tett kijelentések nem tekinthetők a Kibocsátó felhatalmazásán alapuló információknak, illetve kijelentésnek.</p> <p>A jelen Alaptájékoztató, illetve az adott Végleges Feltételek nem minősülnek a Kibocsátó, illetve a Forgalmazó nyilatkozatának arról, hogy a Kötvényeket a befektetők a rájuk vonatkozó jogszabályok értelmében jogosultak megszerezni, vagy a Kötvényekbe érdemes befektetni. A Kötvényekbe fektetők viselik befektetésük kockázatait. Az Alaptájékoztatóban szereplő előrejelzések a Kibocsátó vezetőségének jelenlegi információin és várakozásain alapulnak, és nincs biztosíték arra, hogy az adott folyamatok a jövőben ténylegesen az előrejelzéseknek megfelelően alakulnak, illetve bekövetkeznek.</p>
A.2.	<i>nem értelmezhető</i>

<b>B. szakasz - A Kibocsátó és az esetleges kezes</b>	
B.1.	<p>A Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve:</p> <p>ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság</p>
B.2.	<p>A Kibocsátó:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• székhelye: 1138 Budapest, Váci út 175.</li> <li>• jogi formája: nyilvánosan működő részvénytársaság</li> <li>• működésére irányadó jog: magyar jog</li> <li>• bejegyzés országa: Magyarország</li> </ul>

<p><b>B.3.- B.4a.</b></p>	<p><i>nem értelmezhető</i></p>
<p><b>B.4b.</b></p>	<p>A Kibocsátót és a tevékenysége szerinti ágazatot befolyásoló ismert trendek bemutatása.</p> <p><u>Megújuló energiaforrások hasznosítása</u></p> <p>A megújuló energiaforrások hasznosítása egyre nagyobb jelentőséget kap. Ezt mutatja, hogy a magyar kormány által elkészített Nemzeti Cselekvési Terv (NCST) a RED Irányelv alapján a bruttó energiafogyasztáson belül a megújuló energiaforrásokból származó energia aránya tekintetében Magyarországra kötelező minimum célszámot (13%) meghaladó, 14,65%-os cél elérését tűzte ki 2020-ra.</p> <p>Magyarország az ún. KÁT rendszer keretein belül támogatja a megújuló és alternatív energiaforrásokból előállított villamos energia termelését, mely a szabályozott árakon (<i>feed-in-tariff</i>) történő kötelező átvétel alkalmazására épül.</p> <p>2014. január 1. napjától a VET úgy módosult, hogy nem a kereskedők, hanem a mérlegkör-felelősök kötelesek átvenni a kötelező átvétel alá tartozó villamos energiát. 2014. február 1. napján lépett hatályba az új KÁT Allokálási Rendelet, amely alapján a kötelező átvétel alá eső villamos energia egy része a HUPX-en keresztül kerül értékesítésre. A közelmúltbeli jogszabályváltozások hatása a Kibocsátó árbevételére és eredményességére egyelőre nem ismert.</p> <p><u>Szénhidrogén tüzelésű kapcsolatos villamos energiát és hőt termelő kiserőművek</u></p> <p>A Kogenerációs Irányelvvel összhangban Magyarország 2011. június 30. napjáig a KÁT mechanizmuson keresztül támogatta a kapcsolatos villamos energiát és hőt termelő erőművek elterjedését. Ezen kedvező szabályozásnak köszönhetően a kapcsolatos termelő kiserőművek száma és aránya az országos energiatermelésben 2006. és 2011. között jelentősen növekedett.</p> <p>A kapcsolatos termelő kiserőművek sok esetben támogatás nélkül is versenyképesek a hagyományos tüzelőanyagot használó nagyerőművekkel, elsősorban a rugalmas energiatermelést igénylő esetekben.</p> <p><u>Villamosenergia-kereskedelem</u></p> <p>A villamosenergia-kereskedelem piaca Magyarországon liberalizált. Alapvetően 2008. január 1. napjától minden belföldi felhasználó szabadon választhat villamosenergia-kereskedőt.</p> <p><i>Villamos energia nagykereskedelem</i></p> <p>A villamosenergia-nagykereskedelmi piacon a Kibocsátó nemzetközi és belföldi partnerekkel kötött, keretszerződéseken alapuló hosszú és rövid távú adásvételi szerződésekkel rendelkezik. A Kibocsátónak lehetősége van bel- és külföldi tőzsdéken történő értékesítésre, illetve vásárlásra. A hazai áramtőzsde bővülő termékstruktúrájával tovább bővültek a nagykereskedelmi lehetőségek a Kibocsátó számára. A nagykereskedelmi piacok átláthatóságát és likviditását növelheti, hogy a cseh, szlovák és magyar másnapi villamosenergia-piacok összekapcsolatosan működnek (<i>market-coupling</i>), és hogy elindult a felkészülés arra, hogy az összekapcsolást kiterjesszék a román és lengyel piacokra is.</p> <p><i>Villamos energia kiskereskedelem</i></p> <p>Bár a 2003-ban elkezdett piacnyitás és a kereskedői verseny hatására a tudatos fogyasztók száma megnövekedett, továbbra is jó piaci lehetőségek rejlenek a kereskedőváltásban még járatlan, piaci ismeretekkel kevésbé rendelkező felhasználók számára nyújtott kereskedői szolgáltatásokban.</p> <p>A gazdasági válság hatására 2009-től jelentős átmeneti fogyasztási igénycsökkenés, valamint a kereskedők között fokozódó verseny volt megfigyelhető. A Kibocsátó stratégiai fókuszában elsősorban a versenypiac szerepel.</p> <p><i>Mérlegköri szolgáltatások és virtuális erőmű</i></p> <p>A magyarországi erőműpark előregedése, illetve a hosszú távon várhatóan emelkedő villamos energia fogyasztás indokoltá teszi, hogy a nagyberuházások mellett a kisebb földgázalapú, illetve a KÁT-ból a kötelező átvétel lejáratával követően kikerülő energiatermelő egységek se essenek ki a piacról azért, mert megszűnt a KÁT keretében történő támogatásuk. Az ilyen helyzetben lévő, kis kapacitású termelőegységek integrálásának lehetséges megoldása a virtuális erőműként történő egységes piaci fellépésük, illetve egy professzionálisan</p>

	<p>üzemeltetett, és termelői-, fogyasztói kapacitások tekintetében kellően szofisztikált portfólióval rendelkező, valamint jó nagykereskedelmi kapcsolatokkal bíró mérlegkörhöz történő csatlakozásuk.</p> <p><u>Távhőtermelés és távhőszolgáltatás</u></p> <p>A távhőtermelés és -szolgáltatás engedélyköteles és hatósági áras tevékenység. Ezen a területen az állam fokozott szerepvállalása figyelhető meg, elsősorban a szabályozói területen.</p> <p>Az elmúlt években megfigyelhető volt a távhővel ellátott fogyasztók hőigényének csökkenése, ami egyrészt a folyamatos épületkorszerűsítéseknek tudható be, másrészt a felhasználók energiatudatossága is jelentősen növekszik.</p> <p><u>Kibocsátási egységek kereskedelme</u></p> <p>Az EU ETS második kereskedelmi időszaka 2012. év végével véget ért. Az ETS rendszer megfelelő működését elősegítendő 2012. június 20. napjától egységes uniós kibocsátási egységforgalmi rendszer került bevezetésre minden EU tagállamban.</p> <p>A harmadik kereskedési időszakban (2013-2020) a kibocsátók elsősorban árverés útján, térítés ellenében juthatnak kibocsátási egységekhez, bizonyos kivételekkel. Az ALTEO Csoport két erőműve számára a 2013-2020. közötti időszakban évről-évre csökkenő mennyiségű kibocsátási egység térítésmentesen kerül majd kiosztásra a Nemzeti Fejlesztési Minisztérium által közzétett és az Európai Bizottság által jóváhagyott előzetes nemzeti végrehajtási intézkedés alapján.</p> <p><u>Energiagazdálkodási szolgáltatások</u></p> <p>A növekvő energiaárak, valamint a társadalom növekvő klímatudatossága az energiafogyasztókat is energiatudatosságra ösztönzi, amely lehetőséget nyit az energiagazdálkodási üzletág fejlődésére.</p>																																
<b>B.5.</b>	<p>A Kibocsátó és a közvetlen irányítást lehetővé tevő részesedéssel rendelkező Többségi Tulajdonos (Wallis Asset Management Zrt.) a Tulajdonosi Csoport (Wallis Csoport) része. A Többségi Tulajdonos a Tulajdonosi Csoport egyik vagyonkezelő társasága. A Tulajdonosi Csoport első vállalata 1990-ben alakult, a cégcsoport tagjai jelenleg ingatlanpiaci, építőipari, pénzügyi, gépjármű forgalmazási, informatikai, energetikai és környezetvédelmi-kártalanítási területeken tevékenykednek. A Kibocsátó a Tulajdonosi Csoport energetikai befektetésekért felelős tagja.</p>																																
<b>B.6.- B.8.</b>	<i>nem értelmezhető</i>																																
<b>B.9.</b>	A Kibocsátó az Alaptájékoztatóban nem tesz közzé nyereség-előrejelzést vagy -becslést.																																
<b>B.10.</b>	A BDO Magyarország Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság korlátozás nélküli véleménnyel látta el a Kibocsátó nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok (IFRS) szerinti 2012. és 2013. évi konszolidált pénzügyi kimutatásait.																																
<b>B.11.</b>	<i>nem értelmezhető</i>																																
<b>B.12.</b>	<p>Az ALTEO Csoport 2013. évi auditált, IFRS szerinti konszolidált eredménykimutatásának és mérlegének kiemelendő adatai az alábbiak:</p> <p><i>Eredménykimutatás (adatok ezer Ft-ban)</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2013.12.31-én végződő év</th> <th>2012.12.31-én végződő év</th> <th>Változás %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Árbevételek</td> <td>6 172 394</td> <td>5 545 700</td> <td>11,3%</td> </tr> <tr> <td>Közvetlen ráfordítások</td> <td>(5 187 491)</td> <td>(4 666 186)</td> <td>11,2%</td> </tr> <tr> <td><b>Bruttó eredmény</b></td> <td><b>984 903</b></td> <td><b>879 514</b></td> <td><b>12,0%</b></td> </tr> <tr> <td><i>Operatív/üzemi eredmény</i></td> <td><i>395 442</i></td> <td><i>299 907</i></td> <td><i>31,9%</i></td> </tr> <tr> <td><b>Adózás előtti eredmény</b></td> <td><b>(29 752)</b></td> <td><b>146 203</b></td> <td><b>-120,3%</b></td> </tr> <tr> <td><b>Átfogó eredmény</b></td> <td><b>(57 461)</b></td> <td><b>95 088</b></td> <td><b>-160,4%</b></td> </tr> <tr> <td><b>EBITDA</b></td> <td><b>815 604</b></td> <td><b>591 276</b></td> <td><b>37,9%</b></td> </tr> </tbody> </table>		2013.12.31-én végződő év	2012.12.31-én végződő év	Változás %	Árbevételek	6 172 394	5 545 700	11,3%	Közvetlen ráfordítások	(5 187 491)	(4 666 186)	11,2%	<b>Bruttó eredmény</b>	<b>984 903</b>	<b>879 514</b>	<b>12,0%</b>	<i>Operatív/üzemi eredmény</i>	<i>395 442</i>	<i>299 907</i>	<i>31,9%</i>	<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>(29 752)</b>	<b>146 203</b>	<b>-120,3%</b>	<b>Átfogó eredmény</b>	<b>(57 461)</b>	<b>95 088</b>	<b>-160,4%</b>	<b>EBITDA</b>	<b>815 604</b>	<b>591 276</b>	<b>37,9%</b>
	2013.12.31-én végződő év	2012.12.31-én végződő év	Változás %																														
Árbevételek	6 172 394	5 545 700	11,3%																														
Közvetlen ráfordítások	(5 187 491)	(4 666 186)	11,2%																														
<b>Bruttó eredmény</b>	<b>984 903</b>	<b>879 514</b>	<b>12,0%</b>																														
<i>Operatív/üzemi eredmény</i>	<i>395 442</i>	<i>299 907</i>	<i>31,9%</i>																														
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>(29 752)</b>	<b>146 203</b>	<b>-120,3%</b>																														
<b>Átfogó eredmény</b>	<b>(57 461)</b>	<b>95 088</b>	<b>-160,4%</b>																														
<b>EBITDA</b>	<b>815 604</b>	<b>591 276</b>	<b>37,9%</b>																														

Az ALTEO Csoport 2013-ban összesen 6.172 M Ft árbevételt ért el, amely 11,3%-kal haladja meg a 2012-es adatot. A növekedés leginkább azzal magyarázható, hogy három szélerőmű 2012 májusában, a negyedik pedig 2013 februárjában került az ALTEO Csoportba és így a konszolidált kimutatásokban csak időarányosan szerepel a teljesítményük. A 2012-es évhez képest az ALTEO Csoport depóniagázt hasznosító erőműveinél sikerült magasabb eredményességet elérni, így ezen két erőmű típusnak köszönhető az üzemi eredmény 32%-os és az EBITDA 38%-os, 816 M Ft-os értékre való növekedése is.

*Mérleg (adatok ezer Ft-ban)*

	2013.12.31 auditált	2012.12.31 auditált	Változás %
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>6 458 882</b>	<b>6 193 306</b>	<b>4,3%</b>
<b>Forgóeszközök</b>	<b>2 077 720</b>	<b>2 286 361</b>	<b>-9,1%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>8 536 602</b>	<b>8 479 667</b>	<b>0,7%</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>1 873 367</b>	<b>1 896 828</b>	<b>-1,2%</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>4 126 722</b>	<b>4 525 153</b>	<b>-8,8%</b>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>2 536 513</b>	<b>2 057 686</b>	<b>23,3%</b>
<b>SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>8 536 602</b>	<b>8 479 667</b>	<b>0,7%</b>

A mérlegfőösszeg tekintetében kis mértékű (1% alatti) növekedés volt csak megfigyelhető 2013-ban. Kiemelendő változás a 2013 februárjában az ALTEO Csoportba került törökszentmiklósi szélerőmű bekerülése a könyvekbe. A forrásokon belül megnőtt a rövid lejáratú kötelezettségek aránya, amelynek oka a Kibocsátó által 2011-2012-ben kibocsájtott kötvényállomány 2014-es lejáratára. A 2014 januárjában lejárt kötvényállomány teljes egészében refinanszírozásra került.

A Kibocsátó kijelenti, hogy a legutóbbi – azaz a 2013. pénzügyi évre vonatkozó – auditált pénzügyi beszámoló közzététele óta nem következtek be a Kibocsátó kilátásai szempontjából jelentős hátrányos változások.

<b>B.13.</b>	A közelmúltban nem történt kifejezetten a Kibocsátóval összefüggő, a Kibocsátó fizetőképességének értékelését lényegesen befolyásoló esemény.
<b>B.14.</b>	A Többségi Tulajdonos (Wallis Asset Management Zrt.) a Kibocsátóban közvetlen irányítást lehetővé tevő részesedéssel rendelkezik.
<b>B.15.</b>	A Kibocsátó főtevékenysége villamosenergia-kereskedelem. A Kibocsátó energetikai befektetésekkel, energiatermeléssel és energiakereskedelemmel foglalkozó társaság, amely hagyományos és megújuló energiahordozókat kiegyensúlyozott összetételben hasznosító, diverzifikált erőművi portfolió kiépítését tűzte ki céljául.
<b>B.16.</b>	A Többségi Tulajdonos a Kibocsátó Részvényeinek több mint 79,64%-át tulajdonolja, ezen kívül az Igazgatóság és a felsővezetés a Részvények 8,50%-ával, további 8 munkavállaló a Részvények 0,81%-ával rendelkezik. A közkézhányad jelenleg 11,05%. A Kibocsátó tudomása szerint a Többségi Tulajdonoson kívül nincs olyan személy, aki a Kibocsátóban 5%-ot elérő vagy azt meghaladó mértékű részesedéssel rendelkezik.
<b>B.17.</b>	A Kibocsátó és a Kötvények nem rendelkeznek hitelkockázati besorolással.
<b>B.18.- B.50.</b>	<i>nem értelmezhető</i>

### C. szakasz - Értékpapírok

C.1.	<p>A Kibocsátó a Kötvényprogram keretében kizárólag névre szóló, dematerializált kötvényeket értékesíthet nyilvános forgalomba hozatali eljárások során.</p> <p>A Kötvényprogram keretében forgalomba hozott és le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 2.000.000.000 forintot.</p> <p>A Kibocsátó nem vállal kötelezettséget arra, hogy a Kötvényprogram keretében a teljes 2.000.000.000 forint össznévértékben hoz forgalomba Kötvényeket.</p> <p>A Kötvények a Tpt. 12/B. § (1) bekezdése alapján hitelviszonyt megtestesítő, átruházható értékpapírok. A Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.</p> <p>A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények minimum 2 éves és maximum 6 éves futamidejűek, fix vagy változó kamatozásúak, illetve diszkont kötvények. A Kötvények jegyzési vagy aukciós eljárás útján kerülnek kibocsátásra a jelen Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek feltételei szerint.</p>
C.2.	<p>A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények több Sorozatban és a Sorozatokon belül több Részletben, forint (HUF) devizanemben hozhatók forgalomba.</p>
C.3.- C.4.	<p><i>nem értelmezhető</i></p>
C.5.	<p>A Kötvényprogram során kibocsátott Kötvények Magyarország területén kerülhetnek kibocsátásra.</p> <p>A jelen Alaptájékoztató és az adott Végleges Feltételek terjesztése, illetve a Kötvények forgalomba hozatala és értékesítése egyes jogrendszerekben jogszabályi korlátozások alá eshet. A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Alaptájékoztató valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a Kötvények jogszerűen ezen országokban kibocsáthatók vagy vásárolhatók, illetve nem vállal felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért. Magyarországon kívül, és azon fogadó államon kívül, ahol a Kötvények a Kibocsátó által forgalomba hozatalra kerülnek a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvények nyilvános forgalomba hozatalát vagy a jelen Alaptájékoztató terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Ennek megfelelően, az ilyen országban a Kötvények nem bocsáthatók ki, illetve nem értékesíthetők sem közvetve, sem közvetlenül. Továbbá a jelen Alaptájékoztató, a hirdetések vagy egyéb forgalomba hozatali dokumentumok nem terjeszthetők vagy hozhatók nyilvánosságra, kivéve, ha azok olyan körülmények között történnek, amelyek biztosítják az adott ország vonatkozó jogszabályainak és egyéb rendelkezéseinek betartását (feltéve, hogy a Kibocsátó nyilatkozik erről). A Kötvények egyike sem került korábban, és a jövőben sem kerül nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye (az „<b>Amerikai Értékpapírtörvény</b>”) vagy más ország vonatkozó jogszabályai alapján. Az Amerikai Értékpapírtörvény S Rendelkezésének vagy más ország alkalmazandó jogszabályának megfelelően, a Kötvények egyikét sem lehet amerikai vagy más nemzetiségű személyek részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok vagy más ország területén a Kötvényt senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni. A Kibocsátó felkéri azokat, akik az Alaptájékoztató birtokába jutnak, hogy tájékozódjanak az Alaptájékoztató terjesztésére, illetve a Kötvények értékesítésre vonatkozó minden esetleges korlátozásról és ennek megfelelően járjanak el.</p> <p>A Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvényekre vonatkozóan az itt meghatározottakon kívül nincsen átruházási korlátozás, kivéve, ha az adott Sorozat tekintetében a kibocsátás Végleges Feltételei ilyen korlátozás alkalmazását írják elő. Ez esetben a Kötvényrendelet alapján a korlátozásba ütköző átruházás semmis.</p>
C.6.- C.7.	<p><i>nem értelmezhető</i></p>

C.8.	<p>A Kötvények a Tpt. 12/B. § (1) bekezdése alapján hitelviszonyt megtestesítő, átruházható értékpapírok.</p> <p>A Tpt. 12/B. § (1) bekezdése alapján a Kötvényben a Kibocsátó (az adós) arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt pénzüsszegnek az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat, továbbá a pénzüsszeget a Kötvény mindenkori tulajdonosának, illetve jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetőleg teljesíti. A Kötvényrendelet szerint a Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.</p> <p>A Kötvények – amennyiben a vonatkozó Végleges Feltételek eltérően nem rendelkeznek – a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg.</p>
C.9.	<p>A Kötvény a kamat/hozam számítása szerint lehet olyan Kötvény:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) amelynek Kamatlába a Lejárat Napjáig nem változik vagy a forgalomba hozatala előtt megállapított mértékre változik (a „<b>Fix Kamatozású Kötvény</b>”);</li> <li>(b) amelynek Kamatlábát valamely piaci kamatláb szerint periodikusan állapítják meg (a „<b>Változó Kamatozású Kötvény</b>”); vagy</li> <li>(c) amelynek Forgalomba Hozatali Árát a Meghatározott Névérték a Lejárat Napjáig számított Hozam mértékével haladja meg (a „<b>Diszkont Kötvény</b>”).</li> </ul> <p>A Kötvény vonatkozásában – amennyiben alkalmazandó – a névleges kamatlábra és a fizetendő kamatra, a kamat esedékessé válásának időpontjára, a kamatfizetési időpontokra, vonatkozó információkat a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza.</p> <p>A Kötvények kapcsán teljesítendő kifizetéseket a KELER nyilvántartásában az adott esedékességre vonatkozó – a KELER mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott – fordulónap (a „<b>Fordulónap</b>”) végén az adott Kötvényeket illetően állománnyal rendelkező értékpapír-számlavezetők részére kell teljesíteni, a KELER vonatkozó mindenkor hatályos szabályzatával, rendelkezéseivel összhangban, valamint az alkalmazandó adózási jogszabályok figyelembevételével. Az esedékes fizetést azon Kötvénytulajdonos részére kell teljesíteni, aki a Fordulónapon Kötvénytulajdonosnak minősül.</p> <p>A Kötvények jegyzése, illetve azokra aukciós ajánlat tétele a természetes személy befektető, valamint a Kötvények megszerzését követően a Kötvénytulajdonos eljárása személyesen vagy (eseti vagy állandó meghatalmazással) képviselő útján is történhet, amennyiben azt – többek között – jogszabály nem zárja ki.</p> <p>A nem természetes személy befektetőt/Kötvénytulajdonost a jogszabályban és/vagy működési formája szerinti szerződésben vagy annak alapján meghatározott természetes személyek képviselik a jogszabályban, szerződésben meghatározott módon és terjedelemben. A Kibocsátó a Kötvénytulajdonosokat képviselő szervezetet megnevezhet és ilyen képviseletre vonatkozó szabályokat megállapíthat. Képviselő eljárása esetén a jegyzéshez/aukciós ajánlathoz kapcsolódó jogok és kötelezettségek a képviselt befektetőt illetik meg, a jegyzéshez/aukciós ajánlathoz kapcsolódó felelősség szintén a képviseltet terheli, a Kötvények tulajdonjoga az allokációt követően a képviselt befektetőre száll.</p>
C.10.	<i>nem értelmezhető</i>
C.11.	<p>A Kibocsátó – az erre vonatkozó eljárások lefolytatását követően – kezdeményezheti a Kötvényprogram keretében forgalomba hozott Kötvények tőzsdei bevezetését a BÉT-re, erre azonban kötelezettséget nem vállal.</p>
C.12.- C.22.	<i>nem értelmezhető</i>

**D. szakasz - Kockázatok**

<b>D.1.</b>	<i>nem értelmezhető</i>
<b>D.2.</b>	<p>Az ALTEO Csoportra jellemző kockázati tényezők:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) Nagyméretű, egyedi projektek megvalósulása és eredményességre gyakorolt hatása</li> <li>(b) Vevőknek való kitettség, különös tekintettel jelentős vevők megszerzésére, megtartására, illetve nemfizetésére</li> <li>(c) Politikai kockázat</li> <li>(d) Tulajdonosi Csoporthoz fűződő üzleti kapcsolatok változása</li> <li>(e) Külső beszállítóktól való függőség energetikai beruházások megvalósítása során</li> <li>(f) Üzemeltetési kockázatok</li> <li>(g) Akvizíciók, projekt- és vállalatfelvásárlások kockázatai</li> <li>(h) Erőmű projektfejlesztési kockázatok és zöldmezős beruházással kapcsolatos kockázatok</li> <li>(i) Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak rendelkezésre állása</li> <li>(j) Az ALTEO Csoport jelenlegi és tervezett növekedésének kockázatai</li> <li>(k) Konszolidált és IFRS beszámolókra való áttérés</li> <li>(l) Energiakereskedelem kockázatai</li> <li>(m) ALTEO Csoport által használt stratégiai üzemanyagok ára és rendelkezésre állása</li> <li>(n) A saját mérlegkör működtetéséhez kapcsolódó kötelezettségek esetleges nem teljesítésének kockázata</li> <li>(o) Új földrajzi piacokra való belépés kockázata</li> <li>(p) Új erőművi technológiák bevezetésének és használatának kockázata</li> <li>(q) ALTEO Csoport energiatermelésének és egyes vevői energiaigényének időjárástól való függősége</li> <li>(r) Nagykereskedelmi partner nem teljesítésének lehetősége</li> <li>(s) Informatikai rendszerektől való függőség</li> <li>(t) Jövőbeli adóvizsgálatok esetleges kedvezőtlen megállapításai</li> <li>(u) Környezetvédelmi kockázat</li> <li>(v) Kulcsfontosságú engedélyek és minősítések visszavonása és meghosszabbíthatósága</li> <li>(w) Jövőbeli hatósági vizsgálatok esetleges kedvezőtlen megállapításai</li> <li>(x) Devizaárfolyamok változásával kapcsolatos kockázatok</li> </ul>
<b>D.3.</b>	<p>A Kötvényekre és a Kötvényekbe történő befektetésekre jellemző kockázati tényezők:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) Jogszabályváltozások</li> <li>(b) A Kötvényekbe történő befektetés szabályozása</li> <li>(c) Adószabályok változása</li> <li>(d) A Kötvények a szokásostól eltérő kockázatúak</li> <li>(e) A Kötvények eszközökkel nem fedezettek</li> <li>(f) Likviditás és másodlagos piac hiánya</li> <li>(g) Piaci hozamok elmozdulása</li> <li>(h) Devizaárfolyam változásával kapcsolatos kockázat</li> <li>(i) A Kötvények a Kibocsátó választása alapján lejárat előtt visszaválthatók és visszavásárolhatók</li> <li>(j) A Kötvények kamatozásával kapcsolatos kockázatok</li> <li>(k) A Kötvényekre nem terjed ki vagyonszociális védelem</li> <li>(l) A jegyzési eljárás kockázata</li> <li>(m) Az aukciós eljárás kockázata</li> <li>(n) Keretösszeg kockázata</li> </ul>
<b>D.4.- D.6.</b>	<i>nem értelmezhető</i>

E. szakasz - Ajánlattétel	
<b>E.1.- E.2a.</b>	<i>nem értelmezhető</i>
<b>E.2b.</b>	A Kötvényprogram elsődleges célja a Kibocsátó tőkestruktúrájának optimalizálása és ezzel összhangban az elkövetkező időszak befektetési céljainak részbeni, a tulajdonosi és banki

	<p>finanszírozást kiegészítő finanszírozása, illetve a korábban kibocsátott kötvények refinanszírozása.</p> <p>A Kibocsátó a Kötvények kibocsátásából befolyó pénzt elsősorban megújuló energetikai projektekbe való befektetések finanszírozására kívánja felhasználni Magyarországon és a közép-kelet-európai régióban. Emellett, a bevont forrásokat kisebb részben a Kibocsátó tőkeszerkezetének optimalizálására és a biztonságos finanszírozási struktúra fenntartására is fel kívánja használni.</p>
<b>E.3.</b>	<p>Az adott forgalomba hozatalok tekintetében a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazza többek között az értékesítés módját és részletes feltételeit. A Tpt. 27. § (6) bekezdése alapján a Kötvényprogram hatálya alá tartozó egyes forgalomba hozatalok esetében a Kibocsátó a forgalomba hozatal kezdőnapját megelőzően a forgalomba hozatal végleges feltételeiről (így különösen: a forgalomba hozatal össznévértéke, az értékpapír futamideje, lejárat, kamata vagy egyéb járulékai, a forgalomba hozatal módja és helye, továbbá az új Sorozat értékpapírkódja) a vonatkozó Végleges Feltételek benyújtásával az MNB-t tájékoztatja és a Végleges Feltételeket közzéteszi.</p> <p>Az Alaptájékoztató és kiegészítései, az egyes forgalomba hozatalokra vonatkozó Végleges Feltételek, a hirdetés, valamint a Kibocsátónak a Kötvényprogrammal kapcsolatos tájékoztatásai a Kibocsátó honlapján (<a href="http://www.alteo.hu">www.alteo.hu</a>), az MNB által működtetett honlapon (<a href="http://www.kozzetetelek.hu">www.kozzetetelek.hu</a>), továbbá a Tőzsdei Kötvények tekintetében a BÉT (<a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a>) honlapján kerülnek közzétételre, illetve ha vonatkozó jogszabály kifejezetten így rendelkezik, akkor a Kibocsátó hirdetménye közzétételre kerül a Céglőnyben is. A Kibocsátó mint kibocsátó a rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségei alá eső információkat a fentiek mellett a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet rendelkezései szerint egy honlappal rendelkező média szerkesztőségének is megküldi. A Kötvényprogrammal kapcsolatos dokumentumok a Forgalmazó honlapján (<a href="http://www.otpbank.hu">www.otpbank.hu</a>) is közzétételre kerülnek.</p>
<b>E.4.</b>	A Kibocsátó tudomása szerint nincs ilyen érdekelttség.
<b>E.5.- E.6.</b>	<i>nem értelmezhető</i>
<b>E.7.</b>	Nincs a Kötvények kibocsátásával kapcsolatban a Kibocsátó által a befektetőkre terhelt költség, de a befektetőknek számolniuk kell azzal, hogy a Kötvények mint dematerializált értékpapírok értékpapír-számlán kerülnek jóváírásra, amely költséggel járhat a befektetők részére.