

ELŐTERJESZTÉS

Tájékoztatás az ALTEO Csoport

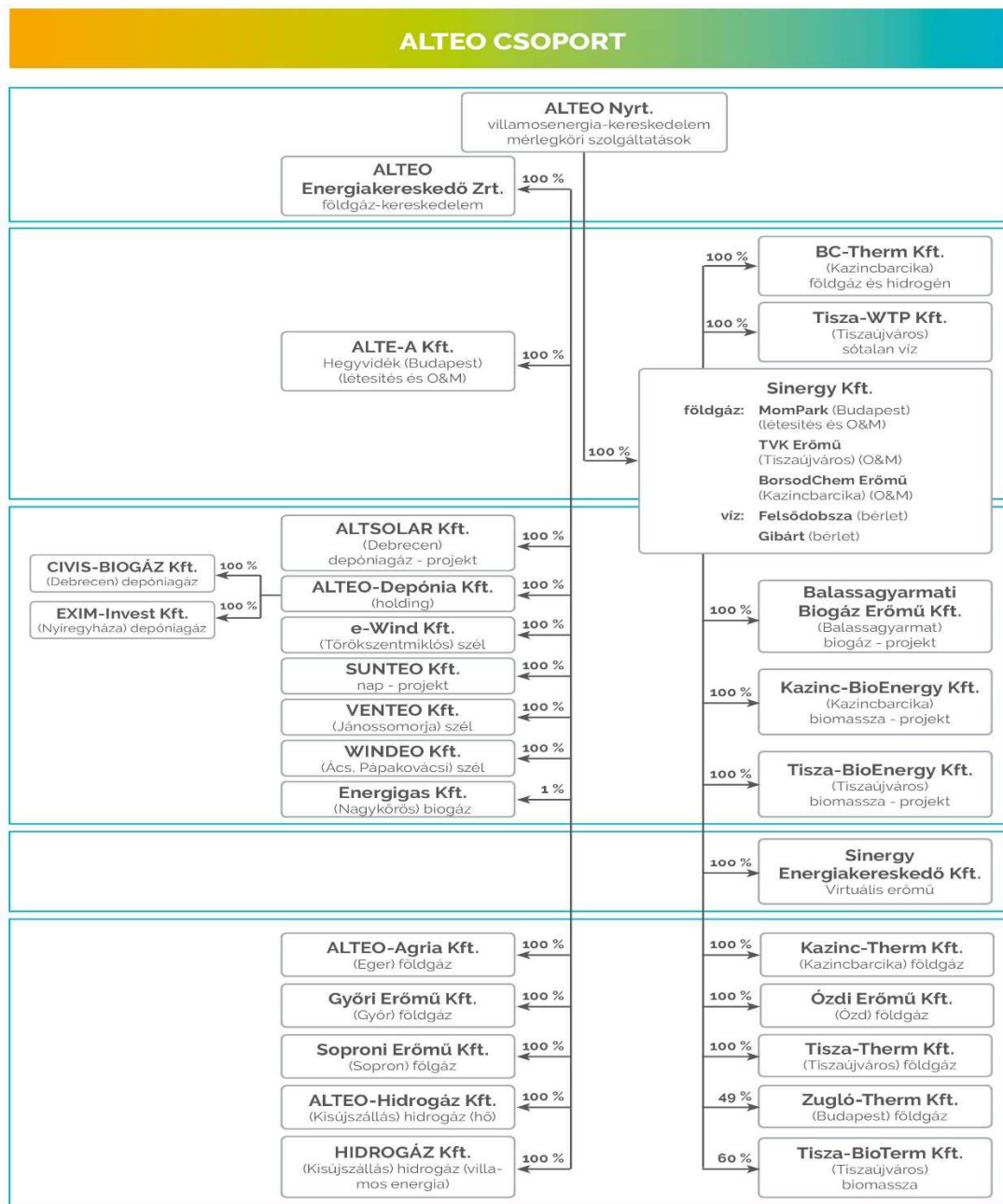
cégstruktúra átalakításáról



I. Az ALTEO Csoport jelenlegi struktúrája

Az ALTEO Csoport struktúrája a korábbi egymás utáni akvizíciók következtében alakult ki. Az ALTEO Csoport jelenleg huszonkilenc társaságból áll, amelyből három nem 100 %-os leányvállalat (Tisza Bioterm Kft., Zugló-Therm Kft. és Energigas Kft.). Az ALTEO Csoport két tagjánál vannak munkavállalók (ALTEO Nyrt. és Sinergy Kft.). Az ALTEO Nyrt.-nél elsősorban az adminisztrációs terület dolgozói állnak alkalmazásban, míg a Sinergy Kft.-nél az üzemeltetéssel, karbantartással, fejlesztéssel foglalkozó munkavállalók.

Az ALTEO Csoport jelenlegi felépítése:



Az ALTEO Nyrt, mint a cégcsoport anyavállalata szeretné a leányvállalati struktúrát tovább egyszerűsíteni, a cégcsoport áttekinthetőségét tovább javítani és az egyes energiatermelő, energiakereskedő tevékenységeket lehetőleg egy cégben koncentrálni, ezzel adminisztrációs költségterheket megtakarítani, és általában az adminisztrációban lekötött erőforrás igényt felszabadítani.

A cégstruktúra újragondolása során az ALTEO Nyrt. – a társasági jogi előírásokon túl – tekintettel volt az energetika területén tevékenykedő engedélyes cégeire vonatkozó ágazati – energetikai – szabályokra, az egyes leányvállalatok banki finanszírozásával kapcsolatos szerződéses kötelezettségeire, továbbá a vevőkkel kötött szerződések előírásaira.

Nem képezik az ALTEO Csoport cégstruktúra átalakításának részét az alábbi tagvállalatok jogi formájának átalakítása, de csoport struktúrájában elfoglalt helyük igen. Ezeknél a cégeknél az ALTEO Nyrt. csak résztulajdonos, vagy a partnerekkel kötött szerződések rendelkezései teszik bonyolulttá más társasággal történő összevonásukat:

- BC-Therm Kft.
- Tisza-WTP Kft.
- Zugló-Therm Kft.
- Tisza Bioterm Kft.
- Energigas Kft.

II. Cégstruktúra átalakítás során megvizsgált és az ALTEO Nyrt. Igazgatósága által elfogadott lépések

Az ALTEO Nyrt. az átalakítás kapcsán az alábbi paraméterek figyelembevételével, mérlegelésével járt el:

- az ALTEO Csoport finanszírozásának optimalizálása;
- jogi megfelelési köteleességek;
- elkülönült projektek (projektcégek) szükségessége;
- üzemeltetési költségek és adminisztrációs terhek csökkentése.

Az ALTEO Csoport cégstruktúrájának átalakítása kapcsán – a fenti paraméterek mentén - elvégzett munka keretében többféle scenárió vizsgálata is megtörtént.

A vizsgálatok alapján az alábbi lépéseket fogadta el az ALTEO Nyrt. Igazgatósága:

- A **villamosenergia-kiskereskedelmi üzletág kiszervezésre** kerül az ALTEO Nyrt. alól – az erre a célra korábban megalapított és jelenleg még csak földgáz-kereskedelemmel foglalkozó leányvállalatába – az ALTEO Energiakereskedő Zrt.-be. A kiszervezés keretében először az ALTEO Energiakereskedő Zrt. új villamosenergia-kereskedelmi működési engedélyt szerez, és utána az üzletág bekerül az ALTEO Nyrt.-ből az ALTEO Energiakereskedő Zrt.-be. Amennyiben az engedélyezési eljárás, és a portfólióba tartozó szerződésekkel kapcsolatos teendők ezt lehetővé teszik, 2018. január 1. napjától már az utóbbi cég fogja ellátni villamos energiával a felhasználókat.
- A **Sinergy Kft.** alatti főbb operációk (O&M, vállalkozás, adminisztrációs funkciók) **átszervezése az ALTEO Nyrt. működésébe.** Ez a lépés azt a célt szolgálja, hogy az ALTEO Nyrt. holdingközpont státuszán túl, a Csoport a legfőbb foglalkoztatója, és egyedileg is nyereséges profitcentruma legyen a Csoportnak.

Az átszervezés lényegi lépése, egy Sinergy Kft.-ből történő kiválással az ALTEO Nyrt.-be történő egyidejű beolvadás, melynek keretében az áthelyezendő tevékenységek, a hozzájuk kapcsolódó szerződések és munkavállalók, illetve a részesedések jogutódlással kerülnek át az ALTEO Nyrt.-be a Sinergy Kft.-ben maradó bizonyos – praktikus szempontok alapján kiválasztott – operációk kivételével (pl. vízierőművek).

Megjegyzendő, hogy az egyesülés az ALTEO Nyrt. esetében közgyűlési jóváhagyást igényel, amit az Igazgatóság a 2017. évi beszámolót elfogadó éves rendes közgyűlés alkalmával tervez megszerezni.

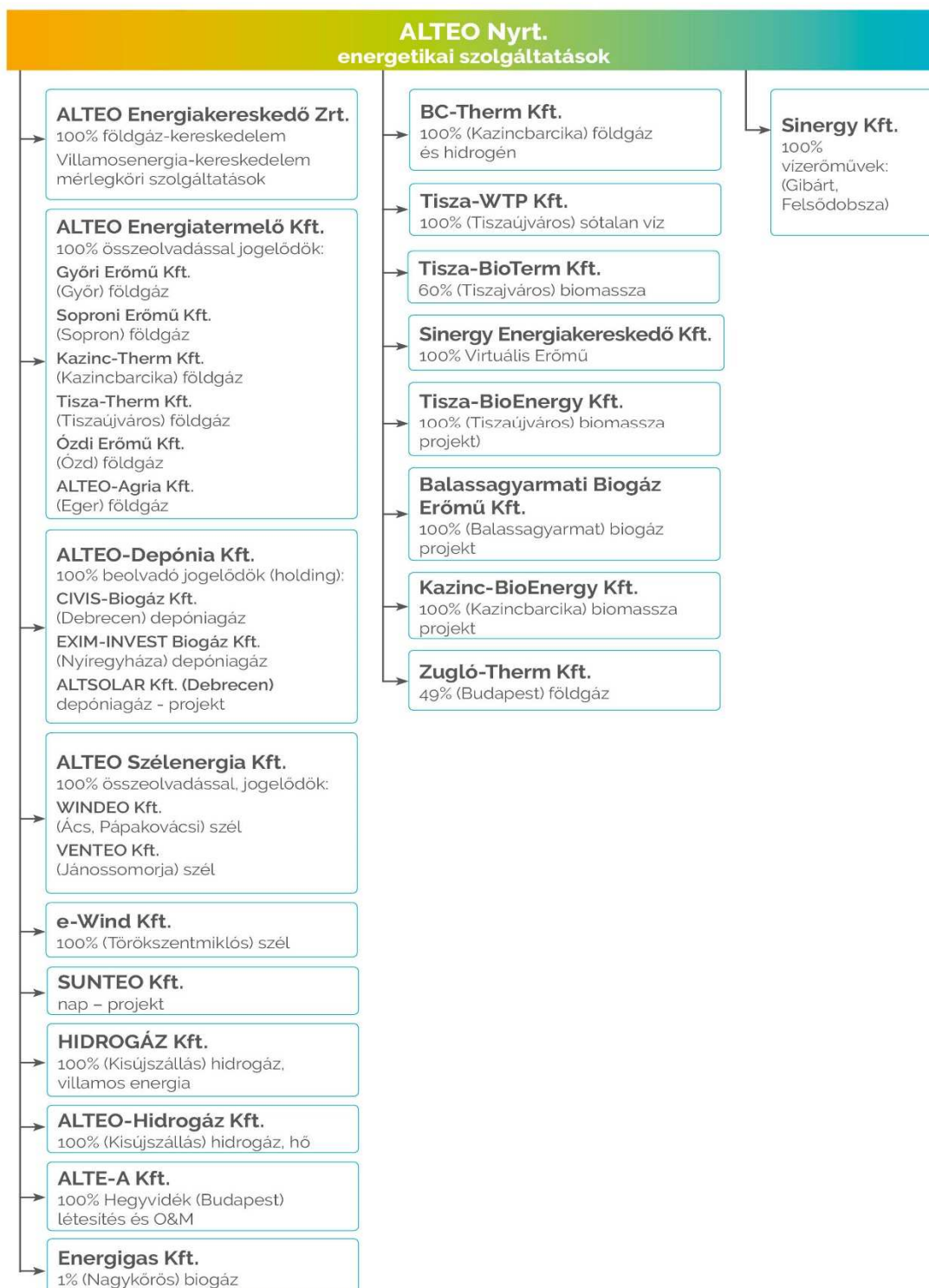
Az átalakítás után a Sinergy Kft. egy tiszta energiatermelő cég lesz.

- A **fűtőerőművek összeolvadása** (Soproni Erőmű Kft., Győri Erőmű Kft., Kazinc-Therm Kft., Tisza-Therm Kft., Ózdi Erőmű Kft., ALTEO-Agria Kft.). Ezzel a struktúrával jelentős adminisztrációt, kapcsolódó költségeket lehet csökkenteni.
- A **szélerőművek egyesülése** (WINDEO Kft., VENDEO Kft.). Mivel a finanszírozó bankjuk ugyanaz és a hitelek is gyakorlatilag össze vannak kötve, ezért ésszerű lépés az egyesítésük. Ezzel a lépéssel adminisztrációt, kapcsolódó költségeket lehet csökkenteni.

- **A depóniagázt hasznosító erőművek egyesülése** (CIVIS-BIOGÁZ Kft., ALTSOLAR Kft., EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. beolvadása az ALTEO-Depónia Kft.-be): Mivel ezek a társaságok mind depóniagáz hasznosítással foglalkoznak, továbbá a finanszírozó bankjuk is ugyanaz, ezért ésszerű lépés az egyesítésük.

A piaci alapú fűtőerőművek összevonására csak a cégközpontok teljes átszervezése után kerülhet sor, de párhuzamosan a kisebb összeolvadásokat végrehajthatóak.

Az átalakítás eredményeként az alábbi cégstruktúra alakulna ki:



III. Cégstruktúra átalakítás előnyei

A cégstruktúra fentiekben ismertetett átalakítása, az alábbi előnyökkel járna:

- adminisztrációs költségmegtakarítás;
- az átalakítással megtakarított időráfordítás, ami a központi adminisztratív dolgozók jelentős részénél jelentkezik (jog, pénzügy, adminisztráció, ügyvezetés);
- a párhuzamosan lekötött forgótőke (pl: csoporton belüli tranzakciók ÁFA visszaigénylési idejére jutó) finanszírozási igényének csökkenése;
- az ALTEO Csoport átláthatóbb szerkezetű lesz, amely segíti az elemzők, befektetők és a bankok számára az ALTEO Csoport jobb megérthetőségét;
- csökkennek a jelenlegi csoportstruktúra miatti dokumentációs többletkötelezettségek (pl. kapcsolt szerződések, azok transzferár dokumentációja);
- az összevont társaságok finanszírozhatósága magasabb lesz, mint jelenleg, az egyes profitcentrumok összevonva jelentős eszköz és szerződésállománnyal fognak rendelkezni, így kockázatmentesebb a bankok számára.