



# Bemutatózó prezentáció egy potenciális tőkebevonás fényében

YOUR **POWERFUL** PARTNER



A jelen prezentáció (a továbbiakban „Prezentáció”) egyedüli célja kizárólag egyes kiválasztott intézményi befektetők tájékoztatása egy esetleges zártkörű tőkeemelésben való részvétel lehetőségéről, nem minősül és nem is értelmezhető értékpapír kibocsátásával kapcsolatos tájékoztatónak, a tőkepiacról szóló törvény 16. § szerinti tájékoztatásnak, értékpapír eladására vonatkozó ajánlatnak, befektetési ajánlásnak, vagy befektetési elemzésnek, továbbá meghívásnak vagy javaslatnak az ALTEO Nyrt. (a „Társaság”) értékpapírjainak megvásárlására, vagy azok jegyzésére. Sem a Prezentáció, sem annak részei, sem annak tartalma vagy a benne hivatkozott tartalom, sem annak terjesztése nem lehet alapja az ilyen értékpapírok vételére vagy jegyzésére irányuló döntésnek, vagy azokkal kapcsolatban szerződés kötésének, vagy azokkal bármilyen formában kapcsolatban levő kötelezettségvállalásnak. A Prezentáció közzétételének kizárólagos célja, hogy valamennyi befektető hozzáférjen a kiválasztott intézményi befektetők részére átadásra kerülő információkhoz és így a Társaság teljes körű transzparenciát biztosítson, illetve teljes mértékben megfeleljen a bennfentes kereskedelemre vonatkozó előírásoknak.

A jelen Prezentációban foglalt információkat kizárólag a Társaság szolgáltatta, azokat független elemző, vagy könyvvizsgáló nem ellenőrizte.

Semmilyen célból, semmilyen formában nem lehet a Prezentációban leírt információkra vagy véleményekre, vagy annak teljességére, pontosságára vagy igazságára támaszkodni. Sem a Társaság, sem annak igazgatói, tisztségviselői, alkalmazottai, megbízottai vagy tanácsadói nem szavatolnak a Prezentációban foglalt információk vagy vélemények pontosságával, teljességével vagy igazságával kapcsolatban, és kizárnak minden felelősséget a kérdéses információkért vagy véleményekért.

A jelen Prezentáció előretekintő állításokat is tartalmaz a Társaság vezetésének jelenlegi nézeteire és feltételezéseire alapozva, melyeket jóhiszeműen és véleményük szerint megalapozottan adnak meg. Az előretekintő állításokhoz tartoznak az ismert és ismeretlen kockázatok, bizonytalanságok és egyéb tényezők, melyek a Társaság, vagy az iparág konkrét eredményei, pénzügyi helyzete, teljesítménye vagy elért céljai jelentős különbségét eredményezhetik az előretekintő állításokban kifejezetten vagy ráutalással leírt eredményektől, pénzügyi helyzettől, teljesítménytől vagy elért céloktól. E kockázatok, bizonytalanságok és egyéb tényezők tudatában a jelen okmány címzetteit figyelmeztetjük, hogy ne támaszkodjanak elsietett módon ezekre az előretekintő állításokra.

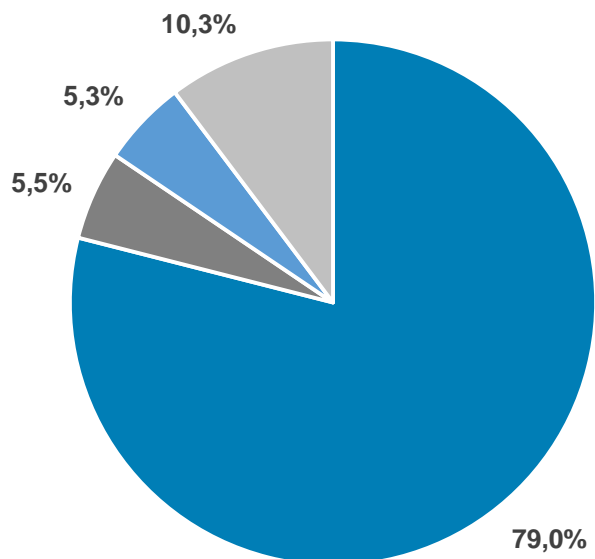
A jelen Prezentáció minden jellemzője naprakész annak kibocsátásakor, de a jövőben változhat. A Társaság nem vállal kötelezettséget az állítások frissítésére vagy felülvizsgálatára, különösen az előremutató állításokéra, hogy azok a jövőbeni eseményeket és fejleményeket tükrözzék.

A lehetséges címzettek számára nem ajánlott a jelen Prezentáció tartalmát tanácsként kezelni jogi, adózási vagy befektetési kérdésekben. E téren saját maguknak kell körültekintően mérlegelni a Társaságba, valamint annak értékpapírjaiba történő lehetséges befektetés jogi, adózási vagy megtérülési következményeit, ideértve a befektetés előnyeit és a vonatkozó kockázatokat.

- 1 A tervezett tőkebevonás főbb megfontolásai**
- 2 Az ALTEO bemutatása
- 3 A "Smart Energy" fogalma
- 4 Főbb befektetési megfontolások
- 5 A tőkeemelés felhasználása
- 6 Az üzletágak áttekintése
- 7 Pénzügyi áttekintés
- 8 Stratégia és iránymutatás
- 9 Függelék

Az ALTEO Nyrt. 2016-ban nagyságrendileg max. 3 milliárd forint tőkét tervez bevonni zártkörű és/vagy nyilvános kibocsátás révén

## A jelenlegi tulajdonosi szerkezet



■ Wallis Csoport ■ Saját részvények ■ Menedzsment ■ Egyéb

## Tranzakció célja

- Lehetőség szerint maximum 3 milliárd forint tőke bevonása az ALTEO növekedésének támogatására az azonosított befektetési lehetőségek végrehajtása révén
- A befektetői bázis diverzifikálása, és a részvénylikviditás növelése
- Az ALTEO azonosított befektetési lehetőségei ("pipeline") tartalmazzák i) már működő projektek/energia termelő eszközök megvásárlását, valamint ii) új zöld- és barnamezős befektetési projekteket
- A jelenlegi pipeline összesített értéke 38 milliárd forint, ami a Társaság három főbb üzletága között az alábbi módon oszlik meg:
  - Megújuló villamosenergia- és hőtermelés (a jelenlegi pipeline 58%-a)
  - Piaci alapú, decentralizált, földgáztüzelésű vagy megújuló villamosenergia- és hőtermelés (a jelenlegi pipeline 29%-a)
  - Energetikai szolgáltatások (ideértve az ügyfelekkel közös befektetéseket) a meglévő és az új ipari ügyfelek részére, fenntartható energia stratégia megvalósítása céljából (a jelenlegi pipeline 13%-a)
- Az ALTEO azt tervezi, hogy a következő 3 évben 10-14 milliárd forintot fektet be
- A befektetések forrását a frissen bevont tőke, hitel (általában a befektetési érték 60-80%-a), valamint az elérhető EU-s és állami támogatások biztosítják
- A Wallis Csoport a tranzakció során csak akkor ad el részvényeket, ha a tőkeemelés teljes mértékben megvalósul, ugyanakkor nem kíván 50%+1 szavazat részesedés alá menni

- 1 A tervezett tőkebevonás főbb megfontolásai
- 2 Az ALTEO bemutatása**
- 3 A "Smart Energy" fogalma
- 4 Főbb befektetési megfontolások
- 5 A tőkeemelés felhasználása
- 6 Az üzletágak áttekintése
- 7 Pénzügyi áttekintés
- 8 Stratégia és iránymutatás
- 9 Függelék

## Energiatermelés és Virtuális Erőmű

- Decentralizált, megújuló villamosenergia-termelés
- Magas hatásfokú földgáztüzelésű kogenerációs-erőművek, amelyek rugalmas fel- és leszabályozási képességgel rendelkeznek
- Virtuális Erőmű rendszerszintű szabályozási szolgáltatást nyújt a rendszerirányítónak (MAVÍR)

## Energia-szolgáltatások

- Üzleti partnerek támogatása a saját energetikai stratégiáik végrehajtásában: megbízható energiaellátás, megújuló energiák felhasználása, költséghatékonyság
- Az ügyfelek tevékenységébe integrált energetikai szolgáltatások, mely igény szerint lehet mérnöki, fővállalkozói (erőmű fejlesztés, EPC szolgáltatások) szolgáltatás, és/vagy üzemeltetési és karbantartási (O&M) szolgáltatás is
- Hosszú távú szerződések a kulcsfontosságú ipari partnerekkel

## Energia-kereskedelem

- Nagyvállalati és KKV ügyfelek kiegyensúlyozott portfóliója az energiakereskedelmi szegmensben
- Ügyfélközpontú, rugalmas energiakereskedelem

## Kiemelt ügyfelek

MOL Petrolkémia

WING



NEMZETI  
KÖZSZOLGÁLATI  
EGYETEM  
A HAZA SZOLGÁLATÁBAN

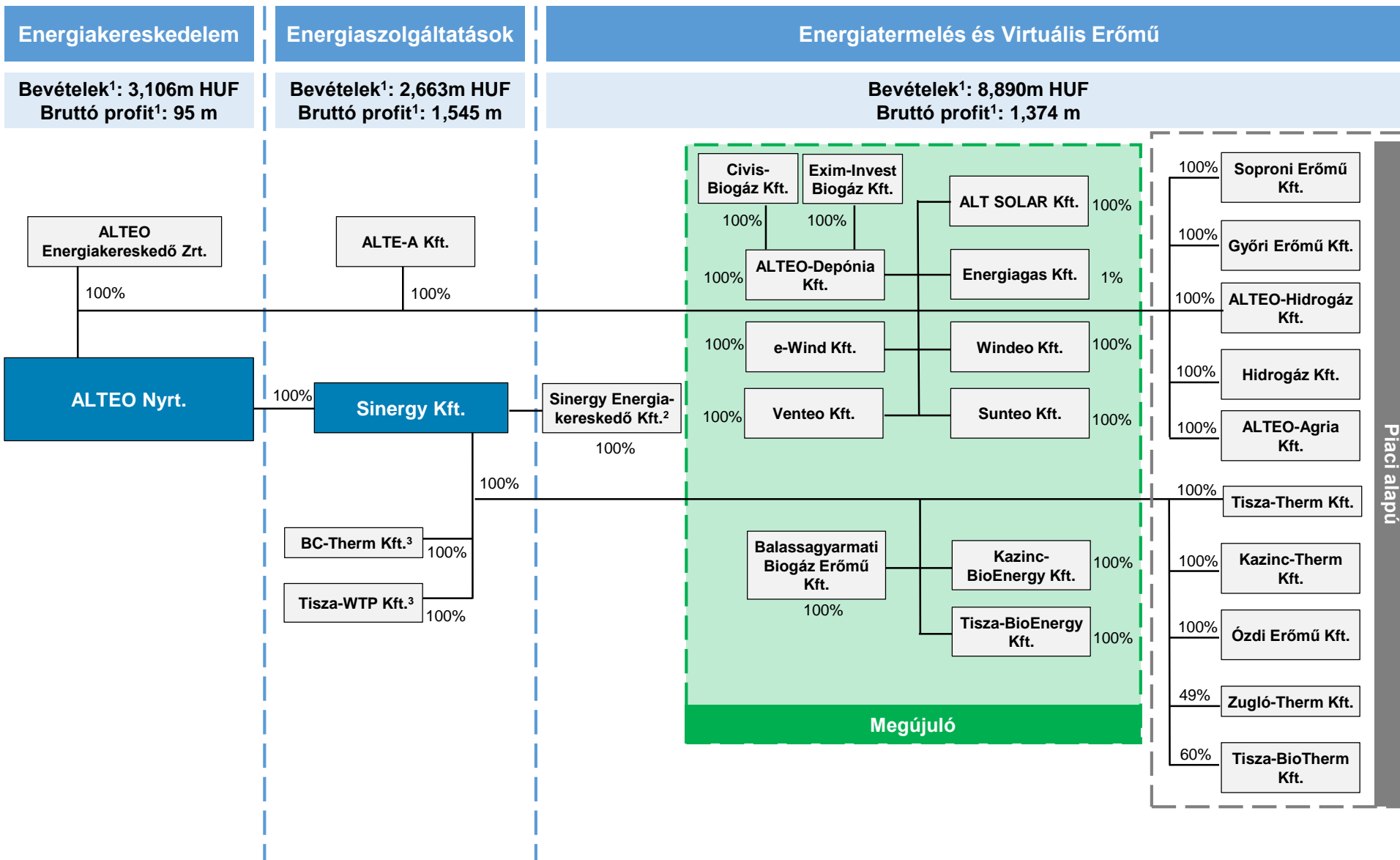


HEINEKEN

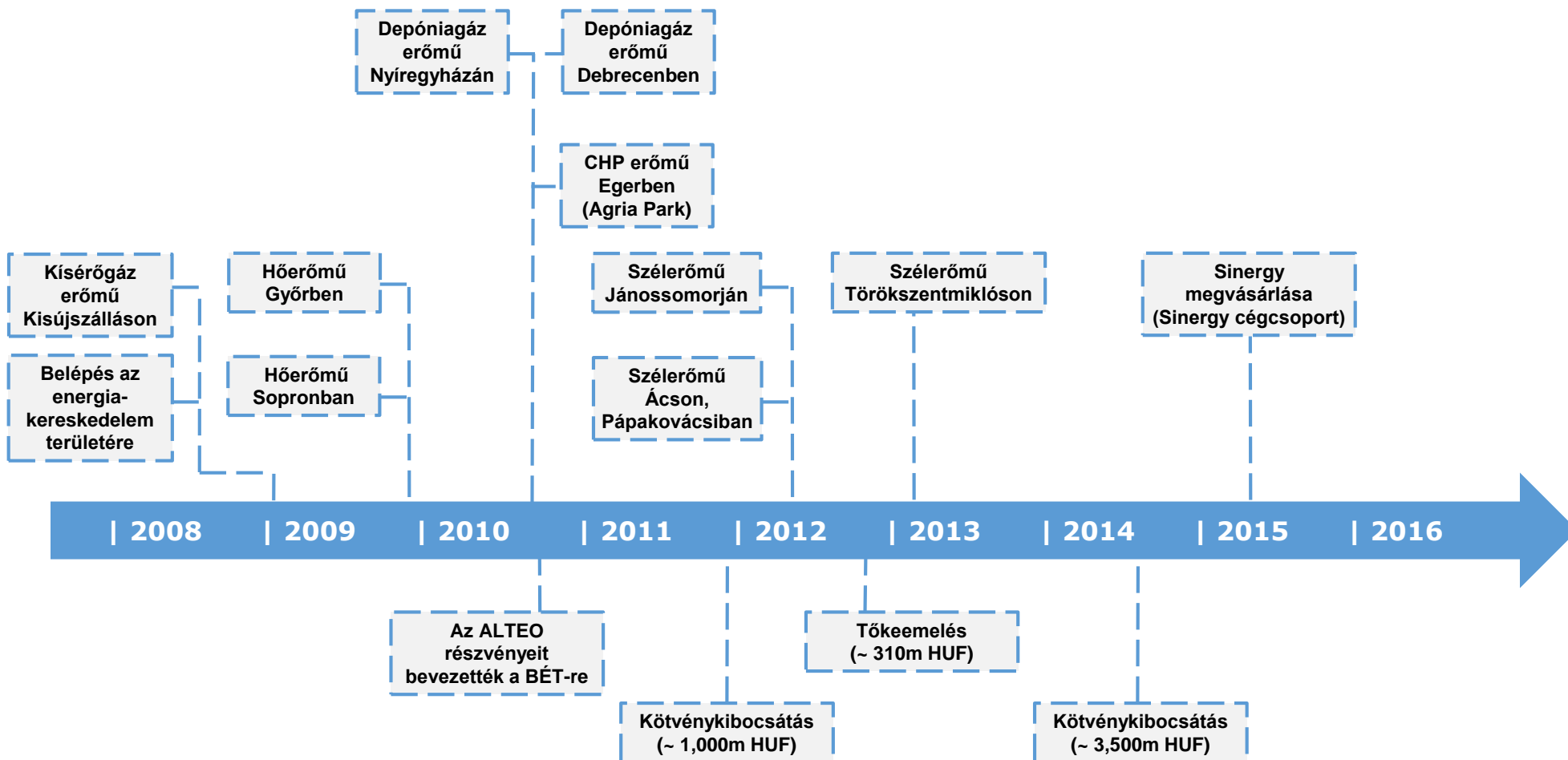
Borsodchem



II. KERÜLETI ÖNKORMÁNYZAT

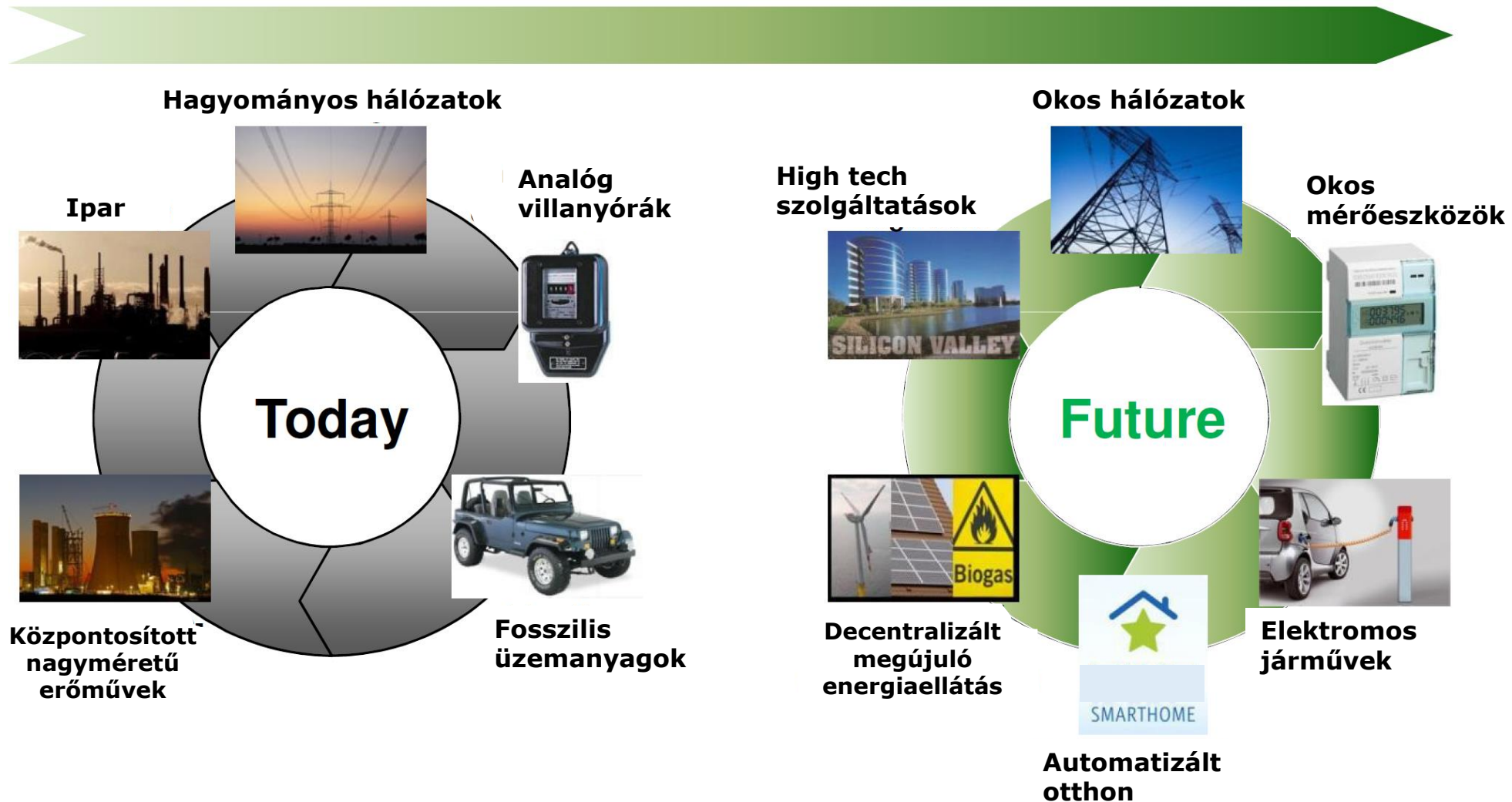


Megjegyzés: (1) A bevétel és a bruttó profit 2015-ös pro-forma pénzügyi adatokon alapul, a konszolidáció kiszűrése előtt; (2) A Sinergy Energiakereskedő Kft. csak az ALTEO portfóliójának termelésével kereskedik (Virtuális erőmű), nem folytat további kereskedelmi tevékenységet; (3) Az ALTEO nem konszolidálja, a pénzügyi jelentésben lízingbe adott eszközként van feltüntetve



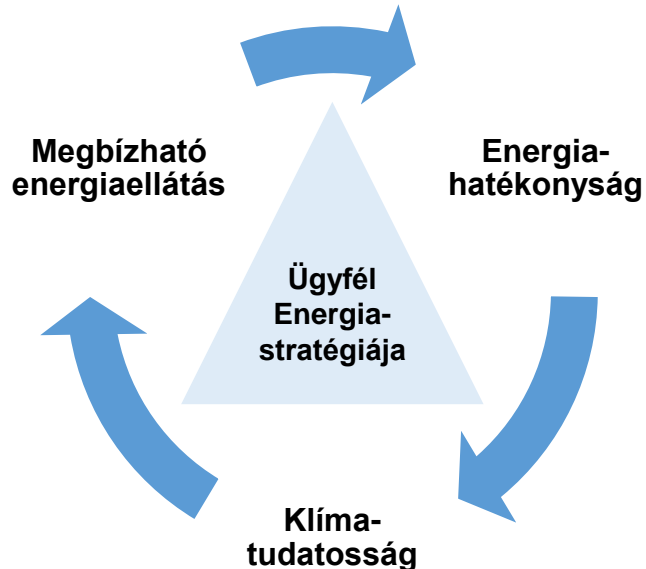


- 1 A tervezett tőkebevonás főbb megfontolásai
- 2 Az ALTEO bemutatása
- 3 A "Smart Energy" fogalma**
- 4 Főbb befektetési megfontolások
- 5 A tőkeemelés felhasználása
- 6 Az üzletágak áttekintése
- 7 Pénzügyi áttekintés
- 8 Stratégia és iránymutatás
- 9 Függelék



- Magas fokú rendelkezésre állás, 24/7 műszaki támogatás
- Bizonyított és megbízható technológiák
- Függetlenség az energiaellátási problémáktól (pl.: áramszünetek)

- Az energia-megtakarítás maximalizálása, a fennálló eszközállomány kihasználásának optimalizálása
- Legmodernebb technológiák alkalmazása



- Magas hatékonyságú energiatermelés, csökkentve a CO<sub>2</sub>-kibocsátást
- Helyszíni áramtermelés hálózati veszteség csökkentése céljából
- Megújuló technológiák a káros környezeti hatások további csökkentése céljából

## A "Smart Energy" szolgáltatás egy integrált energiaszolgáltatási csomagot takar, ami holisztikusan tekint az ügyfelek energiaszükségleteire

A szolgáltatási portfólióhoz tartozik:

- ✓ **Tanácsadási szolgáltatás**, melynek célja az energia-megtakarítási lehetőségek felmérése és a fennálló eszközállomány optimalizálása
- ✓ **Projekt menedzsment szolgáltatás**, mely felöleli az energetikai eszközök és rendszerek tervezését, beszerzését és üzembe helyezését annak érdekében, hogy az energia-hatékonyság javuljon
- ✓ Az eszközök működtetése és karbantartása (**O&M szolgáltatás**) a lehetséges megtakarítások maximális realizálása érdekében
- ✓ **Helyi termelési és megújuló technológiák** használata a további energiahatékonysági előnyök, és a környezettudatossági-fenntarthatósági szempontok biztosítása érdekében
- ✓ Az ügyfél preferenciája és pénzügyi lehetőségei alapján **energiatermelő eszközökbe történő befektetések** részvagy teljes **finanszírozása**
- ✓ A teljes értéklánc lefedésével az ügyfél **komplett megoldási csomagot** kap **egyetlen, megbízható beszállítótól**

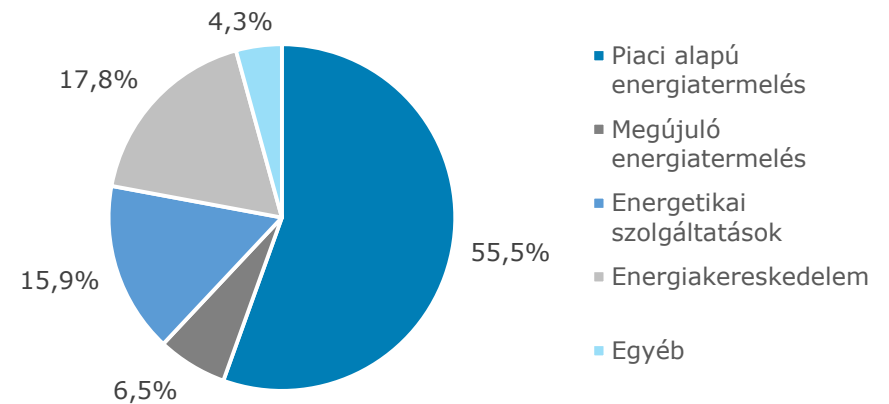
- 1 A tervezett tőkebevonás főbb megfontolásai
- 2 Az ALTEO bemutatása
- 3 A "Smart Energy" fogalma
- 4 Főbb befektetési megfontolások**
- 5 A tőkeemelés felhasználása
- 6 Az üzletágak áttekintése
- 7 Pénzügyi áttekintés
- 8 Stratégia és iránymutatás
- 9 Függelék



## 2015 legfontosabb számai<sup>1</sup>

Árbevétel HUF 14,224m	EBITDA HUF 2,269m
Megújuló villamos- energia termelés 31,168 MWh	Villamos-energia kereskedelem 160,407 MWh
Piaci alapú villamos- energia termelés 225,567 MWh	Hőenergia termelés 271,503 MWh

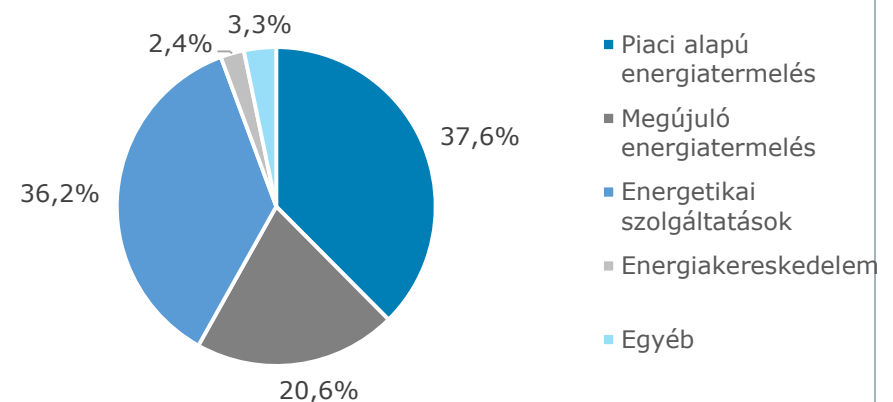
## Az árbevétel megoszlása<sup>2</sup>



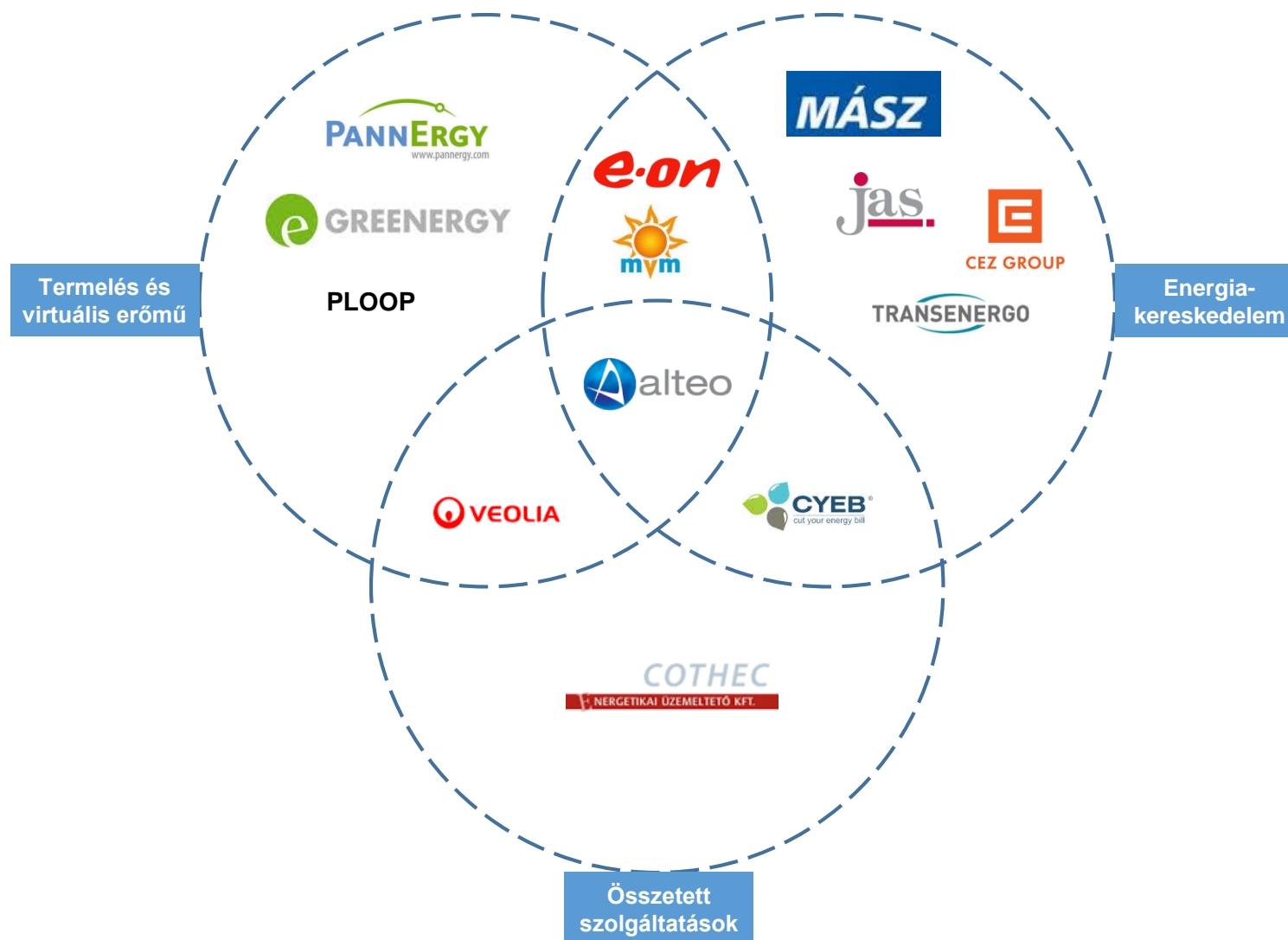
## Megjegyzések

- Termék- és szolgáltatás portfólió egyedi összetétele teszi képessé az ALTEO-t **komplex energia-stratégiai ("smart energy") megoldások nyújtására**
- A **növekedést** főleg az **akvizíciók mozgatták**, melyek segítettek a termék- és szolgáltatás portfólió bővítésében is
- **Megújuló (KÁT) és piaci alapú energiatermelés** egészséges elegye
- Diverzifikált **blue chip ügyfélbázis**
- Az alkalmazott energiatermelési **technológiák optimális összetétele**

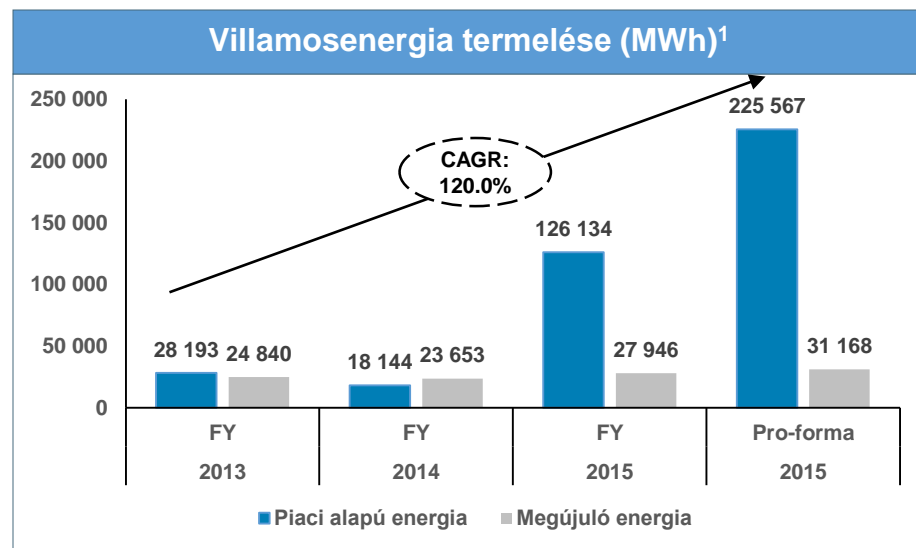
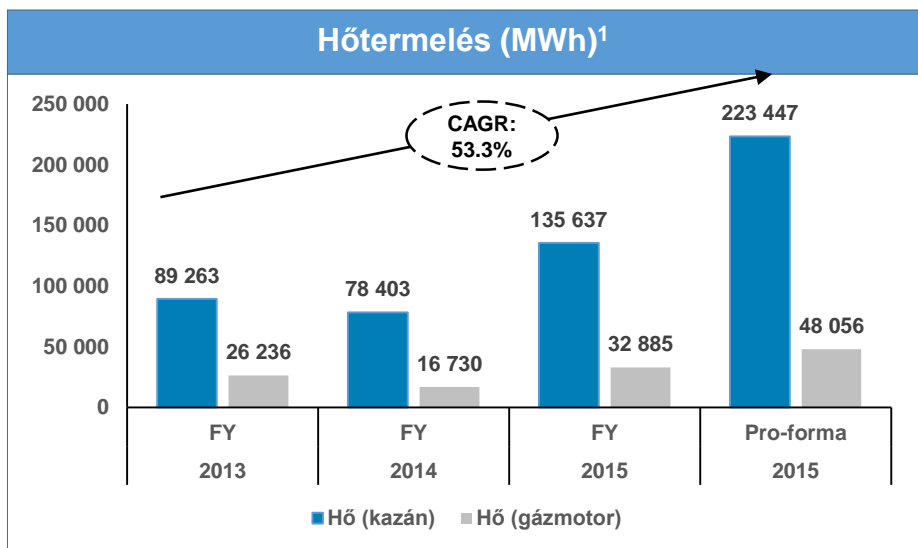
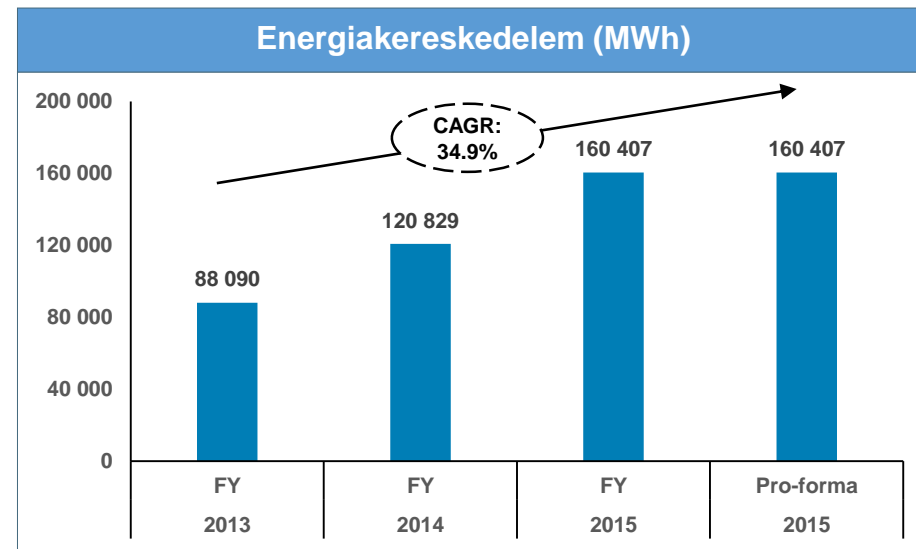
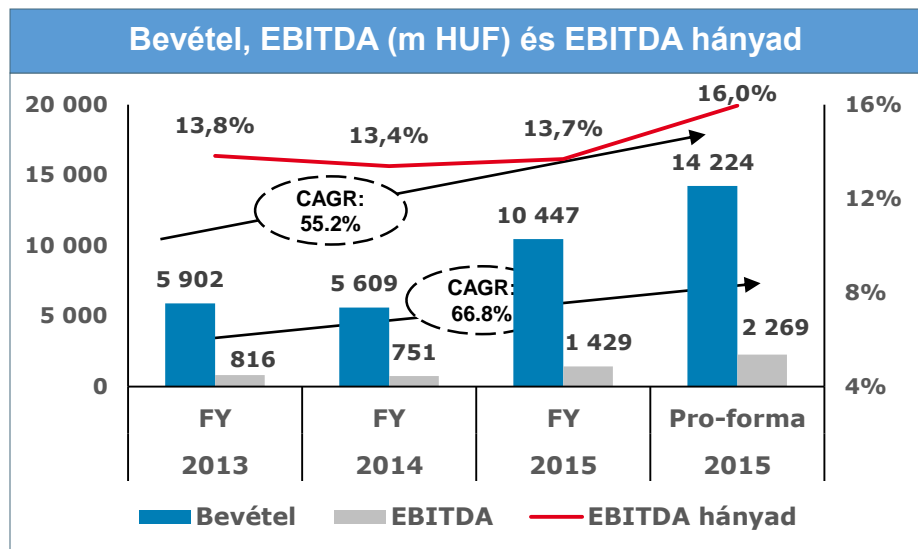
## A bruttó profit megoszlása<sup>2</sup>



# Az egyetlen hazai szereplő, mely a teljes Smart Energy koncepciót megvalósítja\*



# Sinergy akvizíció – több mint duplájára növelte az ALTEO méretét



Megjegyzés (1): a CAGR alapja az összes termelt hő és elektromosság



**Ifj. Chikán Attila**  
vezérigazgató



- 18 év tapasztalat
- 2008-ban a vezetésével alapították az ALTEO-t
- Az ALTEO-hoz való csatlakozás előtt az EETEK-nél dolgozott befektetési igazgatóként 5 évig, ahol energetikai befektetéseket hajtott végre mintegy 10 milliárd forint összértékben. Azt megelőzően különböző cégeknél dolgozott befektetési elemzőként
- A budapesti Corvinus Egyetemen diplomázott (1998-ban)

**Papp András**  
vezérigazgató-  
helyettes



- 22 év tapasztalat
- 2015-ben csatlakozott az ALTEO-hoz
- Az ALTEO-hoz való csatlakozás előtt a Sinergy vezérigazgatója volt majdnem 4 évig
- Ezelőtt nagyjából 10 év tapasztalatot szerzett különböző cégeknél az energetikai- és építőiparban
- Gépészmérnöki és energiagazdálkodási diplomát szerzett a Budapesti Műszaki Egyetemen (1994-ben)

**Kovács Domonkos**  
M&A és tőkepiaci  
igazgató



- 23 év tapasztalat befektetések kezelésében és tőkepiaci tranzakciókban
- 2011-ben csatlakozott az ALTEO-hoz
- Azt megelőzően a Deloitte vállalatértékelési és üzleti modellezési területét vezette 3 évig. Azelőtt a Wallis Csoportnál dolgozott befektetési igazgatóként és kontrolling igazgatóként 8 évig. Karrierjét a CAIB-nál kezdte, ahol 7 évet töltött pénzügyi tanácsadóként
- A budapesti Corvinus Egyetemen diplomázott pénzügyekből (1993-ban)

**Bodó Sándor**  
pénzügyi igazgató



- 16 év tapasztalat
- 2014-ben csatlakozott az ALTEO-hoz
- Az ALTEO-hoz való csatlakozás előtt a VPP Energynél dolgozott pénzügyi igazgatóként és a Greenergynél pénzügyi igazgatóként/főkönyvelőként
- A Deloitte-nál kezdte a karrierjét, ahol 7 évet töltött könyvvizsgálóként
- A Tessedik Sámuel Főiskolán szerezte pénzügyi diplomáját (2000-ben)

**Kósa András**  
kontrolling igazgató



- 23 év tapasztalat
- 2015-ben csatlakozott az ALTEO-hoz
- Az ALTEO-hoz való csatlakozás előtt a Sinergynél dolgozott pénzügyi igazgatóként 7 évig. Azelőtt pénzügyi igazgatóként dolgozott egy vezető papírkereskedő cégnél. A karrierje kezdetén a Coopers & Lybrandnál különböző könyvvizsgálói és tanácsadói pozíciókat töltött be
- A budapesti Corvinus Egyetemen diplomázott pénzügyekből (1993.), ACCA végzettséggel rendelkezik

## Bizonyított vezetői képességek, megfelelő ösztönzési rendszerrel

- Az ALTEO-t az iparágban jelentős tudást felhalmozott eltökélt és tapasztalt vezetői csapat irányítja, mely érdemi eredményeket tud felmutatni mind az organikus, mind az akvizíciók révén elért vállalati növekedés terén
- Az ALTEO és a Sinergy vezetése egymást kiegészítő tudást hozott az ALTEO Csoportba, ami kiváló alapot szolgáltat a jövőbeni növekedési tervekhez
- A menedzsment 5,3% részesedéssel rendelkezik az ALTEO-ban. Ezenfelül felállításra került egy menedzsment részvényopciós program is (96 253 saját részvény teljes mértékig a menedzsment ösztönzési terv programra van allokálva)

## Cégvezetés

- Az ALTEO teljes mértékben megfelel a tőzsdén jegyzett cégek számára előírt vállalatirányítási sztenderdeknek, és követi a BÉT vállalatirányítási ajánlásait
- Az Igazgatóságnak 7 tagja van, melyből három vezető tisztségviselő, 3 nem vezető tisztségviselő, akiket a Wallis Asset Management („WAM”) delegált, míg a tanács elnöke, Kaderják Péter, független tag
- Kaderják úr a budapesti Corvinus Egyetemen tanít, és az iparág elismert szakértője (a Regionális Energiapolitikai Kutatási Központ vezetője)
- A felügyelőbizottságnak 4 tagja van, akiket 5 éves időszakra neveztek ki. 3 felügyelőbizottsági tag független, ők alkotják az audit bizottságot

## Igazgatóság



**Kaderják Péter**  
elnök



**Chikán Attila**  
vezérigazgató



**Papp András**  
vezérigazgató-  
helyettes



**Kovács Domonkos**  
M&A és tőkepiaci  
igazgató



**Müllner Zsolt**  
a WAM delegáltja



**Mező Gyula**  
a WAM delegáltja



**Karvalits Ferenc**  
a WAM delegáltja

## Felügyelőbizottság



**Bakács István**  
elnök<sup>1</sup>



**Lukács János**<sup>1</sup>



**Borbíró István**<sup>1</sup>



**Jancsó Péter**

1) Az Audit Bizottság tagjai is

- 1 A tervezett tőkebevonás főbb megfontolásai
- 2 Az ALTEO bemutatása
- 3 A "Smart Energy" fogalma
- 4 Főbb befektetési megfontolások
- 5 A tőkeemelés felhasználása**
- 6 Az üzletágak áttekintése
- 7 Pénzügyi áttekintés
- 8 Stratégia és iránymutatás
- 9 Függelék

## Lehetőségek a meglévő ügyfelekkel

- A MOL Petrolkémia és a BorsodChem várhatóan növeli kapacitását
- Az ALTEO Csoport meglévő létesítményeinek fejlesztése
- További befektetési lehetőségek a távhő-termelő erőműveknél, ahol a szerződések meghosszabbítása lehetséges

## Támogatott befektetések

- A legtöbb beruházásnak van energetikai vonzata is, melyek igényt teremtenek az ALTEO energiaszolgáltatásaira, illetve üzemeltetési és karbantartási szakértelmére
- Az energetikához kapcsolódó EU forrásokat (megközelítőleg 300 milliárd forintnyi támogatást lehet lehívni energiával kapcsolatos fejlesztésekre 2020-ig) potenciálisan megújuló hőtermelésre, energia-hatékonyságra és áramtárolási fejlesztésekre fogják költeni

## Növekedés a megújuló energia terén

- A megújuló hőtermelésben jelentős növekedési potenciál rejlik, az ALTEO számos lehetőséget lát ebben a szegmensben
- Az ALTEO-nak már van két engedélyezett biomassza projektje (18 MW és 14 MW, Kazincbarcika és Tiszaújváros), ezekre várja az EU-támogatások kiírását
- A biomassza mellett az ALTEO kiemelt figyelmet fordít a középtávú lehetőségekre a geotermikus és biogáz projektek terén is
- A támogatási lehetőségektől függően az ALTEO fejlesztheti meglévő megújuló erőműveit
- A megújuló villamosenergia-termelés terén jelentős növekedés várható a nap- és szélenergiában, valamint a biogáz felhasználásában a gyors technikai fejlődésnek köszönhetően
- A megújuló erőforrások új szabályozási (METÁR) koncepcióját már nyilvánosságra hozták, a kormány szándékai szerint 2017-től fog életbe lépni. Az ALTEO is hozzájárul a folyamathoz a szabályalkotóhoz benyújtott javaslatokkal

## Villamos-energia-kereskedelem / virtuális erőmű

- A Virtuális Erőmű portfólió kibővítése olyan kiserőművekkel, melyek 2016. és 2018. között kilépnek a kötelező átvételi rendszerből (KÁT)
- Akvizíciós lehetőségek a gáztüzelésű kogenerációs erőművek terén
- Nemzetközi terjeszkedés a fejlett európai piacokon
- Az új METÁR rendszer várhatóan bevezeti az árprium fogalmát egyes megújuló energiatermelési technológiák esetében. A MAVIR a közelmúltban engedélyezte, hogy egyes időjárásfüggő megújuló energiatermelési technológiák részt vegyenek a rendszerszintű szolgáltatások piacán. Ezek a szabályozási változások új lehetőségeket nyitnak az ALTEO Virtuális Erőmű számára

## Megújuló energia-termelés

- Támogatott megújuló energiatermelésre jogosult erőművek fejlesztése és akvizíciója. Ezek az erőművek lehetnek
  - időjárásfüggőek, mint nap-, szél-, és vízerőművek
  - nem időjárásfüggőek, mint biogáz, biomassza és hulladéklerakó (más néven depónia) gáz erőművek

## Piaci alapú energia-termelés

- Befektetés decentralizált és rugalmas villamos energia- és hőerőművekbe (megújuló forrásra épülő vagy földgáz tüzelésű), mely egy vagy több ügyfelet lát el energiával hosszú távú szerződések alapján
- A Virtuális Erőmű portfólió kibővítése tulajdonba kerülő kis erőművekkel vagy hosszú távú szerződések útján kapcsolódó erőművekkel

## Energetikai szolgáltatások

- Az ALTEO tervezi, hogy érdemben fejleszti az energetikai szolgáltatások üzletágát tőkebefektetések révén is annak érdekében, hogy még inkább versenyképes szolgáltatást tudjon nyújtani
- Befektetést tervez az energetikai szolgáltatások teljes értékláncába, az építéstől és projektfejlesztéstől kezdve, az O&M szerződéséig
- A múltban is alkalmazott gyakorlata alapján adott esetben társbefektetéseket tervez a kiválasztott projektekbe az ügyfél igényei szerint, ha az meg szeretné osztani energetikai projektje működési kockázatait és/vagy finanszírozási terheit, ezáltal növelve az ALTEO által nyújtott energetikai szolgáltatás csomag versenyképességét.

## Energia kereskedelem

- Az ALTEO azt tervezi, hogy organikusán növekszik az energia kereskedelem terén. Ugyanakkor, egy vonzó lehetőség esetében az ALTEO megfontolná, hogy ebbe a szegmensbe is befektessen felvásárlás útján

### Jelenleg azonosított befektetési lehetőségek a 2016-2018-as időszakra

	Beruházás (m HUF)	Tőkeigény (m HUF)
Megújuló energiatermelés	19 680	7 014
Piaci alapú energiatermelés	13 650	3 446
Energiaszolgáltatások	4 500	1 620
<b>Összesen</b>	<b>37 830</b>	<b>12 080</b>

- 1 A tervezett tőkebevonás főbb megfontolásai
- 2 Az ALTEO bemutatása
- 3 A "Smart Energy" fogalma
- 4 Főbb befektetési megfontolások
- 5 A tőkeemelés felhasználása
- 6 Az üzletágak áttekintése**
- 7 Pénzügyi áttekintés
- 8 Stratégia és iránymutatás
- 9 Függelék



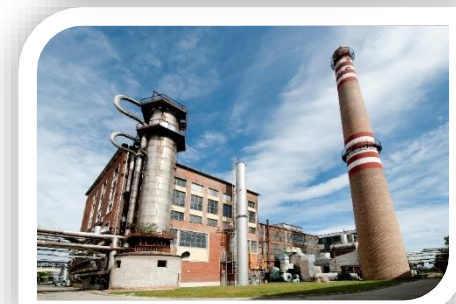
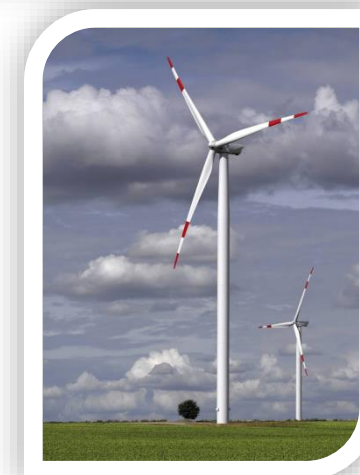


## Megújuló erőművek

Szél	
Jánossomorja	1.8 MW
Ács	2.0 MW
Pápakovácsi	2.0 MW
Törökszentmiklós	1.5 MW
Biogáz	
Debrecen depóniagáz	0.625 MW
Nyíregyháza depóniagáz	0.525 MW
Kisújszállás kísérő gáz	0.143 MW
Víz	
Felsődobsza*	0.9 MW
Gibárt*	0.49 MW
Biomassza	
Tisza Bioterm (biomassza-bojler)	0.5 MW

## Földgáz tüzelésű erőművek/egyéb létesítmény

Ipari energiaszolgáltatás és energetikai szolgáltatások**	
BorsodChem gőzkazán	125 t/h
Soproni erőmű	56 MWth / 6 Mwe
Győri erőművek	51 MWth / 3 MWe
MOL Petrolkémia vízelőkészítő üzem	450 t/h
Távhő erőművek	
Kazincbarcikai erőmű	58.2 MWth / 9.6 Mwe
Tiszaújvárosi erőmű	42.8 MWth / 6.4 Mwe
Ózdi erőmű	4.8 MWth / 4.8 MWe
Zuglói erőmű***	17.1 MWth / 18.2MWe
Energiaszolgáltatás bevásárlóközpontokban	
MOM Park	7 MWth/ 1 MWe / 6.1 MWc
Agria Park	1.3 MW / 1MWe



\* a Sinergy részben birtokolja és teljes egészében működteti

\*\* a táblázatban nem szerepel a kizárólagosan csak üzemeltetett BorsodChem erőmű és a MOL Petrolkémia erőműve

\*\*\* 49%-ban a Sinergy birtokolja



## A Virtuális Erőmű definíciója

- A Virtuális Erőmű **egyesíti több erőmű villamosenergia-termelését**, és ezeket összefogva rendszerszintű szabályozási szolgáltatást nyújt a rendszerirányító részére. Szükség esetén **a Virtuális Erőmű koordinálja** az összehangolt erőművek termelésének **azonnali fel- vagy leszállítását**, így **hozzájárul a kereslet / kínálat egyensúlyához**. A Virtuális Erőmű emellett kiegészítő szolgáltatásokat is nyújt a villamosenergia-hálózat részére.

## Sinergy Energia-kereskedő<sup>1</sup>

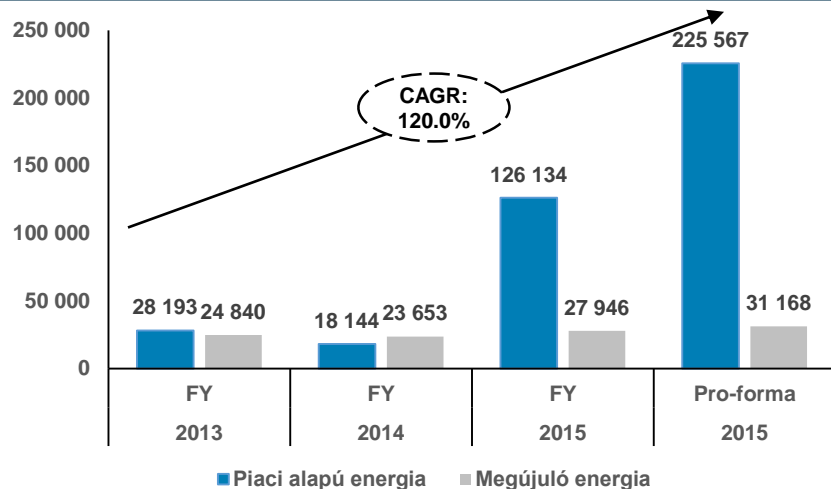
### Általános áttekintés

- Koordinálja és felügyeli **14 kogenerációs erőmű gázmotorjainak** működését és termelését, a hét minden napján 24 órában
- **50MWe összkapacitás** / melyből 45MWe rendelkezik engedéllyel rendszerszintű szabályozási céljára. A rendszer **könnyen bővíthető**, hogy a jövőben még több erőművet lehessen hozzáadni
- Az egyik vezető szereplő a rendszerszintű szolgáltatási piacon

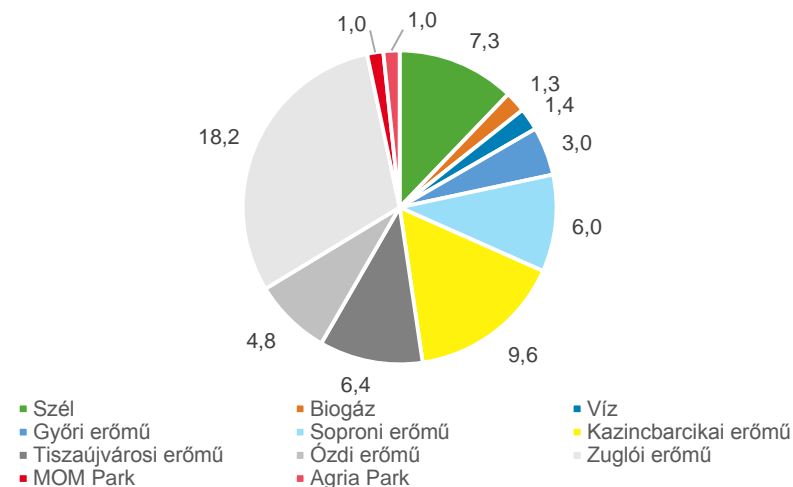
### A Virtuális Erőmű előnyei

- Lehetővé teszi a termelés optimalizálását portfóliósinten
- Eredményesebb földgázvásárlási tevékenység az optimalizált mennyiség / alacsonyabb beszerzési ár miatt
- Magasabb jövedelmezőség, melyet a rendszerszintű szabályozási szolgáltatás magasabb profitabilitása is támogat

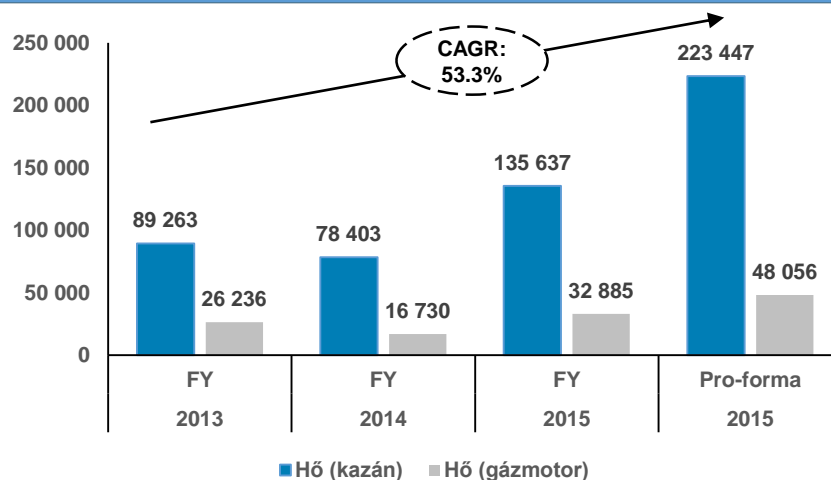
## Villamosenergia-termelés (MWh)<sup>1;2</sup>



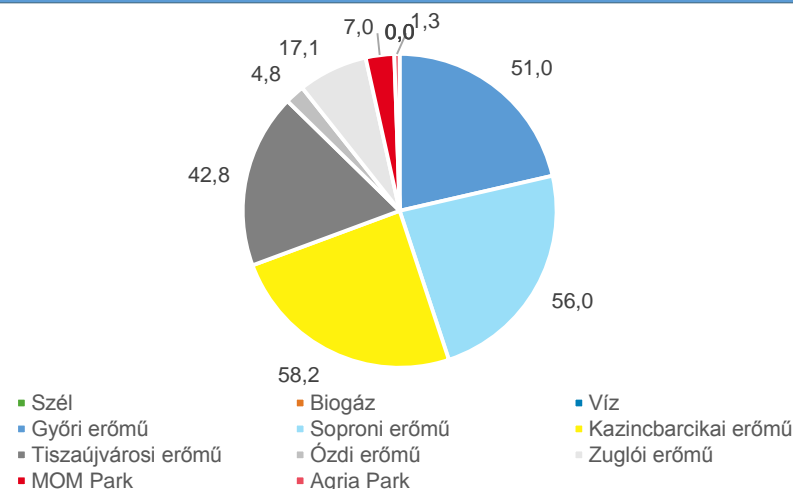
## Villamosenergia-termelési kapacitás (MW)



## Hőtermelés (MWh)<sup>1;2</sup>

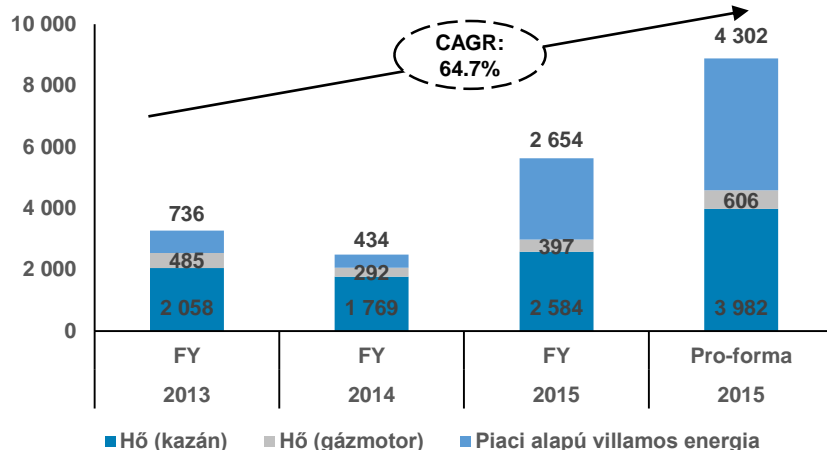


## Hőtermelési kapacitás (MW)



Note (1): a CAGR az összes termelt hő- és elektromos energián alapul; (2) a pro-forma számok a Sinergy felvásárlásának hatását mutatják a január 1-jei konszolidáció szerint

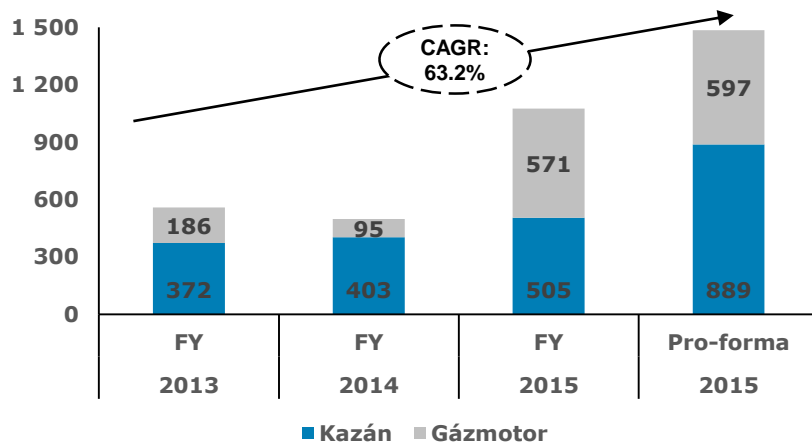
## Árbevételek / piaci alapú energia (m HUF)<sup>1;3</sup>



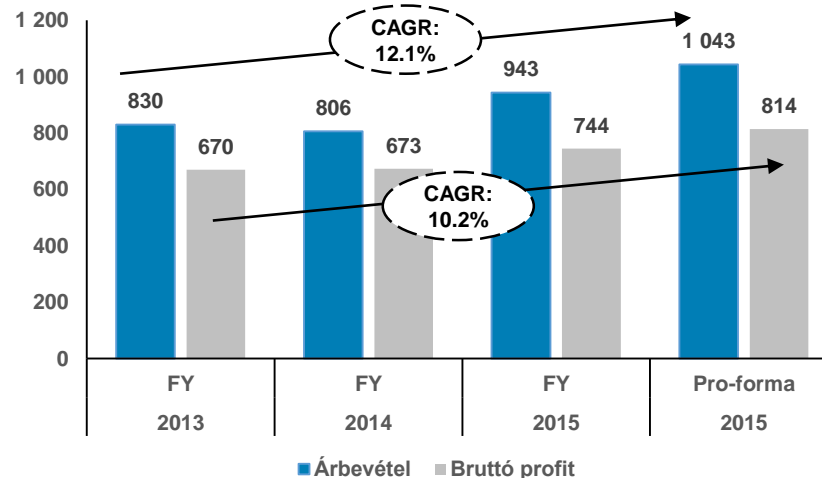
## Üzletági stratégia

- Megújuló villamos energia- és hőtermelés (az azonosított befektetési lehetőségek 58%-a)
- Piaci alapú, decentralizált, földgáz tüzelésű vagy megújuló forrású villamos energia- és hőtermelés (az azonosított befektetési lehetőségek 29%-a)
- A megújuló hőtermelésben jelentős növekedési potenciál rejlik, az ALTEO számos lehetőséget lát ebben a szegmensben
- A biomassza mellett az ALTEO kiemelt figyelmet fordít a középtávú lehetőségekre a geotermikus és biogáz projektek terén is
- A Virtuális Erőmű portfólió kibővítése olyan kis erőművekkel, melyek 2016. és 2018. között kikerülnek a kötelező átvételi rendszerből (KÁT)

## Bruttó profit / piaci alapú energia (m HUF)<sup>1;2;3</sup>



## Árbevétel és bruttó profit / megújuló (m HUF)<sup>1;3</sup>



Megjegyzés (1): a bevétel és a bruttó profit a konszolidáció kiszűrése előtti pénzügyi adatokon alapul; (2) a gázmotorok mind hőt, mind piaci alapú tarifájú villamos energiát termelnek, így a bruttó profit külön-külön nem határozható meg ezekre a tevékenységekre; (3) a pro-forma számok január 1-jei konszolidációt feltételezve mutatják a Sinergy felvásárlás hatását

### Projekt-fejlesztés

- Megvalósítható energetikai projektek azonosítása (hatékonysági fejlesztések, költségcsökkentések)
- Projekttervezés és engedélyeztetés
- Kivitelezés és a projektfinanszírozás
- Megvalósíthatósági tanulmányok, erőmű-tervezés

### Tervezés, projekt menedzsment

- Beszállítók és vállalkozók irányítása (pályázatok és szerződések)
- Tervezési / műszaki támogatás / energetikai befektetések koordinálása
- Minőségellenőrzés, tesztelés

### Kivitelezés

- Energetikai projektek kulcsrakész megvalósítása (tervezés, engedélyeztetés, kivitelezés, tesztelés, üzembe helyezés)

### Erőmű üzemeltetés

- Folyamatos üzemi felügyelet, teljesítményellenőrzés, jelentés (teljesítmény/szolgáltatás)
- Erőmű távfelügyelete (7 nap / 24 óra), elérhetőség/teljesítmény/termelési garancia
- Karbantartás ütemezése és irányítása
- Környezetvédelmi, jogi szabályok, engedélyek, munkahelyi biztonsági szabályok betartása
- Folyamatos hatékonysági és biztonsági fejlesztések

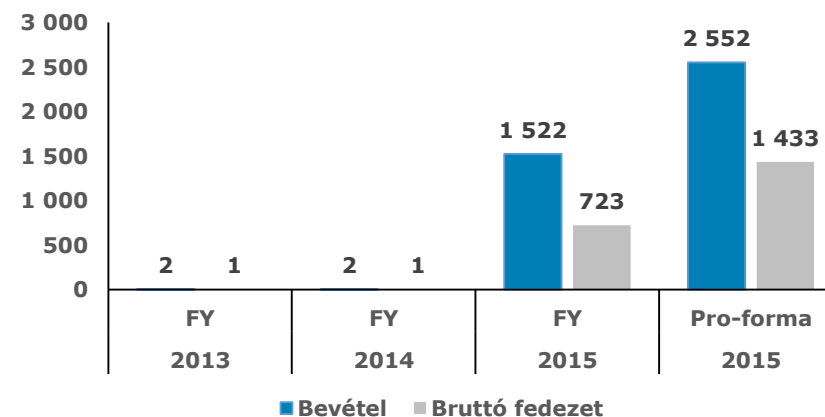
### Karbantartás

- Karbantartási munkálatok a kazánokon, gázmotorokon és turbinákon, szivattyúkon, elektromotorokon, transzformátorokon és kapcsoló berendezéseken
- Berendezések diagnosztikája és prognosztikája
- Megelőző és javító karbantartás
- Javítások és generáljavítások

### Üzletági stratégia

- A Sinergy felvásárlása előtt az ALTEO nem nyújtott harmadik fél részére tervezési, kivitelezési és üzemeltetési / karbantartási szolgáltatásokat
- A felvásárlás eredményeként a Sinergy nemcsak saját erőművei részére nyújt üzemeltetési és karbantartási szolgáltatásokat, hanem harmadik fél részére is, mint a TVK Erőmű, a BC Erőmű, a nagykovács biogáz erőmű, és a budapesti erőmű
- Az ALTEO kész társbefektetésre a meglévő ügyfelekkel a versenyképesség növelése érdekében
- Kész megosztani az üzemeltetési és karbantartási kockázatokat
- A jelenleg azonosított befektetési lehetőségek 13%-a ehhez a szegmenshez köthető

### Árbevétel és bruttó profit (mn HUF)<sup>1,2</sup>

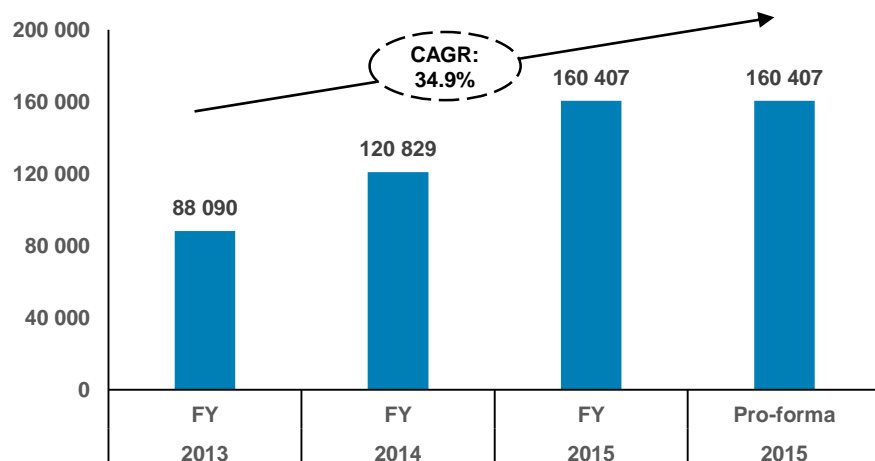


- Az ALTEO rendelkezik villamosenergia-kereskedelmi engedéllyel ami alapján teljes körű villamosenergia-kereskedelmi szolgáltatásokat nyújt ügyfeleinek 2009 óta
- A jelenlegi ügyfél-portfólió: ipari felhasználók, irodaházak, bevásárlóközpontok, ipari parkok és számos KKV.
- Dinamikus növekedés az elmúlt 3 évben:
  - az eladott villamos energia mennyisége éves átlagban 34.9%-kal nőtt
  - az árbevétel 26%-kal emelkedett éves átlagban
  - a bruttó nyereség évi 9.4%-kal nőtt éves átlagban

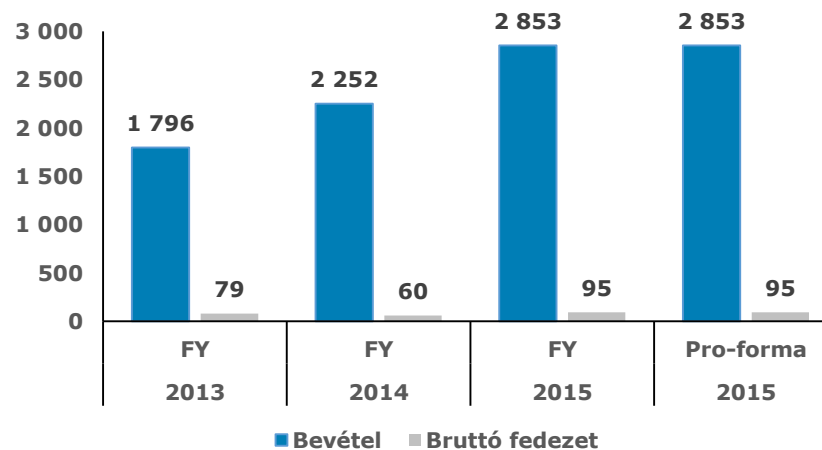
## Üzletági stratégia

- Az ALTEO rendelkezik földgáz-kereskedelmi engedéllyel, 2016 október 1-jével tervezi elindítani földgáz-kereskedelmi üzletágát
- Az ALTEO organikus növekedést tervez az energiakereskedelem terén, is ki kívánja használni a keresztértékesítési lehetőségeket a földgáz üzletággal

## Energiakereskedelmi volumen (MWh)<sup>1</sup>



## Árbevétel és bruttó profit (m HUF)<sup>1;2</sup>



Note (1): a pro-forma számok január 1-jei konszolidációt feltételezve mutatják a Sinergy felvásárlás hatását; (2) a bevétel és a bruttó profit a konszolidáció kiszűrése előtti pénzügyi adatokon alapul

## Árbevételek üzletágak szerint (m HUF)

	2013	2014	2015	Pro-forma
<b>Nem konszolidált árbevétel</b>	<b>6,173.9</b>	<b>5,856.3</b>	<b>11,586.3</b>	<b>16,021.1</b>
Piaci alapú energia	3,278.0	2,494.8	5,634.8	8,889.6
Gázmotor	1,220.2	725.9	3,050.9	4,907.8
Villamos energia (gázmotor)	735.7	433.6	2,653.8	4,301.7
Hő (gázmotor)	484.5	292.4	397.1	606.1
Hő (kazán)	2,057.8	1,768.8	2,583.9	3,981.8
Megújuló energia	829.9	806.4	943.3	1,042.8
Energetikai szolgáltatások	1.9	1.9	1,522.4	2,551.6
Bevétel lízingbe adott eszközön	--	--	78.7	124.6
Energiakereskedelem	1,796.3	2,252.2	2,852.9	2,852.9
Egyéb	267.8	299.8	633.2	684.3
<b>Konszolidációs elimináció</b>	<b>271.6</b>	<b>247.2</b>	<b>1,140.1</b>	<b>1,797.0</b>
Piaci alapú energia	59.0	43.3	456.4	656.5
Megújuló energia	--	--	--	--
Energy services	--	--	327.0	753.3
Energiakereskedelem	36.8	40.6	45.9	45.9
Egyéb	175.8	163.3	310.8	341.4
<b>IFRS árbevétel</b>	<b>5,902.3</b>	<b>5,609.1</b>	<b>10,446.6</b>	<b>14,224.1</b>
<b>IFRS megosztás</b>				
Piaci alapú energia	3,219.0	2,451.5	5,178.4	8,233.1
Megújuló energia	829.9	806.4	943.3	1,042.8
Energetikai szolgáltatások	1.9	1.9	1,195.4	1,798.3
Energiakereskedelem	1 759,5	2 211,6	2 807,0	2 807,0
Egyéb	92.0	137.7	322.5	342.9
<b>Árbevétel</b>	<b>5 902,3</b>	<b>5 609,1</b>	<b>10 446,6</b>	<b>14 224,1</b>

## Közvetlen költségek üzletágak szerint (m HUF)

	2013	2014	2015	Pro-forma
<b>Nem konszolidált közvetlen ráfordítás</b>	<b>4,775.1</b>	<b>4,488.8</b>	<b>8,752.6</b>	<b>12,064.6</b>
Piaci alapú energia	2,720.7	1,997.4	4,559.3	7,403.7
Gázmotor	1,034.3	631.2	2,479.9	4,310.7
Földgáz	903.7	517.2	745.2	1,097.1
Egyéb direkt ráfordítás	130.6	114.0	1,846.2	3,325.1
Hő (kazán)	1,686.0	1,366.2	2,079.3	3,093.0
Földgáz	1,367.1	1,001.0	1,595.6	2,546.3
Egyéb direkt ráfordítás	318.9	365.2	483.7	546.7
Megújuló energia	159.8	133.1	198.9	229.0
Energetikai szolgáltatások	1.0	1.0	799.7	1,118.5
Energiakereskedelem	1,717.2	2,192.6	2,758.3	2,758.3
Egyéb	176.9	163.5	436.4	555.1
<b>Konszolidációs elimináció</b>	<b>271.6</b>	<b>247.2</b>	<b>1,140.1</b>	<b>1,797.0</b>
Piaci alapú energia	34.3	38.2	370.3	821.8
Megújuló energia	2.5	2.4	2.6	2.6
Energetikai szolgáltatások	--	--	--	--
Energiakereskedelem	59.0	43.3	456.4	615.8
Egyéb	175.8	162.1	310.8	356.8
<b>IFRS közvetlen ráfordítás</b>	<b>4,503.5</b>	<b>4,241.6</b>	<b>7,612.5</b>	<b>10,267.5</b>
<b>IFRS közvetlen ráfordítás megosztás</b>				
Piaci alapú energia	2,686.4	1,959.3	4,189.0	6,582.0
Megújuló energia	157.3	130.7	196.3	226.3
Energetikai szolgáltatások	1.0	1.0	799.7	1185.5
Energiakereskedelem	1,658.2	2,149.3	2,301.9	2,142.5
Egyéb	1.1	1.4	125.6	198.3
<b>Közvetlen ráfordítás</b>	<b>4,503.5</b>	<b>4,241.6</b>	<b>7,612.5</b>	<b>10,267.5</b>

- 1 A tervezett tőkebevonás főbb megfontolásai
- 2 Az ALTEO bemutatása
- 3 A "Smart Energy" fogalma
- 4 Főbb befektetési megfontolások
- 5 A tőkeemelés felhasználása
- 6 Az üzletágak áttekintése
- 7 Pénzügyi áttekintés**
- 8 Stratégia és iránymutatás
- 9 Kérdések és válaszok
- 10 Függelék

## Az ALTEO Csoport főbb pénzügyi adatai<sup>1</sup>

HUF m	2013 FY	2014 FY	2015 FY	Pro-forma
<b>Árbevétel</b>	<b>5 902,3</b>	<b>5 609,1</b>	<b>10 446,6</b>	<b>14 224,1</b>
% növekedés	6.4%	(5.0%)	86.2%	153,6.0%
Közvetlen ráfordítások	(4,748.8)	(4,492.5)	(8,378.8)	(11,102.5)
<b>Bruttó profit</b>	<b>1,398.8</b>	<b>1,367.5</b>	<b>2,320.6</b>	<b>3,374.4</b>
<i>hányad</i>	22.8%	23.3%	26.5%	27.3%
Közvetett ráfordítások	(583.2)	(618.2)	(1,405.2)	(1,687.8)
<i>Adminisztratív ráfordítások</i>	(480.2)	(550.8)	(1,297.6)	(1,549.0)
<i>Egyéb bevétel &amp; ráfordítás</i>	(102.9)	(67.4)	(107.6)	(138.8)
<b>EBITDA</b>	<b>815.6</b>	<b>749.3</b>	<b>1,428.8</b>	<b>2,268.7</b>
<i>hányad</i>	13.3%	12.8%	13.4%	15.7%
Értékcsökkenés	(420.2)	(434.1)	(950.4)	(1,020.8)
Közvetlen ráfordítások	(413.9)	(397.4)	(513.5)	(582.1)
<i>Adminisztratív ráfordítások</i>	(6.3)	(6.6)	(113.9)	(115.6)
<i>Egyéb bevétel &amp; ráfordítás</i>	--	(30.0)	(323.1)	(323.1)
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>395.4</b>	<b>315.3</b>	<b>478.4</b>	<b>1,248.0</b>
Kamatbevétel	35.9	32.0	29.1	31.2
Kamatráfordítás	(398.4)	(455.6)	(401.3)	(411.1)
Egyéb pénzügyi tételek	(62.7)	(180.3)	(262.5)	(321.8)
Nettó pénzügyi tételek	(425.2)	(603.9)	(634.7)	(701.7)
Bevétel negatív Goodwill-ből	--	--	1,464.3	1,464.3
Adózás előtti eredmény	(29.8)	(288.6)	1,308.0	2,010.5
Társasági adó	(27.7)	(57.3)	(142.2)	(221.8)
<b>Adózott eredmény</b>	<b>(57.5)</b>	<b>(345.9)</b>	<b>1,165.8</b>	<b>1,788.7</b>
Egyéb átfogó eredmény	--	--	(107.2)	(107.2)
<b>Átfogó eredmény</b>	<b>(57.5)</b>	<b>(345.9)</b>	<b>1,058.6</b>	<b>1,681.6</b>
Többségi tulajdonosra jutó	(57.5)	(345.9)	996.8	1,515.6
Kisebbségi tulajdonosra jutó	--	--	61.8	166.0
Pénzügyi adósság	4,565.4	5,975.5	6,554.1	6,554.1
Készpénzállomány <sup>2</sup>	1,146.6	2,643.6	2,552.5	2,552.5
<b>Nettó adósság</b>	<b>3,418.9</b>	<b>3,331.9</b>	<b>4,001.5</b>	<b>4,001.5</b>
Nettó adósság / EBITDA	4.2x	4.4x	2.8x	1.8x

## Megjegyzések az ALTEO Csoport főbb pénzügyi adataihoz

### Növekedés

- Az árbevétel növekedését az energiatermelés üzletág esetében a felvásárlás hajtotta, a kereskedelmi üzletágban pedig az organikus növekedés
- A Sinergy felvásárlása mérföldkőnek bizonyult: pro forma alapon a bevétel 150%-kal nőtt

### Erős működési fedezet szintek

- A Sinergy felvásárlása nem csak a bevételek dobta meg, de javította a bruttó eredmény és EBITDA hányadot
- A pro-forma számok magukba foglalják a Sinergy teljes 2015-ös eredményét, beleértve a téli/tavaszi fűtési szezon bevételeit is

### Egyszeri tételek

- 2015-ben leírásokra került sor egyes eszközökön (Debrecen, Nyíregyháza, Tiszaföldvár)
- A győri erőmű gázüzemű motorja eladásra szánt eszköznek minősül. Az ALTEO leírta ezt az eszközt
- 2014-ben az egyik szélerőművön leírásra került sor

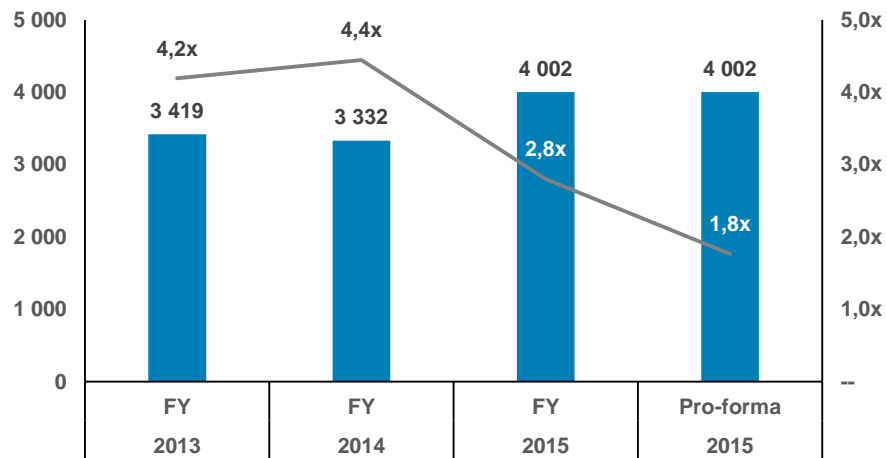
### Eladósodottság és finanszírozási tételek

- Az EBITDA nettó adósság mutató jelentősen javult a Sinergy felvásárlásával
- Az ALTEO elég pénzeszközzel bír működése finanszírozására és pénzügyi kötelezettségei visszafizetésére

Note (1): a pro-forma számok a Sinergy felvásárlásának hatását mutatják a január 1-jei konszolidáció szerint; (2) a pénzeszközök és a pénzeszköz-egyenértékesek, valamint egyéb pénzügyi eszközök összesen. Az egyéb pénzügyi eszközök a DSRA-számlákon levő és adósságrendezésre szánt pénzeszközöket mutatják



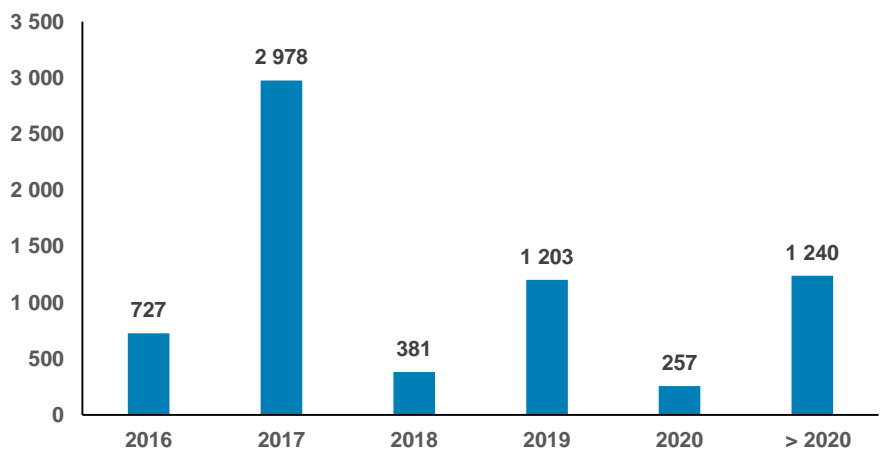
## Nettó adósság (m HUF) és Nettó adósság / EBITDA



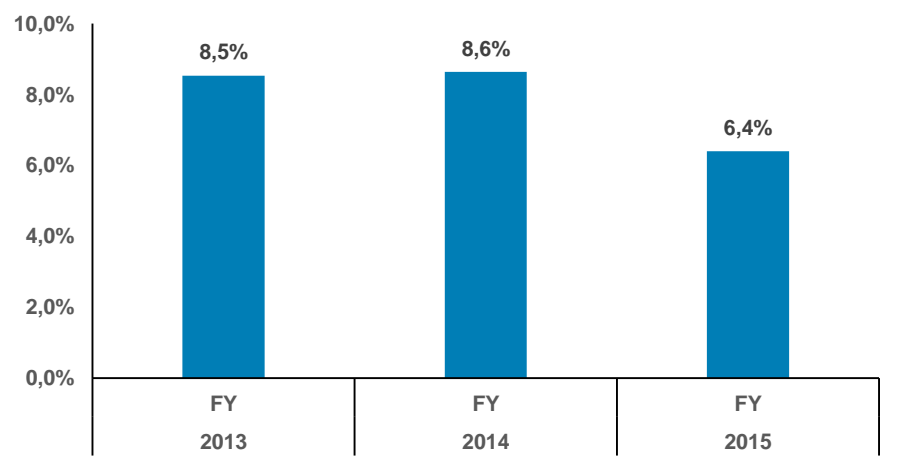
## Megjegyzések

- Az ALTEO a tevékenységeit két külső forrásból finanszírozza: (i) az erőműveket projektfinanszírozásból, és (ii) az egyéb tevékenységeket és a csoport szintű működést, illetve egyes befektetéseket részben kötvényekből
- Az ALTEO 2,608 m HUF értékű kötvénye 2017-ben, míg 925 m értékű kötvénye 2019-ben jár le, a projektfinanszírozási tőketörlesztése a teljes visszafizetési időszakban zajlik
- A Sinergy felvásárlása jelentősen javította az eladósodottságot: a nettó adósság/EBITDA arány 4,4x-ről 2,8x-re csökkent 2014-ről 2015-re, ami pro-forma, évesített EBITDA alapon 1,8x lenne
- Az átlagos kamatláb nagyrészt követte a benchmark kamatlábak csökkenését az ALTEO projekthitelei esetében, melyek változó kamatozásúak. Kizárólag az ALTEO kötvényei fix kamatozásúak

## Tőketörlesztések (m HUF)<sup>1</sup>

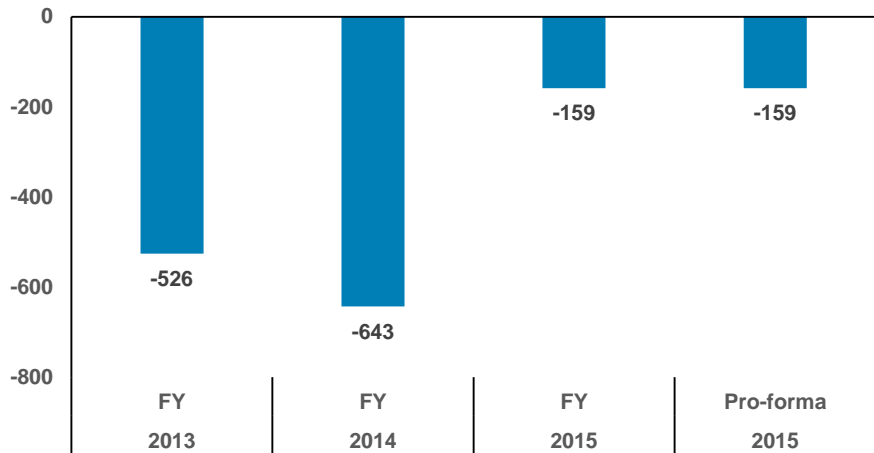


## Átlagos kamatláb



Megjegyzés (1): Egyes kötvényeknek zero coupon jellegűek, ezért a 2015-ös mérlegben szereplő érték alacsonyabb, mint a jövőbeni tőketörlesztések

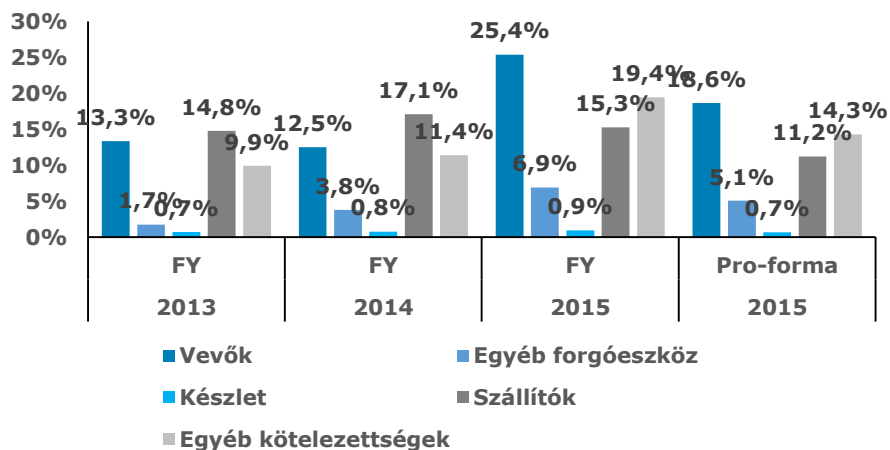
## Nettó működő tőke (m HUF)



## Megjegyzések

- Az ALTEO tevékenységére jelentős hatással van a szezonális. Az év végi működő tőke tételek a fűtési szezon miatt magasabbak
- Az ALTEO-nak előnyös szerződéssel rendelkezett az Audival, mely alapján az Audi előre fizetett az energiáért és a szolgáltatásokért, így a nettó működő tőke helyzet kifejezetten kedvező volt 2015 előtt
- A Sinergy felvásárlásának jelentős hatása volt a működő tőkére:
  - a vevők és egyéb forgóeszközök forgási sebessége (főképp az aktív elhatárolások) jelentősen nőtt
  - a szállítók forgási sebessége csökkent, ugyanakkor az passzív elhatárolások forgási sebessége, ellensúlyozta a szállítók negatív hatását

## Működő tőke tételek az árbevétel %-ában<sup>1</sup>



## Működő tőke forgási sebessége<sup>1</sup>

Napok száma	2013 FY	2014 FY	2015 Pro-Forma
Vevők	48,7	45,6	92,6
Készlet	2,6	2,8	3,4
Egyéb forgó eszközök	6,3	13,8	25,1
Szállítók	54,0	62,4	55,8
Egyéb kötelezettségek	36,2	41,6	71,0

Megjegyzés (1): A működő tőke napok meghatározása (( év végi mérleg / nettó árbevétel) x 365). A 2015. pénzügyi éven alapuló működő tőke forgási sebessége félrevezető lehet, mivel az IFRS éves mérleg a Sinergy felvásárlásának teljes hatását míg az eredménykimutatás tételeit csak 2015. május 4-től foglalja magában, ezért a pro-forma számokon alapuló működő tőke forgási sebessége realitásabb képet ad

- 1 A tervezett tőkebevonás főbb megfontolásai
- 2 Az ALTEO bemutatása
- 3 A "Smart Energy" fogalma
- 4 Főbb befektetési megfontolások
- 5 A tőkeemelés felhasználása
- 6 Az üzletágak áttekintése
- 7 Pénzügyi áttekintés
- 8 Stratégia és iránymutatás**
- 9 Kérdések és válaszok
- 10 Függelék

## Növekedés

- A növekedést főleg az azonosított befektetési lehetőségek vezérik
- Organikus növekedés az energiakereskedelemben

## Befektetési kritériumok

- A megtérülési idő meghatározása: a projektbe eszközölt összbefektetés elosztva az adott projekt éves EBITDA termelésével (Befektetés/EBITDA arány)
- Az ALTEO jelenleg jellemzően az alábbi megtérülési idő sávokat várja el az egyes üzletágakban
- Megújuló energiatermelés: 5 – 8 év
- Piaci alapú energiatermelés: 3 – 6 év
- Energetikai szolgáltatások: 5 – 8 év
- Energiakereskedelem: 2 – 4 év

## Finanszírozás

- A befektetések finanszírozása projekthitelek segítségével (jellemzően az egyes projektek értékének 60-80%-áig)
- EU-s és állami támogatások potenciális felhasználása

## Osztalék

- A vezetés célja a magas növekedés kombinálása erős cash flow termeléssel és az osztalék fizetésével, amennyiben a pénzügyi helyzet lehetővé teszi

- 1 A tervezett tőkebevonás főbb megfontolásai
- 2 Az ALTEO bemutatása
- 3 A "Smart Energy" fogalma
- 4 Főbb befektetési megfontolások
- 5 A tőkeemelés felhasználása
- 6 Az üzletágak áttekintése
- 7 Pénzügyi áttekintés
- 8 Stratégia és iránymutatás
- 9 Függelék**

## Villamosenergia-termelés – KÁT rendszerben- e Ft

	2013	2014	2015	Pro-forma
<b>Villamosenergia-termelés bevétele – aggregált</b>	<b>829,9</b>	<b>806,4</b>	<b>943,3</b>	<b>1 042,8</b>
Konszolidációs kiszűrés	--	--	--	--
Konszolidált bevétel	829,9	806,4	943,3	1 042,8
<b>Közvetlen ráfordítások – aggregált</b>	<b>159,8</b>	<b>133,1</b>	<b>198,9</b>	<b>229,0</b>
Konszolidációs kiszűrés	2,5	2,4	2,6	2,6
<b>Bruttó fedezet – aggregált</b>	<b>670,1</b>	<b>673,3</b>	<b>744,4</b>	<b>813,8</b>
Konszolidált bruttó fedezet	672,6	675,8	747,0	816,5
<b>Naturáliák és fajlagos árak</b>				
Villamosenergia-termelés – MWh	24 840	23 653	27 946	31 168
Fajlagos bevétel - e Ft / MWh	33,41	34,09	33,76	33,46

## Energetikai vállalkozások és energetikai szolgáltatások – e Ft

	2013	2014	2015	Pro-forma
<b>Aggregált bevétel</b>	<b>1,9</b>	<b>1,9</b>	<b>1 522,4</b>	<b>2 551,6</b>
Ebből lízingbe adott eszközökön realizált bevétel	--	--	78,7	124,6
Konszolidációs kiszűrés	--	--	327,8	753,3
Konszolidált bevétel	1,9	1,9	1 195,4	1 798,3
<b>Közvetlen ráfordítások – aggregált</b>	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>	<b>799,7</b>	<b>1 118,5</b>
Konszolidációs kiszűrés	--	--	--	--
<b>Bruttó fedezet – aggregált</b>	<b>1,0</b>	<b>0,9</b>	<b>722,7</b>	<b>1 433,1</b>
Konszolidált bruttó fedezet	1,0	0,9	395,6	679,9

## Villamosenergia kiskereskedelem –e Ft

	2013	2014	2015	Pro-forma
<b>Aggregált bevétel</b>	<b>1 796,3</b>	<b>2 252,2</b>	<b>2 852,9</b>	<b>2 852,9</b>
Konszolidációs kiszűrés	36,8	40,6	45,9	45,9
Konszolidált bevétel	1 759,5	2 211,6	2 807,0	2 807,0
<b>Közvetlen ráfordítások – aggregált</b>	<b>1 962,5</b>	<b>2 443,5</b>	<b>2 758,3</b>	<b>2 758,3</b>
ebből villamos energia ELÁBÉ	1 587,1	2 054,0	2 671,2	2 671,2
ebből egyéb költség	130,1	138,5	87,1	87,1
Konszolidációs kiszűrés	59,0	43,3	456,4	615,8
<b>Bruttó fedezet – aggregált</b>	<b>79,0</b>	<b>59,6</b>	<b>94,5</b>	<b>94,5</b>
Konszolidált bruttó fedezet	101,3	62,3	505,0	664,4
<b>Naturáliák és fajlagos árak</b>				
Villamosenergia kiskereskedelem - MWh	88 090	120 829	160 407	160 407
Fajlagos bevétel e Ft / MWh	23,18	20,72	19,36	19,36
Fajlagos költség e Ft / MWh	22,28	20,22	18,77	18,77
Bruttó fedezet e Ft / MWh	0,90	0,49	0,59	0,59

## Hő- és villamosenergia-termelés – KÁT rendszeren kívül – e Ft

	2013	2014	2015	Pro-forma
<b>Aggregált bevétel</b>	<b>3 278,0</b>	<b>2 494,8</b>	<b>5 634,8</b>	<b>8 889,6</b>
ebből gázmotorok által termelt bevétel	1 220,2	725,9	3 050,9	4 907,8
ebből villamos energia és RSZSZ (gázmotor)	735,7	433,6	2 653,8	4 301,7
ebből hőenergia (gázmotor)	484,5	292,4	397,1	606,1
ebből hőenergia (kazánok)	2 057,8	1 768,8	2 583,9	3 981,8
Konszolidációs kiszűrés	59,0	43,3	456,4	656,5
Konszolidált bevétel	3 219,0	2 451,5	5 178,4	8 233,1
<b>Közvetlen ráfordítások – aggregált</b>	<b>2 720,7</b>	<b>1 997,4</b>	<b>4 559,3</b>	<b>7 403,7</b>
ebből villamos energia és kapcsolt hő- és vill.energia termelés költsége (gázmotor által termelt)	1 034,3	631,2	2 479,9	4 310,7
ebből gázköltség	903,7	517,2	745,2	1 097,1
ebből egyéb költség	130,6	114,0	1 734,8	3 213,7
ebből hőenergia termelés költsége (kazánok)	1 686,0	1 366,2	2 079,3	3 093,0
ebből gázköltség	1 367,1	1 001,0	1 595,6	2 546,3
ebből egyéb költség	318,9	365,2	483,7	546,7
Konszolidációs kiszűrés	34,3	38,2	370,3	821,8
<b>Bruttó fedezet – aggregált</b>	<b>557,8</b>	<b>497,3</b>	<b>1 075,6</b>	<b>1 485,9</b>
ebből gázmotorok bruttó fedezet	185,9	94,7	597,1	570,9
ebből kazánok bruttó fedezet	371,8	402,6	504,6	888,8
Konszolidált bruttó fedezet	533,1	492,2	989,5	1 651,2
<b>Naturáliák és fajlagos árak</b>				
<b>Energiatermelés - MWh</b>				
Villamos energia és RSZSZ (gázmotor által termelt)	28 193	18 144	126 134	225 567
Hőenergia (gázmotor által termelt)	26 236	16 730	32 885	48 056
Hőenergia (kazánok által termelt)	89 263	78 403	135 637	223 447
<b>Gázfogyasztás- MWh</b>				
Villamosenergia- és kapcsolt hő- és villamosenergia termelés (gázmotorok által fogyasztott)	74 301	48 044	85 712	122 459
Hőenergia termelés gázfogyasztása (kazánok)	111 673	97 225	158 967	253 255
<b>Fajlagos bevételek – e Ft / MWh</b>				
Villamos energia és RSzSz (gázmotor által termelt)	26,09	23,90	21,04	19,07
Hőenergia (gázmotor által termelt)	18,47	17,48	12,08	12,61
Hőenergia (kazánok által termelt)	23,05	22,56	19,05	17,82
<b>Fajlagos költségek - e Ft/ MWh</b>				
Villamosenergia- és kapcsolt hő- és villamosenergia-termelés (gázmotorokra jutó fajlagos gázköltség)	12,16	10,77	8,69	8,96
Hőenergia termelés (kazánok) fajlagos gázköltsége	12,24	10,30	10,04	10,05

	2013 FY	2014 FY	2015 FY	2015 Pro-forma	2016 H1	2015 H1
Árbevételek	5 902 267	5 609 113	10 446 579	14 224 090	6 783 327	4 042 113
Közvetlen ráfordítások	(4 917 364)	(4 639 031)	(8 126 007)	(10 849 658)	(4 840 152)	(3 229 389)
<b>Bruttó eredmény</b>	<b>984 903</b>	<b>970 082</b>	<b>2 320 572</b>	<b>3 374 432</b>	<b>1 943 175</b>	<b>812 724</b>
Adminisztratív ráfordítások	(473 038)	(544 629)	(1 384 998)	(1 637 171)	(575 463)	(466 375)
Értékesítési ráfordítások	(13 480)	(12 750)	(26 515)	(27 415)	(10 307)	(5 125)
Egyéb bevételek/(ráfordítások)	(102 943)	(97 417)	(430 666)	(461 853)	(268 653)	(411 775)
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>395 442</b>	<b>315 286</b>	<b>478 393</b>	<b>1 247 993</b>	<b>1 088 752</b>	<b>(70 551)</b>
<i>Pénzügyi bevételek</i>	35 944	32 000	29 094	31 169	15 739	94 828
<i>Pénzügyi ráfordítások</i>	(461 138)	(635 873)	(663 794)	(732 889)	(168 059)	(289 901)
Pénzügyi ráfordítások, nettó	(425 194)	(603 873)	(634 700)	(701 720)	(152 320)	(195 073)
Bevétel negatív goodwill elszámolásából	--	--	1 464 272	1 464 272	--	1 464 272
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>(29 752)</b>	<b>(288 587)</b>	<b>1 307 965</b>	<b>2 010 545</b>	<b>936 432</b>	<b>1 198 648</b>
Jövedelemadó ráfordítás	(27 709)	(57 326)	(142 190)	(221 816)	(225 269)	(189 114)
<b>Nettó eredmény (folytatandó tevékenységekből)</b>	<b>(57 461)</b>	<b>(345 913)</b>	<b>1 165 775</b>	<b>1 788 729</b>	<b>711 163</b>	<b>1 009 534</b>
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	(57 461)	(345 913)	1 087 403	1 606 159		
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i>	--	--	78 372	182 570		
<b>Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)</b>	--	--	<b>(107 176)</b>	<b>(107 176)</b>	157 437	(6 660)
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	--	--	(90 595)	(90 595)		
<i>Ebből nem kontrolláló érdekeltséget illeti:</i>	--	--	(16 581)	(16 581)		
<b>Átfogó eredmény (folytatandó tevékenységekből)</b>	<b>(57 461)</b>	<b>(345 913)</b>	<b>1 058 599</b>	<b>1 681 553</b>	<b>868 600</b>	<b>1 002 874</b>
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	(57 461)	(345 913)	996 808	1 515 564	771 199	972 289
<i>Ebből a nem kontrolláló érdekeltséget érinti:</i>	-	-	61 791	165 989	97 401	30 585
<b>Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) alapértéke</b>	<b>(34,5)</b>	<b>(206,3)</b>	<b>597,7</b>		<b>473,58</b>	<b>579,78</b>
<b>Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) hígított értéke</b>	<b>(34,5)</b>	<b>(206,3)</b>	<b>597,7</b>		<b>473,58</b>	<b>579,78</b>
<b>EBITDA</b>	<b>815 604</b>	<b>749 347</b>	<b>1 428 842</b>	<b>2 268 751</b>	<b>1 644 907</b>	<b>545 807</b>

	2013 FY	2014 FY	2015 FY	2016 H1
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>6 458 882</b>	<b>6 189 764</b>	<b>7 909 642</b>	<b>6 930 124</b>
Érőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések	5 858 974	5 669 879	5 482 370	5 065 034
Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	11 135	6 203	22 284	42 885
Nettó befektetés lízingbe	-	-	1 298 800	857 377
Kibocsátási jogok	36 224	70 432	182 430	71 033
Egyéb immateriális eszközök	362 280	284 947	247 437	225 983
Üzemeltetési szerződések	-	-	495 531	428 559
Goodwill	75 839	75 839	75 839	75 839
Halasztott adó eszközök	114 430	82 464	99 851	96 024
Tartósan adott kölcsön	-	-	5 100	67 290
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	-	-	-	100
<b>Forgóeszközök</b>	<b>2 077 720</b>	<b>3 598 543</b>	<b>6 029 574</b>	<b>5 819 728</b>
Készletek	41 407	43 022	98 496	104 372
Vevőkövetelések	787 505	700 265	2 650 414	2 256 799
Egyéb pénzügyi eszközök	286 467	391 399	627 990	1 122 435
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	102 241	207 757	693 714	326 595
Nyereségadó követelések	--	3 937	25 599	25 689
Pénzeszközök és egyenértékeseik	878 100	2 252 163	1 924 559	1 983 838
Értékesítési céllal tartott eszközök	--	--	8 802	8 802
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>8 536 602</b>	<b>9 788 307</b>	<b>13 939 216</b>	<b>12 749 852</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>1 873 367</b>	<b>1 527 454</b>	<b>2 534 597</b>	<b>3 213 728</b>
<b>Anyavállalat tulajdonosaira jutó tőke</b>	<b>1 873 367</b>	<b>1 527 454</b>	<b>2 158 502</b>	<b>3 239 277</b>
Jegyzett tőke	167 700	167 700	158 075	165 391
Árszóló	1 628 451	1 628 451	1 628 451	1 972 051
Részvény alapú kifizetések tartaléka	33 149	8 880	--	--
Eredménytartalék	44 067	(277 577)	818 707	1 233 999
Saját részvény miatti tulajdonosi tranzakció	--	--	(356 136)	(182 424)
Cash flow hedge tartaléka	--	--	(90 595)	50 260
<b>Nem kontrolláló érdekeltség</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>385 095</b>	<b>(25 363)</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>4 126 722</b>	<b>6 362 759</b>	<b>7 034 783</b>	<b>6 281 428</b>
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	2 940 276	2 417 006	2 374 165	2 200 614
Tartozások kötvénykibocsátásból	498 401	3 208 708	3 301 591	2 704 949
Pénzügyilízing-tartozások	47 366	49 792	144 361	136 221
Halasztott adó kötelezettségek	53 197	71 197	206 763	229 579
Céltartalékok	49 089	52 817	621 594	630 407
Halasztott bevételek	59 533	87 714	386 309	379 658
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	478 860	475 525	-	-
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>2 536 513</b>	<b>1 898 094</b>	<b>4 360 836</b>	<b>3 254 696</b>
Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök, kötvénytartozások	1 079 401	299 998	733 954	557 699
Szállítótartozások	872 524	958 493	1 596 176	701 125
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	400	--	102 046	536 745
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	294 466	266 428	1 923 877	114 348
Nyereségadó kötelezettségek	--	1 367	4 783	967 272
Vevői előlegek	289 722	371 808	--	174 444
<b>SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>8 536 602</b>	<b>9 788 307</b>	<b>13 939 216</b>	<b>12 749 852</b>



	2013 FY	2014 FY	2015 FY	2016 H1
Adózás előtti eredmény	(29 752)	(288 587)	1 307 965	<b>936 432</b>
Kamatbevételek és kamatráfordítások (nettó)	362 466	423 586	372 159	164 125
<i>Pénzmozgással nem járó tételek:</i>				
Értékcsökkenési leírás	420 162	404 058	627 366	357 583
Értékvesztések (kivéve nettó forgótőkéhez tartozó)	--	--	323 082	198 572
Céltartalékok képzése és feloldása	--	--	(88 922)	-
Leszerelési költségre képzett céltartalék változása (IAS 16)	3 603	3 542	8 992	8 813
Halasztott bevételek változása	(469)	(6 027)	283 639	(68 455)
Nem realizált árfolyamkülönbözlet (kivéve nettó forgótőke)	73 940	122 880	(1 514)	117
Negatív goodwill	--	--	(1 464 272)	--
	<b>829 950</b>	<b>659 434</b>	<b>1 368 495</b>	<b>1 588 374</b>
<i>Nettó forgótőke változása:</i>				
Készletek változása	(6 352)	(1 615)	(15 679)	2 926
Vevők, egyéb pénzügyi eszközök, egyéb követelések és aktív időbeli elh.vált.	106 620	(15 680)	(492 337)	762 189
Egyéb pénzügyi eszközök változása	157 890	(122 932)	(100 039)	133 974
Szállítói tartozások, egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elh.változása	(228 408)	80 277	540 963	(2 018 199)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek változása	400	(400)	102 046	-
Vevőktől kapott előlegek állományváltozása	32 682	82 086	(371 808)	198 984
<i>Nettó forgótőke változása</i>	<b>62 832</b>	<b>21 736</b>	<b>(336 854)</b>	<b>(920 126)</b>
	<b>892 782</b>	<b>681 170</b>	<b>1 031 641</b>	<b>668 248</b>
Tárgyi eszközök értékesítésén elért eredmény	46 523	19 048	(21 924)	124 692
Kifizetett kamatok	(297 107)	(371 949)	(312 126)	(63 576)
<i>Adózás előtti működési cash-flow</i>	<b>642 198</b>	<b>328 269</b>	<b>697 591</b>	<b>729 364</b>
Kifizetett nyereségadó	(6 614)	(9 266)	(36 586)	(35 274)
<b>Pénzkezelés / pénzfelhasználás működési tevékenységből</b>	<b>635 584</b>	<b>319 003</b>	<b>661 005</b>	<b>694 090</b>
Betétek és befektetések kamatai	37 471	25 259	36 620	3 934
Tárgyi és immateriális eszközök vásárlása	(139 747)	(181 189)	(206 370)	(56 414)
Vállalkozások megszerzésére fordított összeg (nettó)	(97 200)	--	696 776	-
Tárgyi eszközök értékesítésének pénzbevétele	729	29 620	21 924	42 742
Tartósan adott kölcsön kisebbségi érdekeltségeknek - folyósítás	--	--	(168 000)	(62 290)
Tartósan adott kölcsön kisebbségi érdekeltségeknek - visszafizetés	--	--	162 900	-
<b>Pénzkezelés / pénzfelhasználás befektetési tevékenységből</b>	<b>(198 747)</b>	<b>(126 310)</b>	<b>543 850</b>	<b>(72 028)</b>
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök felvétele	500 000	43 065	52 300	-
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök visszafizetése	(986 936)	(848 238)	(1 033 777)	(370 110)
Kötvénykibocsátás bevétele	-	2 655 129	-	-
Kötvények visszafizetése	-	(579 992)	-	-
Egyéb tulajdonosi tranzakciók	-	-	(365 761)	-
				(198 469)
Osztalékfizetés	-	-	(185 221)	-
Kiosztás a nem kontrolláló érdekeltségeknek	-	-	(185 221)	-
Finanszírozás rövid távú kölcsönökkel, hitelekkel	(12 767)	(88 594)	-	-
<b>Pénzkezelés / pénzfelhasználás finanszírozási tevékenységből</b>	<b>(499 703)</b>	<b>1 181 370</b>	<b>(1 532 459)</b>	<b>(568 579)</b>
<b>Pénzeszközök állományváltozása</b>	<b>(62 866)</b>	<b>1 374 063</b>	<b>(327 604)</b>	<b>53 483</b>
Nyitó pénzeszközök és egyenértékesei	940 966	878 100	2 252 163	1 924 559
Átvétési különbözlet pénzen	-	-	-	5 796
<b>Záró pénzeszközök és egyenértékesei</b>	<b>878 100</b>	<b>2 252 163</b>	<b>1 924 559</b>	<b>1 983 838</b>
Egyéb pénzügyi eszközök	286 467	391 399	627 990	1 122 435



Köszönjük!

[www.alteo.hu](http://www.alteo.hu)

