



Befektetői Prezentáció az NKP keretében tervezett ALTEO általi kötvénykibocsátásról



Újabb NKP kötvénykibocsátás

2

- **Célja:** 2019 novemberében meghirdetett stratégia befektetési tervének részbeni finanszírozása, a tőkeköltség további optimalizálása, valamint általános vállalatfinanszírozás.
- A Scope nemzetközi hitelminősítő figyelembe véve a most tervezett kötvénykibocsátást is, megerősítette a kötvényeink BBB- besorolását, amely az egyik legjobb minősítés, amit magyar cég nemzetközi hitelminősítőtől kapott.

- COVID miatti gazdasági válsággal szemben jól ellenálló üzleti modell, jelentős növekedési potenciállal

- Az első félévben jelentős növekedés a tavalyi évhez képest köszönhetően a meglévő portfólió jó teljesítményének és a beruházások/befektetések beérésének:

- *Árbevétel:* +33%
- *EBITDA:* +48%
- *Nettó eredmény:* +120%

Konzolidált Eredménykimutatás				
adatok m Ft-ban	2020. I. félév	2019. I. félév	Változás	Változás
	nem auditált	Összehasonlító, nem auditált	mFt előző évhez képest	% előző évhez képest
Árbevételek	16 164	12 116	4 048	33%
Anyagjellegű ráfordítások	(10 937)	(8 407)	(2 530)	30%
Személyi jellegű ráfordítások	(1 557)	(1 291)	(266)	21%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(1 303)	(908)	(395)	44%
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	(532)	(296)	(236)	(80%)
Értékvesztés miatti veszteségek	-	(80)	80	(100%)
Működési Eredmény	1 834	1 134	700	62%
Nettó pénzügyi eredmény	(312)	(361)	49	(14%)
Adózás előtti eredmény	1 522	773	749	97%
Jövedelemadó ráfordítás	(458)	(290)	(168)	58%
Ebből: helyi iparüzési adó ráfordítás	(270)	(191)	(78)	41%
Nettó eredmény	1 064	483	581	120%
EBITDA*	3 137	2 123	1 014	48%

Mérleg és lejáratú források szerkezete Hosszú távú finanszírozás túlsúlyban

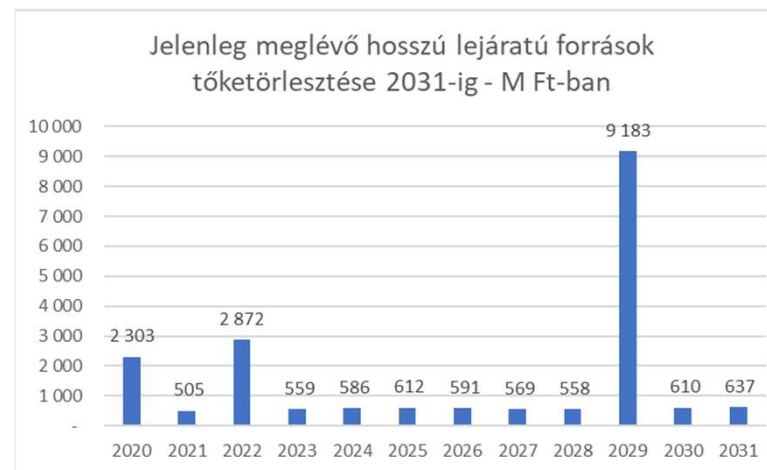
3

Konzolidált Mérleg				
adatok millió Ft-ban	2020.06.30 nem auditált	2019.12.31 auditált	Változás mFt	Változás %
Befektetett eszközök	25 769	24 537	1 232	5%
Forgóeszközök	12 069	13 038	(969)	(7%)
<i>ebből pénzeszközök</i>	<i>3 968</i>	<i>4 848</i>	<i>(880)</i>	<i>(18%)</i>
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	37 838	37 575	263	1%
Saját tőke	7 587	5 750	1 837	32%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	22 014	21 759	255	1%
<i>ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing</i>	<i>19 904</i>	<i>19 710</i>	<i>194</i>	<i>1%</i>
Rövid lejáratú kötelezettségek	8 237	10 066	(1 829)	(18%)
<i>ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing</i>	<i>2 862</i>	<i>2 787</i>	<i>75</i>	<i>3%</i>
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	37 838	37 575	263	1%

- Az energetikai eszközök megtérülésével összhangban a hosszú távú források dominálnak
- Erőteljes beruházási aktivitás
- Hosszú távú céltőkeszerkezet: 30% saját tőke, 70% nettó hitel (hitel – cash)

2019.12.31-én meglévő hitelek és kötvények állománya

Megnevezés	Finanszírozó	Törlesztés gyakorisága	Nominális tartozás 2019.12.31	Érték	Lejárat
ALTEO Nyrt NKP 2029	Kamatfizetés évente, bullet		8 600	M HUF	2029.10.28
ALTEO 2022/II	zero kupon		1 694	M HUF	2022.06.07
ALTEO 2022/I	zero kupon		650	M HUF	2022.01.10
ALTEO 2020/I	Kamatfizetés évente, bullet		2 150	M HUF	2020.09.30
e-WIND Kft.	MTB negyedév		301	M HUF	2026.11.30
Soproni Erőmű Kft.	K&H negyedév		407	M HUF	2025.09.30
Monsolar Kft.	MKB félév		621	M HUF	2033.06.30
IT-Solar Kft.	MKB félév		629	M HUF	2033.06.30
Péberény Kft.	K&H negyedév		2 109	M HUF	2034.09.30
Domaszék Kft.	OTP negyedév		575	M HUF	2033.06.30
FSZ Energia Kft.	K&H negyedév		1 434	M HUF	2034.09.30
True Energy Kft.	K&H negyedév		1 444	M HUF	2034.09.30



2020-as törlesztés tartalmazza a 2020.09.30-án lejáró 2,15 Mrd Ft tőkeösszegű 2020/I-es kötvény törlesztését is, amire a tervezett kötvénykibocsátást megelőzően kerül sor.

Az ALTEO stratégiájának főbb elemei

4

Kiemelt stratégiai célok

- Akár 20 Mrd Ft-nyi befektetés megvalósítása 2024-ig
- „Kicsik között a legnagyobb” az energetikai szolgáltatási értéklánc minden elemében
- Nagyvállalati szolgáltatási ügyfélportfólió érdemi növelése
- Kötvényeink hitelminősítői rating-jének (BBB-) megőrzése

Üzletági stratégiák

- **Energiatermelés és szabályozási központ:**
 - Folyamatos valós idejű termelésmenedzsment és optimalizáció
 - Kapacitás bővítések (mind megújuló, mind kogenerációs eszközök, lásd 9+9 MW-os gázmotoros bővítés + 15 MW-os folyamatban lévő szélerőműpark akvizíció)
 - Informatikai fejlesztések: digitalizáció és mesterséges intelligencia, hangsúlyos K+F+I
 - Megújulók termelés-előrejelzésének fejlesztése
- **Energetikai szolgáltatások**
 - Nagy volumenű ipari energetikai szolgáltatási szerződések
 - No.1 márkafüggetlen gázmotoros szakszervízzé válás
 - Fővállalkozás, üzemeltetés, karbantartás a megújulóknál
- **Energiakereskedelem:**
 - Ügyfélakvizíciós lehetőségek kihasználása
 - Belépés a földgáz nagykereskedelem piacára
 - ALTEO-s zöldáram kapacitások értékesítése
- **Egyéb üzletágak:**
 - Cél a stratégiai pozíciók felvétele (kisebb kezdeti befektetések, ugrásra kész állapot, ha beindul):
 - Hulladékmenedzsment, e-mobilitás, METÁR-os megújuló erőművi fejlesztések

ALTEO NKP/2031 – Tervezett Kötvényfeltételek*

5

Futamidő	11 év (2020. október 8. - 2031. október 8.)
Kibocsátási volumen	legfeljebb 3,8 Mrd Ft (a Kibocsátó lefelé eltérhet a meghirdetett mennyiségtől)
Forgalomba hozatal módja	Értékpapírra vonatkozó nyilvános – de tájékoztató közzététele alól mentesített – ajánlattétel, BÉT MMTS1 aukció versengő ajánlatokkal
Aukció időpontja	2020. október 6. 10:00-11:00
Kötvények minősítése	BBB- (Scope Ratings) → befektetési kategória
Kötvények típusa	Nem alárendelt, nem biztosított
Befektetői kör	Az MNB-vel együtt legalább 10 minősített befektető kerül meghívásra az NKP előírások szerint
Devizanem és névérték	50.000.000 Ft / 1 db kötvény
Kamatozás	Fix, évi 2,45% - kamatfizetés 2021. október 8-tól kezdődően minden év október 8-án a lejárat napját is beleértve
Maximális hozam	5,10% (az aukció során az ellenajánlatokat árfolyamban szükséges megadni)
Kötvény törlesztése	2027. október 8-tól kezdődően öt részletben: 2027. október 8.: 5.000.000 HUF / 1 db Kötvény 2028. október 8.: 5.000.000 HUF / 1 db Kötvény 2029. október 8.: 5.000.000 HUF / 1 db Kötvény 2030. október 8.: 5.000.000 HUF / 1 db Kötvény 2031. október 8.: 30.000.000 HUF / 1 db Kötvény
Tőzsdei bevezetés	Regisztráció a BÉT XBond MTF piacon a kibocsátást követő 180 napon belül
Árjegyzés	Erste Bank Hungary Zrt. általi kötelező árjegyzés a Kötvény futamideje alatt az NKP és BÉT előírásokkal összhangban (min. 1 db Kötvény; 200 bázispont hozam spread; 15 percig fenntartott kétoldali ajánlatok)
Kovenánsok	Lásd a következő diát

* Jelen dokumentum nem tartalmazza teljes körűen a tervezett kötvényfeltételeket. A végleges, a kibocsátáshoz kapcsolódó Információs Összeállításában rögzített kötvényfeltételek a jelen dokumentumban foglaltakhoz képest változhatnak

ALTEO NKP/2031 – Tervezett Kötvényfeltételek

6

Kovenánsok / Rendkívüli Visszaváltási Események

- A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények egymással, illetve (kivéve esetleges, a jogszabályi előírások révén elsőbbséget élvező kötelezettségeket) a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötvény kötelezettségeivel legalább azonos ranghelyen állnak. Ezen kötelezettség esetleges megsértését a Kibocsátó 6 hónapon belül köteles orvosolni. Ezen 6 hónapos határidő eredménytelen elteltét követően a Kibocsátó köteles a Kötvényeknek a még ki nem fizetett, felhalmozott kamatokkal növelt névértéken történő azonnali visszaváltására **(pari passu)**
- A Kibocsátó vállalja továbbá, hogy a Kötvényekből eredő tartozásának teljes körű rendezéséig nem bocsát ki biztosítékkal fedezett kötvényeket, melyek a kielégítési rangsorban megelőznék a Kötvények alapján fennálló követelések kielégítését. Ezen kötelezettség esetleges megsértését a Kibocsátó 6 hónapon belül köteles orvosolni. Ezen 6 hónapos határidő eredménytelen elteltét követően a Kibocsátó köteles a Kötvényeknek a még ki nem fizetett, felhalmozott kamatokkal növelt névértéken történő azonnali visszaváltására **(negatív pledge)**
- Amennyiben a Kibocsátó bármely kötvénye tekintetében az esedékességtől számított 90 napon túl késedelembe esik, úgy ezen 90 napos határidő lejártát követően a Kibocsátó azonnal köteles a Kötvényeknek a még ki nem fizetett, felhalmozott kamatokkal növelt névértéken történő visszaváltására **(non-payment + cross default)**
- Amennyiben a Kötvények minősítése B+ alá esik, de eléri legalább a B- minősítést és a rákövetkező 2 év során nem kerül sor a Kötvények legalább B+-ra történő felminősítésére, úgy a 2 év elteltét követően a Kibocsátó köteles a Kötvényeknek a még ki nem fizetett, felhalmozott kamatokkal növelt névértéken történő azonnali visszaváltására. Amennyiben a Kötvények minősítése CCC-re vagy annál rosszabbra módosul, úgy a Kibocsátó köteles a Kötvényeknek a még ki nem fizetett, felhalmozott kamatokkal növelt névértéken történő azonnali visszaváltására **(külső hitelminősítés romlása)**

Kötvénykibocsátás előzetes ütemterve

7

Befektetői
prezentáció
(szeptember
10.)

Információs
Összeállítás
megküldése:
(Szeptember
28.)

BÉT Aukció:
október 6.
10:00-11:00
(Értéknap:
október 8.)

Xbond
regisztráció: az
aukciót követő
180 napon
belül

Disclaimer

A jelen prezentáció (a továbbiakban „Prezentáció”) egyedüli célja a befektetők tájékoztatása az ALTEO Nyrt. (a továbbiakban „Társaság”) kötvénykibocsátása kapcsán a Társaság terveiről, céljairól. A Prezentáció 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 javaslatnak a Társaság értékpapírjainak megvásárlására. 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 potenciális befektetők részére átadásra kerülő információkhoz és így a Társaság teljes körű transzparenciát biztosítson, illetve teljes mértékben megfeleljen a bennfentes információk közzétételére 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, megbízottjai vagy tanácsadói nem vállalnak szavatosságot a Prezentációban foglalt információk vagy vélemények pontosságával, teljességével vagy igazságával kapcsolatban, és kizárnak minden felelősséget a kérdéses információk vagy vélemények felhasználásával kapcsolatban elszenvedett esetleges károkért.

A jelen Prezentáció, a Társaság vezetésének jelenlegi nézeteire és feltételezéseire alapozva, előretekinthető állításokat is tartalmaz, melyeket a Társaság jóhiszeműen és véleménye szerint megalapozottan ad át. Az előretekinthető állításokat befolyásolhatják ismert és ismeretlen kockázatok, bizonytalanságok és egyéb tényezők, melyek a Társaság, vagy az iparág konkrét eredményei, pénzügyi helyzete, teljesítménye vagy elért céljai tekintetében jelentős különbséget eredményezhetnek az előretekinthető állításokban kifejezetten vagy ráutalással leírt eredményekhez, pénzügyi helyzethez, teljesítményhez vagy kitűzött célokhoz képest. E kockázatok, bizonytalanságok és egyéb tényezők tudatában a jelen okmány címzettjeit figyelmeztetjük, hogy ne támaszkodjanak elsietett módon ezekre az előretekinthető állításokra.

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

A jelen Prezentáció nem minősül jogi, adózási vagy befektetési kérdésekben adott tanácsnak, javaslatnak. E téren a befektetőknek 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.

További információk

9

- Scope Monitoring note: <https://www.scoperatings.com/#search/research/detail/164692EN>
- Az ALTEO Nyrt. és leányvállalatainak 2020. pénzügyi év első félévéről szóló jelentése: https://bet.hu/newkibdata/128454908/ALTEO%20konszolid%C3%A1lt%20Manncom%202020_I.f%C3%A9l%C3%A9v_hu.pdf
- Egyéb hírek, jelentések a BÉT oldalán [https://bet.hu/oldalak/ceg_adatlap/\\$issuer/3353](https://bet.hu/oldalak/ceg_adatlap/$issuer/3353) vagy az <https://alteo.hu/befektetoknek/az-alteo-nyrt-kozlemenyei/> oldalon vagy a kozvetetelek.hu oldalon.
- Stratégiai prezentáció az ALTEO Csoport 2020-2024. közötti időszak vonatkozásában https://alteo.hu/wp-content/uploads/2019/11/ALTEO_Vallalati_strategia.pdf



KÖSZÖNJÜK A FIGYELMET!