

# **Konzolidált pénzügyi kimutatások**

## **ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaságról és konszolidálásba bevont leányvállalatairól**

a 2015. december 31-én végződő üzleti évre  
az Európai Unió által befogadott  
Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint

## Tartalomjegyzék

I. A pénzügyi kimutatások számszaki részei	5
II. A számviteli politika meghatározó elemei	9
III. A pénzügyi kimutatások elkészítésekor alkalmazott lényeges becslések és a bizonytalanságok egyéb forrásai	42
IV. A számviteli politika változásai, a pénzügyi kimutatások napján még hatályba nem lépett IFRS-ek és IFRIC-ek várható hatása, korábbi alkalmazások	44
V. Az átfogó eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések	49
VI. A mérleghez kapcsolódó kiegészítő megjegyzések	55
VII. Egyéb közzétételek	82

*A pénzügyi kimutatások 94 oldalból állnak.*

*A pénzügyi kimutatásokban szereplő rövidítések magyarázata:*

IFRS	Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok
IFRIC/SIC	Értelmezések a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokhoz
AFS	Értékesíthető (pénzügyi instrumentum)
FVTPL	A nyereséggel/veszteséggel szemben valós értéken értékelt
CDO	Vezető működési döntéshozó
EPS	Egy részvényre jutó eredmény
CGU	Pénztermelő egység
ARO	Eszköz eltávolítási kötelezettség
EUA	Allokált kibocsátási jogok
IG	Igazgatóság
FB	Felügyelőbizottság
EBITDA	a pénzügyi tételektől, adófizetéstől, értékcsökkenéstől és nem szisztematikus csökkenéstől (jellemzően: értékvesztés) tisztított eredménykategória

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az ALTEO Energiaszolgáltató Nyrt. részvényesei részére

### A konszolidált pénzügyi beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az ALTEO Energiaszolgáltató Nyrt. (a „Társaság”) mellékelt konszolidált pénzügyi beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely pénzügyi beszámoló a 2015. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 13.939.216 eFt –, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált átfogó eredménykimutatásból – melyben a tárgyévi átfogó eredmény 1.058.599 eFt nyereség –, konszolidált saját tőke változás kimutatásból és konszolidált cash flow-kimutatásból, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalásából és az egyéb magyarázó információkból állnak.

### *A vezetés felelőssége a konszolidált pénzügyi beszámolóért*

A vezetés felelős a konszolidált pénzügyi beszámolónak az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes konszolidált pénzügyi beszámoló elkészítése.

### *A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelőségünk a konszolidált pénzügyi beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a konszolidált pénzügyi beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni a konszolidált pénzügyi beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a konszolidált pénzügyi beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a konszolidált pénzügyi beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint a konszolidált pénzügyi beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

### *Vélemény*

Véleményünk szerint a konszolidált pénzügyi beszámoló megbízható és valós képet adnak az ALTEO Energiaszolgáltató Nyrt. 2015. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről és cash-flow-iról az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban foglaltakkal összhangban.

### *Egyéb kérdések*

Az előző évi konszolidált pénzügyi beszámolót másik könyvvizsgáló auditálta. 2015. április 2-án kiadott könyvvizsgálói jelentése korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt tartalmazott.

### **Egyéb jelentéstételi kötelezettség: A konszolidált üzleti jelentésről készült jelentés**


Elvégeztük az ALTEO Energiaszolgáltató Nyrt. mellékelt 2015. évi konszolidált üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős a konszolidált üzleti jelentésnek a magyar számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelősségünk a konszolidált üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó konszolidált pénzügyi beszámoló összhangjának megítélése. A konszolidált üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az ALTEO Energiaszolgáltató Nyrt. 2015. évi konszolidált üzleti jelentése az ALTEO Energiaszolgáltató Nyrt. 2015. évi konszolidált pénzügyi beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2016. március 25.



Horváth Tamás

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.  
000083



dr. Hraby Attila

kamarai tag könyvvizsgáló  
007118

**Konszolidált átfogó eredménykimutatás  
a 2015. december 31-én végződött üzleti évre**

	<i>Megj.</i>	2015.12.31-én végződő év auditált	2014.12.31-én végződő év auditált
Árbevételek	(1)	10 699 412	5 860 044
Közvetlen ráfordítások	(2)	(8 378 840)	(4 889 962)
<b>Bruttó eredmény</b>		<b>2 320 572</b>	<b>970 082</b>
Adminisztratív ráfordítások	(3)	(1 384 998)	(544 629)
Értékesítési ráfordítások	(4)	(26 515)	(12 750)
Egyéb ráfordítások, nettó	(5)	(430 666)	(97 417)
		<b>478 393</b>	<b>315 286</b>
<i>Pénzügyi bevételek</i>	(8)	29 094	32 000
<i>Pénzügyi ráfordítások</i>	(8)	(663 794)	(635 873)
Pénzügyi ráfordítások, nettó	(8)	(634 700)	(603 873)
Bevétel negatív goodwill elszámolásából	(13)	1 464 272	-
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>1 307 965</b>	<b>(288 587)</b>
Jövedelemadó ráfordítás	(9)	(142 190)	(57 326)
<b>Nettó eredmény</b>		<b>1 165 775</b>	<b>(345 913)</b>
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>		1 087 403	(345 913)
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i>		78 372	-
<b>Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)</b>		<b>(107 176)</b>	<b>-</b>
<i>Cash flow hedge miatti egyéb átfogó eredmény</i>	(26)	(233 169)	-
<i>Cash flow hedge miatti egyéb átfogó eredmény átsorolása az eredménybe</i>	(26)	125 993	-
	(26)	(107 176)	-
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>		(90 595)	-
<i>Ebből a nem kontrolláló érdekeltséget illeti:</i>		(16 581)	-
<b>Átfogó eredmény</b>		<b>1 058 599</b>	<b>(345 913)</b>
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>		996 808	(345 913)
<i>Ebből a nem kontrolláló érdekeltséget illeti:</i>		61 791	-
<b>Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) alapértéke</b>	<b>(10)</b>	<b>597,70</b>	<b>(206,27)</b>
<b>Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) hígított értéke</b>	<b>(10)</b>	<b>597,70</b>	<b>(206,27)</b>
<b>EBITDA*</b>	<b>(45)</b>	<b>1 428 842</b>	<b>749 347</b>

\* Az IFRS-ekben nem definiált eredménykategória.

*A zárójel a negatív számot jelöli.*



## Konszolidált mérleg 2015. december 31. napjára

	Megj.	2015.12.31 auditált	2014.12.31 auditált
<b>Befektetett eszközök</b>			
Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések	(11)	5 482 370	5 669 879
Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	(11)	22 284	6 203
Nettó befektetés lízingbe	(15)	1 298 800	-
Kibocsátási jogok	(12)	182 430	70 432
Egyéb immateriális eszközök	(11)	247 437	284 947
Üzemeltetési szerződések	(14)	495 531	-
Goodwill	(13)	75 839	75 839
Halasztott adó eszközök	(16)	99 851	82 464
Tartósan adott kölcsön	(17)	5 100	-
		<b>6 029 574</b>	<b>3 598 543</b>
<b>Forgóeszközök</b>			
Készletek	(18)	98 496	43 022
Vevőkövetelések	(19)	2 650 414	700 265
Egyéb pénzügyi eszközök	(20)	627 990	391 399
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	(21)	693 714	207 757
Nyereségadó követelések	(21)	25 599	3 937
Pénzeszközök és egyenértékeseik	(22)	1 924 559	2 252 163
Értékesítési céllal tartott eszközök	(23)	8 802	-
		<b>13 939 216</b>	<b>9 788 307</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>			
<b>Saját tőke</b>		<b>2 543 597</b>	<b>1 527 454</b>
<b>Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke</b>			
Jegyzett tőke	(24)	158 075	167 700
Ázsió	(24)	1 628 451	1 628 451
Részvény alapú kifizetések tartaléka	(27)	-	8 880
Eredménytartalék	(24)	818 707	(277 577)
Saját részvény miatti tulajdonosi tranzakció	(25)	(356 136)	-
Cash flow hedge tartaléka	(26)	(90 595)	-
		<b>385 095</b>	-
<b>Nem kontrolláló érdekeltség</b>		<b>385 095</b>	-
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>		<b>7 034 783</b>	<b>6 362 759</b>
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	(30)	2 374 165	2 417 006
Tartozások kötvénykibocsátásból	(29)	3 301 591	3 208 708
Pénzügyi lízing tartozások	(32)	144 361	49 792
Halasztott adó kötelezettségek	(16)	206 763	71 197
Céltartalékok	(37)	621 594	52 817
Halasztott bevételek	(36)	386 309	87 714
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	(38)	-	475 525
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>		<b>4 360 836</b>	<b>1 898 094</b>
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	(31)	733 954	299 998
Szállítótartozások	(34)	1 596 176	958 493
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	(29)	102 046	-
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	(35)	1 923 877	266 428
Nyereségadó kötelezettségek	(35)	4 783	1 367
Vevői előlegek		-	371 808
		<b>13 939 216</b>	<b>9 788 307</b>
<b>SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>		<b>13 939 216</b>	<b>9 788 307</b>

A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik. A zárójeles hivatkozások a pénzügyi kimutatások V-VII. fejezeteire utalnak.

**Konszolidált cash flow-kimutatás  
a 2015. december 31-én végződő üzleti évről**

	2015.12.31-én végződő év auditált	2014.12.31-én végződő év auditált
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>1 307 965</b>	<b>(288 587)</b>
Kamatbevételek és kamatráfordítások (nettó)	372 159	423 568
<i>Pénzmozgással nem járó tételek:</i>		
Értékcsökkenési leírás	627 366	404 058
Értékvesztések (kivéve nettó forgótőkéhez tartozó)	323 082	-
Céltartalékok képzése és feloldása	(88 922)	-
Leszerelési költségre képzett céltartalék változása (IAS 16)	8 992	3 542
Halasztott bevételek változása	283 639	(6 027)
Nem realizált árfolyamkülönbözet (kivéve nettó forgótőke)	(1 514)	122 880
Negatív goodwill	(1 464 272)	-
	<b>1 368 495</b>	<b>659 434</b>
<i>Nettó forgótőke változása:</i>		
Készletek változása	(15 679)	(1 615)
Vevők, egyéb pénzügyi eszközök, egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások változása	(492 337)	(15 680)
Egyéb pénzügyi eszközök változása	(100 039)	(122 932)
Szállítói tartozások, egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások változása	540 963	80 277
Egyéb pénzügyi kötelezettségek változása	102 046	(400)
Vevőktől kapott előlegek állományváltozása	(371 808)	82 086
<i>Nettó forgótőke változása</i>	<i>(336 854)</i>	<i>21 736</i>
	<b>1 031 641</b>	<b>681 170</b>
Tárgyi eszközök értékesítésén elért eredmény	(21 924)	19 048
Kifizetett kamatok	(312 126)	(371 949)
<i>Adózás előtti működési cash flow</i>	<i>697 591</i>	<i>328 269</i>
Kifizetett nyereségadó	(36 586)	(9 266)
<b>Pénzkeletkezés / (pénzfelhasználás) működési tevékenységből</b>	<b>661 005</b>	<b>319 003</b>
Betétek és befektetések kamatai	36 620	25 259
Tárgyi és immateriális eszközök vásárlása	(206 370)	(181 189)
Vállalkozások megszerzésére fordított összeg (nettó)	696 776	-
Tárgyi eszközök értékesítésének pénzbevétele	21 924	29 620
Tartósan adott kölcsön kisebbségi érdekeltségnek - folyósítás	(168 000)	-
Tartósan adott kölcsön kisebbségi érdekeltségnek - visszafizetés	162 900	-
<b>Pénzkeletkezés / (pénzfelhasználás) befektetési tevékenységből</b>	<b>543 850</b>	<b>(126 310)</b>
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök felvétele	52 300	43 065
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök visszafizetése	(1 033 777)	(848 238)
Kötvénykibocsátás bevétele	-	2 655 129
Kötvények visszafizetése	-	(579 992)
Egyéb tulajdonosi tranzakciók	(365 761)	-
Kiosztás a nem kontrolláló érdekeltségnek	(185 221)	-
Finanszírozás rövid távú kölcsönökkel, hitelekkel	-	(88 594)
<b>Pénzkeletkezés / (pénzfelhasználás) finanszírozási tevékenységből</b>	<b>(1 532 459)</b>	<b>1 181 370</b>
<b>Pénzeszközök állományváltozása</b>	<b>(327 604)</b>	<b>1 374 063</b>
Nyitó pénzeszközök és egyenértékesei	(19) 2 252 163	878 100
<b>Záró pénzeszközök és egyenértékesei</b>	<b>(19) 1 924 559</b>	<b>2 252 163</b>

*A zárójel a negatív számot jelöli.*

A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik. A zárójeles hivatkozások a pénzügyi kimutatások V-VII. fejezeteire utalnak.



**Konszolidált saját tőke változás kimutatás  
a 2015. december 31-én végződő időszakra**

	Jegyzett tőke	Ázsió	Részvény alapú kifizetések tartaléka	Eredmény- tartalék	Saját részvény miatti tulajdonosi tranzakció	Cash flow hedge tartaléka	<i>Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke összesen</i>	Nem kontrolláló érdekeltség	<b>SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN</b>
<b>2013. január 1.</b>	<b>166 000</b>	<b>1 596 151</b>	<b>33 149</b>	<b>101 528</b>	-	-	<b>1 896 828</b>	-	<b>1 896 828</b>
Tőkeemelés	1 700	32 300	-	-	-	-	<b>34 000</b>	-	<b>34 000</b>
Átfogó eredmény	-	-	-	(57 461)	-	-	<b>(57 461)</b>	-	<b>(57 461)</b>
<b>2013. december 31.</b>	<b>167 700</b>	<b>1 628 451</b>	<b>33 149</b>	<b>44 067</b>	-	-	<b>1 873 367</b>	-	<b>1 873 367</b>
Részvény alapú kifizetések	-	-	(24 269)	24 269	-	-	-	-	-
Átfogó eredmény	-	-	-	(345 913)	-	-	<b>(345 913)</b>	-	<b>(345 913)</b>
<b>2014. december 31.</b>	<b>167 700</b>	<b>1 628 451</b>	<b>8 880</b>	<b>(277 577)</b>	-	-	<b>1 527 454</b>	-	<b>1 527 454</b>
Részvény alapú kifizetések	-	-	(8 880)	8 880	-	-	-	-	-
Saját részvény visszavásárlása	(9 625)	-	-	-	(356 136)	-	<b>(365 761)</b>	-	<b>(365 761)</b>
Sinergy alcsoport felvásárlása	-	-	-	-	-	-	-	521 325	<b>521 325</b>
Kiosztás nem kontrolláló érdekeltségnek	-	-	-	-	-	-	-	(198 021)	<b>(198 021)</b>
Átfogó eredmény	-	-	-	1 087 404	-	(90 595)	<b>996 809</b>	61 791	<b>1 058 600</b>
<b>2015. december 31. (teljes évre)</b>	<b>158 075</b>	<b>1 628 451</b>	-	<b>818 707</b>	<b>(356 136)</b>	<b>(90 595)</b>	<b>2 158 502</b>	<b>385 095</b>	<b>2 543 597</b>

A zárójel a negatív számot jelöli.

A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

## II. A számviteli politikák meghatározó elemei, a pénzügyi kimutatások elkészítésének alapja

### 1. A pénzügyi kimutatások elkészítésének az alapja és a vállalkozás folytatása

#### *Nyilatkozat az IFRS-eknek való megfelelésről*

A menedzsment kijelenti, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban készültek. A vezetőség e nyilatkozatát felelőssége tudatában tette meg.

#### *A pénzügyi kimutatások tartalma*

E pénzügyi kimutatások az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság, mint anyavállalat és a konszolidálásba bevont vállalkozásainak (együttesen: Csoport) pénzügyi pozícióját, teljesítményét és pénzügyi helyzetét mutatják be.

A Csoport pénzügyi kimutatásait az Anyavállalat menedzsmentje készíti el és hagyja jóvá.

#### *A pénzügyi kimutatások elkészítésének alapja; az alkalmazott szabályrendszer és a mögöttes feltételezések, értékelési filozófia*

A pénzügyi kimutatások az International Accounting Standard Board (IASB) által megalkotott International Financial Reporting Standard (IFRS) alapján készültek. Az IFRS-eket úgy alkalmazta a Csoport, ahogyan azokat az Európai Unió befogadta.

Az Anyavállalat menedzsmentje megállapította, hogy a vállalkozás folytatásának követelménye teljesül, vagyis semmiféle olyan jel nincsen, amely arra utalna, hogy a Csoport a működését belátható időn belül – legalább egy éven belül – megszünteti vagy lényegesen csökkenti.

A Csoport általában a múltbeli bekerülési érték alapján értékeli eszközeit, kivéve azokat a helyzeteket, amelynél az IFRS-ek alapján az adott elemet valós értéken kell értékelni. A pénzügyi kimutatásokban a kereskedési célú pénzügyi instrumentumokat, a származékos ügyleteket (derivatívák) és bizonyos helyzetekben az értékesítési céllal tartott eszközöket kellett valós értéken értékelni.

A Csoport először 2010-ben tett közzé az IFRS-ek alapján készülő konszolidált pénzügyi kimutatásokat. A pénzügyi kimutatások egymással összehasonlíthatóak, azok azonos elvek alapján készültek, azzal, hogy a 13. megjegyzésben e) pontjában foglaltak hatását (egy jelentős befektetés) figyelembe kell venni.

## 2. A Csoport tevékenységének rövid bemutatása

A Csoport egy komplex energetikai szolgáltató, amelynek célja az energetikai üzleti lehetőségek, szinergiák kiaknázása, diverzifikált portfólió kiépítése az alternatív és hagyományos energiatermelés, az energiakereskedelem és az energetikai szolgáltatások terén.

A Csoport egyik célja fogyasztói számára megbízható, megfizethető, minimális környezetterheléssel járó és a megújuló energiaforrások gazdaságos hasznosításán alapuló, azaz fenntartható energiaellátás biztosítása. A stratégiai céloknak megfelelően a Csoport folyamatosan keresi a portfólióbővítési lehetőségeket, elsősorban megújuló energiát termelő elemekkel, de hagyományos energiatermelési befektetési lehetőségeket is megvizsgál, hiszen az ilyen termelő kapacitások termeléskiegénylítő, diverzifikáló hatása mellett számos szinergikus együttműködési lehetőségeket teremtenek.

A Csoport stratégiai célja olyan meghatározó energetikai szolgáltatóvá válni, aki az energiakereskedelem, a decentralizált energia-termelés és a hatékony energiagazdálkodás optimális alkalmazásával fogyasztói részére fenntartható energiaellátást, részvényeseinek pedig megfelelő hozamot biztosít.

Az ALTEO Csoport jelenlegi tevékenysége három fő csoportba sorolható:

- Energiakereskedelem
- Energiatermelés (azon belül szénhidrogén tüzelésű kiserőművek és megújuló energia-termelés)
- Energiatermelő eszközök üzemeltetése és karbantartása

A Csoport tevékenysége során a részvényesi érték maximalizálását tűzte ki célul, ezzel összhangban alakította ki stratégiáját.

A fenti stratégia megvalósítása során a Csoport

- olyan egyre növekvő energetikai termelői portfóliót kíván felépíteni, amelyben kiemelt pozíciót képvisel az alternatív- és megújuló energiaforrások hasznosítása, valamint
- olyan fogyasztó-központú és rugalmas energia-kereskedői üzletágot kíván működtetni, mely az energiatermelő portfólió kiegészítésén túl a Csoport eredményességéhez is jelentős mértékben járul hozzá, továbbá
- segíti fogyasztói hatékony energiagazdálkodását, annak érdekében, hogy a működésükkel járó környezetterhelést és energiaköltségeiket is minimalizálják, valamint a gazdaságosan hasznosítható megújuló energiaforrásokat maximálisan kihasználják

- különféle erőműveket létesít, amelyeket ügyfeleinél telepít vagy hoz létre, így a kapcsolódó beruházásokban az és az energiatermelésben meglévő tapasztalatait az ügyfél és saját kölcsönös javára hasznosítja.

A Csoport Magyarországon működik, de a Társaság középtávon lehetőséget lát abban is, hogy tevékenységét más országokra, elsősorban a szomszédos kelet-közép-európai régióra is kiterjessze. Fogyasztói között egyaránt megtalálhatók kis- és középvállalkozások, nagyvállalatok, kis mértékben közületi- és lakossági fogyasztók is.

### **3. A Csoport**

#### ***A „Csoport” meghatározása***

A Csoport az Anyavállalatból és a leányvállalatokból áll. A Csoportba tartozik minden olyan vállalkozás, amely felett az Anyavállalat közvetlen vagy közvetett módon kontrollt gyakorol.

A 2014. január 1-jétől kezdődő üzleti évtől a kontroll fogalmát az IFRS 10 standard fogalmazza meg. E standard szerint, a befektető akkor rendelkezik kontrollal a befektetést élvező cég felett, amennyiben jogosult ez utóbbi által megtermelt, változó természetű pozitív hozamra, illetve viseli a negatív hozam következményeit és képes döntéseivel (hatalmával) a működést irányítani, így e hozamokat befolyásolni. Az irányítási képesség, így a kontroll is jogokból fakad.

A kontrollt elsősorban tulajdonosi részesedés, más tulajdonosokkal kötött megállapodás, vagy egyedi piaci helyzet (pl. monopolhelyzet) folytán lehet elérni. E pénzügyi kimutatásban szereplő vállalkozások felett az Anyavállalat a kontrollt – kivétel nélkül – tulajdonosi részesedése folytán érte el.

A kontroll fogalmát korábban máshogyan definiálták az IFRS-ek (lásd korábbi IAS 27). A menedzsment – ahogy az IFRS 10 standard hatályosulása előtti vizsgálatai is mutatták – arra a következtetésre jutott, hogy a szabályozás megváltozása nem változott a csoportszerkezet átalakulásához, mivel a kontrollt keletkeztető jogok megléte és a szavazati jogok többsége egybeesik, így továbbra is a szavazati jog az irányadó indikátor.

#### ***A Csoport anyavállalatának bemutatása (működés központja, jogi forma, tulajdonosi szerkezet, alkalmazandó jog)***

A Csoport Anyavállalata az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság, amely a magyar jog szerint alapított vállalkozás (irányadó jog). Az Anyavállalatot zártkörű részvénytársaságként alapították 2008. április 28-án, határozatlan időtartamra. A formát nyíltkörűvé változtatták 2010. szeptember 6-i hatállyal és a részvények bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére. Az Anyavállalat székhelye és egyben működésének központja: 1131 Budapest, Babér utca 1-5 (korábban, 2015. július 18-ig: 1138 Budapest, Váci út 175.).

Az Anyavállalat többségi tulajdonosa a Wallis Asset Management Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1055 Budapest, Honvéd utca 20). A Csoport végső anyavállalata 2014. december 31-én a WALLIS PORTFOLIÓ Korlátolt Felelősségű Társaság (Budapest, Honvéd utca 20.). E vállalkozásnak már csak magánszemély tagja van.

Az Anyavállalat (ALTEO Nyrt.) tulajdonosi szerkezete a 2015. december 31-i részvénykönyv szerint:

A társaság jelenlegi részvényesei a 2015.12.31-i részvénykönyv alapján:	Névérték		Tulajdonosi részarány	
	2015 eFt	2014 eFt	2015 %	2014 %
Wallis Asset Management Zrt. HU-1055 Budapest, Honvéd u. 20, Cégjegyzékszám: 01-10-046529	134 016	133 549	79,91%	79,63%
Saját részvény*	9 626	-	5,74%	0,00%
Közkezhányad és magánszemélyek	24 058	34 151	14,35%	20,37%
	158 074	167 700	100,00%	100,00%

\*Forgalomban lévő névértékből elhagyva

A Wallis Asset Management Zrt. szavazati aránya a 2015. december 31-én: 79,41% (2014. december 31-én: 94,94%).

**A Csoport leányvállalatai**

A Csoport az Anyavállalatból és a leányvállalatokból áll. A Csoport leányvállalatai, illetve azok tevékenysége 2015. december 31-én és 2014. december 31-én a következők:

2015. december 31-én	2014. december 31-én
Soproni Erőmű Kft. tevékenység: energiatermelés, hőerőmű	Soproni Erőmű Kft. tevékenység: energiatermelés, hőerőmű
Győri Erőmű Kft. tevékenység: energiatermelés, hőerőmű	Győri Erőmű Kft. tevékenység: energiatermelés, hőerőmű
Exim-Invest Kft. tevékenység: energiatermelés, depóniagáz hasznosítás	Exim-Invest Kft. tevékenység: energiatermelés, depóniagáz hasznosítás
Civis-Biogáz Kft. tevékenység: energiatermelés, depóniagáz hasznosítás	Civis-Biogáz Kft. tevékenység: energiatermelés, depóniagáz hasznosítás
ALTEO-Agria Kft. tevékenység: energiatermelés, kogenerációs energiatermelés	ALTEO-Agria Kft. tevékenység: energiatermelés, kogenerációs energiatermelés
ALTEO-Depónia Kft. tevékenység: vagyonkezelő cég	ALTEO-Depónia Kft. tevékenység: vagyonkezelő cég
Hidrogáz Kft. tevékenység: energiatermelés, hidrogáz hasznosítás	Hidrogáz Kft. tevékenység: energiatermelés, hidrogáz hasznosítás
ALTEO-Hidrogáz Kft. tevékenység: hőszolgáltatás, folyamatban lévő hidrogáz beruházás	ALTEO-Hidrogáz Kft. tevékenység: hőszolgáltatás, folyamatban lévő hidrogáz beruházás
ALTE-A Kft. tevékenység: vagyonkezelő cég	ALTE-A Kft. tevékenység: vagyonkezelő cég
ALTEO Energiakereskedő Zrt. tevékenység: gázkereskedelem	ALTEO Energiakereskedő Zrt. tevékenység: gázkereskedelem
WINDEO Kft. tevékenység: energiatermelés	WINDEO Kft. tevékenység: energiatermelés
VENTEO Kft. tevékenység: energiatermelés	VENTEO Kft. tevékenység: energiatermelés
ALTSOLAR Kft. tevékenység: energiatermelés	ALTSOLAR Kft. tevékenység: energiatermelés
SUNTEO Kft. tevékenység: energiatermelés	SUNTEO Kft. tevékenység: energiatermelés
e-Wind Kft. tevékenység: energiatermelés	e-Wind Kft. tevékenység: energiatermelés
Sinergy Kft. tevékenység: energiaszolgáltatás, beruházás, kp.	Sinergy Kft. tevékenység: energiaszolgáltatás, beruházás, kp.
Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft. tevékenység: bio-energiatermelés	Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft. tevékenység: bio-energiatermelés
BC-Therm Energiatermelő és Szolgáltató Kft. tevékenység: üzemeltetés	BC-Therm Energiatermelő és Szolgáltató Kft. tevékenység: üzemeltetés
Kazinc-BioEnergy Kft. tevékenység: bio-energiatermelés	Kazinc-BioEnergy Kft. tevékenység: bio-energiatermelés
Kazinc-Therm Fűtőerőmű Kft. tevékenység: energiatermelés, távhő	Kazinc-Therm Fűtőerőmű Kft. tevékenység: energiatermelés, távhő
Ózdi Erőmű Távhőtermelő és Szolg.Kft. tevékenység: energiatermelés, távhő	Ózdi Erőmű Távhőtermelő és Szolg.Kft. tevékenység: energiatermelés, távhő
Sinergy Energiakereskedő Kft. tevékenység: energiakereskedelem	Sinergy Energiakereskedő Kft. tevékenység: energiakereskedelem
Tisza-BioEnergy Kft. tevékenység: bio-energiatermelés	Tisza-BioEnergy Kft. tevékenység: bio-energiatermelés
Tisza BioTerm Kft. tevékenység: energiatermelés, távhő	Tisza BioTerm Kft. tevékenység: energiatermelés, távhő
Tisza-Therm Fűtőerőmű Kft. tevékenység: energiatermelés, távhő	Tisza-Therm Fűtőerőmű Kft. tevékenység: energiatermelés, távhő
Tisza-WTP Vízelőkészítő és Szolgáltató Kft. tevékenység: üzemeltetés	Tisza-WTP Vízelőkészítő és Szolgáltató Kft. tevékenység: üzemeltetés
Zuglói-Therm Energiaszolgáltató Kft. (társult) tevékenység: energiatermelés, távhő	Zuglói-Therm Energiaszolgáltató Kft. (társult) tevékenység: energiatermelés, távhő

### **Változások a Csoport szerkezetében**

2015. május 4-i hatállyal megszerezte a Sinergy Energiaszolgáltató, Beruházó és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság fölött a kontrollt, azzal, hogy megszerezte a kft. 80%-os üzletrészt.

Ezzel egyidejűleg közvetetten részesedést szerzett a következő társaságok fölött is, a Sinergy Kft.-n keresztül.

Vállalkozások neve	A Sinergy Kft. részesedése
Balassagyarmati Biogáz Erőmű Korlátolt Felelősségű Társaság	100%
BC-Therm Energiatermelő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság	100%
Kazinc-BioEnergy Korlátolt Felelősségű Társaság	100%
Kazinc-Therm Fűtőerőmű Korlátolt Felelősségű Társaság	100%
Ózdi Erőmű Távhőtermelő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság	100%
Sinergy Energiakereskedő Korlátolt Felelősségű Társaság	100%
Tisza-BioEnergy Korlátolt Felelősségű Társaság	100%
Tisza BioTerm Korlátolt Felelősségű Társaság	60%
Tisza-Therm Fűtőerőmű Korlátolt Felelősségű Társaság	100%
Tisza-WTP Vízelőkészítő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság	100%
Zugló-Therm Energiaszolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság	49%

A Sinergy Kft. és a fenti vállalkozásokra együttesen a Sinergy Alcsoport megnevezést is használjuk a pénzügyi kimutatásokban.

A vállalkozások közül a Zugló-Therm Energiaszolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaságban a Csoport 49%-os részesedést szerzett. Ez a vállalkozás társult vállalkozásnak minősül (az anyavállalat közvetlen vagy közvetett kontrollal nem rendelkezik a cég fölött).

A felsorolt vállalkozások közül kettőben ugyan 100%-os tulajdonrészt szerzett a Csoport, de arra a következtetésre jutott a menedzsment, hogy azokat nem lehet konszolidálni, mert a kontrollt ezek fölött az egységek fölött a Csoport – az IFRS 10 szerint – nem szerezte meg. E gazdálkodó egységek kapcsán a Csoport, mint lízingbeadó lép föl (lásd később 15. megjegyzésben). A két érintett társaság:

- BC-Therm Energiatermelő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság
- Tisza-WTP Vízelőkészítő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság

E vállalkozások – számviteli értelemben – nem minősülnek leányvállalatnak.

A fent említett három vállalkozáson kívül a többi vállalat leányvállalatnak minősül.



A Csoport leányvállalatai az Anyavállalat közvetlen vagy közvetett módon 100%-os tulajdonában lévő cégei, kivéve Sinergy Kft, ahol a részesedés 80%-os és a Tisza BioTerm Kft-t, amelyben a Sinergy Kft-nek 60%-os részesedése van, így a csoport részesedése a Tisza BioTerm Kft. nettó eszközeiből 48%, azzal, hogy a kontroll azonban e cég kapcsán a csoportnál van. A Csoport leányvállalataira a magyar jog az irányadó. A leányvállalatok a magyar szabályok alapján adóznak.

A leányvállalatok csoportbalépését a következő táblázat foglalja össze:

Leányvállalat neve	Bevonás napja	Jogcím
Soproni Erőmű Kft.	2009.12.31	Vásárlás
Győri Erőmű Kft.	2009.12.31	Vásárlás
ALTEO-Arrabona Kft.	2009.08.07	Alapítás
ALTEO-Sopron Kft.	2009.08.12	Alapítás
ALTEO-Agria Kft.	2008.08.27	Alapítás
ALTEO-Depónia Kft.	2008.10.01	Alapítás
Hidrogáz Kft.	2009.07.13	Vásárlás**
ALTEO-Hidrogáz Kft.	2009.05.15	Alapítás
ALTE-A Kft.	2011.08.02	Vásárlás
ALTEO- Energiakereskedő Zrt.	2011.12.05	Alapítás
WINDEO Kft. (korábban Clean-Energy Kft.)	2012.05.24	Vásárlás
VENTEO Kft. (korábban W.P.S.S. Kft.)	2012.05.24	Vásárlás
ALTEO- Energiakereskedő Zrt.	2011.12.05	Alapítás
ALTSOLAR Kft.	2013.01.30	Alapítás
SUNTEO Kft.	2013.01.30	Alapítás
e-Wind Kft.	2013.02.11	Vásárlás
Sinergy Kft.	2015.05.04	Vásárlás
Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft.	2015.05.04	Vásárlás
BC-Therm Energiatermelő és Szolgáltató Kft.	2015.05.04	Vásárlás
Kazinc-BioEnergy Kft.	2015.05.04	Vásárlás
Kazinc-Therm Fűtőerőmű Kft.	2015.05.04	Vásárlás
Ózdi Erőmű Távhőtermelő és Szolg.Kft.	2015.05.04	Vásárlás
Sinergy Energiakereskedő Kft.	2015.05.04	Vásárlás
Tisza-BioEnergy Kft.	2015.05.04	Vásárlás
Tisza BioTerm Kft.	2015.05.04	Vásárlás
Tisza-Therm Fűtőerőmű Kft.	2015.05.04	Vásárlás
Tisza-WTP Vízelőkészítő és Szolgáltató Kft.	2015.05.04	Vásárlás
Zugló-Therm Energiaszolgáltató Kft.*	2015.05.04	Vásárlás

\*Társult vállalat

(\*): 2008. 12. 10. és 2009. 05. 04. között nem tagja a Csoportnak.

(\*\*): A vásárlás a tulajdonostól történt (a keletkező különbözetet tőketranzakcióként kezeltük).

A leányvállalatok székhelyei az alábbiak szerint foglalható össze:

Leányvállalatok	Székhely
ALTEO-Agria Kft	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
ALTEO-Depónia Kft	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
ALTEO-Hidrogáz Kft	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
Hidrogáz Kft	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
Győri Erőmű Kft	9027 Győr, Kandó Kálmán utca 1113.
Soproni Erőmű Kft	9400 Sopron, Somfalvi utca 3.
Civis Biogáz Kft.	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
Exim-Invest Biogaz Kft.	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
ALTE-A Kft.	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
ALTEO- Energiakereskedő Zrt.	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
WINDEO Kft. (korábban Clean-Energy Kft.)	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
VENTEO Kft. (korábban WPSS Kft.)	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
ALTEO- Energiakereskedő Zrt.	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
ALTSOLAR Kft.	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
SUNTEO Kft.	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
e-Wind Kft.	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
Sinergy Kft.	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft.	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
BC-Therm Energiatermelő és Szolgáltató Kft.	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
Kazinc-BioEnergy Kft.	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
Kazinc-Therm Fűtőerőmű Kft.	3700 Kazinczbarcika, Gorkij utca 1.
Ózdi Erőmű Távhőtermelő és Szolg.Kft.	3700 Kazinczbarcika, Gorkij utca 1.
Sinergy Energiakereskedő Kft.	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
Tisza-BioEnergy Kft.	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
Tisza BioTerm Kft.	1131 Budapest, Babér utca 1-5.
Tisza-Therm Fűtőerőmű Kft.	3580 Tiszaújváros, Tisza út 1/D.
Tisza-WTP Vízelőkészítő és Szolgáltató Kft.	3580 Tiszaújváros, Ipartelep 2069/3.
Zugló-Therm Energiaszolgáltató Kft.	1081 Budapest, II. János Pál pápa tér 20.

\*Társult vállalat

### ***A pénzügyi kimutatások prezentálásának pénzneme, pontossága***

Az anyavállalat funkcionális pénzneme a magyar forint. A pénzügyi kimutatások forintban készültek (prezentálás pénzneme) és ha más jelölés nem szerepel, az adatok ezer forintban (eFt) szerepelnek.

A Csoport szempontjából lényeges idegen pénznem az euró és a dollár. A két deviza árfolyama a beszámolási időszakban a következő volt (egy pénzegység/forint, MNB árfolyamok):

Pénznem	2015.12.31.	2015 átlag	2014. 12. 31.	2014 átlag
euró	313,12	309,9	314,89	308,66
dollár	286,63	279,46	259,13	232,53

## **4. A számviteli politikák lényeges elemei**

### ***A pénzügyi kimutatások prezentálása***

A Csoport az ellenőrzése alatt álló vállalkozásokról és az anyavállalatról együttesen konszolidált pénzügyi kimutatásokat tesz közzé (továbbiakban: pénzügyi kimutatások). A Csoport pénzügyi kimutatásai a következőket foglalja magában (részek):

- konszolidált mérleg;
- konszolidált átfogó eredménykimutatás;
- konszolidált saját tőke-változás kimutatás;
- konszolidált cash-flow kimutatás;
- kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz.

A Csoport úgy dönt, hogy az átfogó eredménykimutatást egy önálló kimutatásban szerepelteti, úgy, hogy az egyéb átfogó eredményhez kapcsolódó tételeket azonos kimutatásban, az időszak nettó nyeresége (vesztesége) után jogcímenként jeleníti meg.

Egyéb átfogó eredménynek tekintjük azokat a tételeket, amelyek a nettó eszközöket (vagyis az eszközök és kötelezettségek különbségét) növelik vagy csökkentik és ezt a csökkenést sem eszközzel, sem kötelezettséggel, sem az eredménnyel szemben nem szabad elszámolni, hanem közvetlenül a saját tőke egy elemét változtatják azért, a Csoport tágan értelmezett teljesítményével összefüggésben. Nem minősül – többek között – egyéb átfogó eredménynek az a tőketranzakció, amely a rendelkezésre bocsátott tőkét változtatja meg, illetve azok a tranzakciók sem, amelyeket a Csoport a tulajdonossal, tulajdonosi minőségében végez.

### ***A prezentálással kapcsolatos lényegesebb döntések***

A Csoport az IFRS szerinti konszolidált pénzügyi kimutatását legutóbbi alkalommal a 2014-es üzleti évre készítette el, a 2013-as összehasonlító adatokkal. A pénzügyi kimutatásokat a tőzsdei jelenlét által megkövetelt transzparencia és összehasonlíthatóság jegyében készítette el a Csoport.

A konszolidált pénzügyi kimutatásokat magyar forintban teszi közzé a Csoport. Ez a prezentálás pénzneme. A konszolidált pénzügyi kimutatások egy naptári évet fognak át. A konszolidált pénzügyi kimutatások fordulónapja minden évben a naptári év utolsó napja, december 31. A Csoport a tőzsdei előírásoknak megfelelően negyedévente készít évközi pénzügyi kimutatásokat. Az évközi pénzügyi kimutatásokra az IAS 34 szabályait kell alkalmazni, azok nem tartalmazzák minden IAS 1 által megkövetelt közzétételt, illetve az adatokat tömörített formában tartalmazzák.

A konszolidált pénzügyi kimutatások egy összehasonlító adatot tartalmazzák, kivéve, ha egy időszakot újra meg kell állapítani vagy számviteli politikát kellett változtatni. Ebben a helyzetben bemutatjuk az összehasonlító időszak nyitó mérlegértékeit is. Erre 2015-ben nem került sor.

Abban a helyzetben, ha a prezentálás érdekében szükségessé válik az, hogy egy tételt átsoroljanak egy másik kategóriába (például új pénzügyi kimutatás sor miatt), akkor az előző évi adatokat úgy korrigálja a Csoport, hogy az összehasonlíthatóság megvalósuljon. A pénzügyi kimutatásokkal lefedett az időszakokban (ideértve az összehasonlító időszakot is) a Csoport a valósabb prezentálás érdekében úgy döntött, hogy az energiaadót, amely eddig a közvetlen ráfordítások között jelent meg, árbevétel csökkentő tételként prezentálja, mert arra a következtésre jutott, hogy ez más nevében beszedett tételnek minősül. E döntés hatására az eredmény összességében nem változik. Az összehasonlíthatóság érdekében ezt az átsorolást a Csoport 2014-re is elvégezte.

A Csoport a pénzügyi kimutatásokat kiegészítő megjegyzésekben a működési szegmensekkel kapcsolatos információkat is közzé kell tessen. A működési szegmensek meghatározása az igazgatósági tagok stratégiai elvárásainak megfelelően történik a Csoport jelenlegi tevékenységi körének három csoportjára bontható: energiakereskedelmi, energiatermelési és üzemeltetési szegmensek kerülnek kiemelésre. Ezeket a tevékenység köröket követik figyelemmel a stratégiai és operatív döntéseket meghozók. Az üzleti szegmensek 2015-ben átalakításra kerültek, mivel a Sinergy Alcsoport belépésével az üzemeltetés – mint különálló lényeges tevékenység – kiemelését a menedzsment az IFRS 8 szabályai szerint szükségesnek látta.

A pénzügyi kimutatások közzétételéről az Anyavállalat menedzsmentje gondoskodik, a vonatkozó szabályok (jogsabályok, tőzsdei rend) szerint.

## **A Csoport szerkezetének megállapítása**

### *Leányvállalatok*

A Csoport a konszolidálást 2014-től az IFRS 10 szabályai szerint végzi el. Az új standard alkalmazása nem változtatta meg a Csoport szerkezetét.

A Csoport minden pénzügyi kimutatás előtt ellenőrzi, hogy

- a Csoportba eddig tartozók fölött továbbra is van-e kontrollja;
- nincs-e olyan új gazdálkodó egység, amely fölött a kontroll fennáll.

Ha a kontroll megállapításra kerül, akkor azt az egységet jogi formájától függetlenül konszolidálja (teljes konszolidálás). A konszolidálást a felvásárlási módszer (acquisition method) alapján kell végrehajtani.

A Csoport a kontrollálási képesség alatt – az IFRS 10 hatálybalépését követően – azt érti, hogy irányítani képes a leányvállalatot (hatalma van fölötte) és a változó hozadéknak kitett, illetve a keletkezett változó hozadék végső sorsát meg tudja határozni. E kontroll mértékének meghatározásakor azokat a jelenleg gyakorolható vagy szavazati joggá alakítható jogokat vette a Csoport figyelembe, melyek 2015. december 31-ével léteztek és tartalmi jellegűek voltak (tehát kontrollt ténylegesen biztosították, illetve nem voltak olyan korlátok, amelyek e jogokkal való tényleges fellépést korlátoznák).

Az irányítási képességet (hatalmat) a csoport a következő helyzetek fennállása vagy annak ellenkezője alapján állapítja meg. A tényezőket összességükben kell megítélni, nem egy-egy elszigetelt tényező alapján:

- A Csoport bármely tagja vagy a csoport együttesen birtokolja a szavazó részvények vagy a törzsbetétek 50%-át és még egy szavazatot és nincs olyan kifejezett megállapodás, amely a szavazásnál kötné a csoportot. A nem 100%-ban birtokolt, leányvállalatnak minősülő gazdálkodó egység más gazdálkodó egységben birtokolt részesedését teljes egészében be kell számítani a teljes részesedés megállapításakor (unoka- és e szint alatti vállalkozások).
- Ha a Csoport valamely tagja gyakorolja a vezető tisztségviselők kinevezésének jogát (a vezető tisztségviselők: az ügyvezetők, illetve az igazgatóság tagjai és a vezérigazgató).
- Ha van olyan megállapodás, amely alapján egyértelműen bizonyítható, hogy a Csoport egyedül képes a lényeges döntéseket meghozni egy adott gazdálkodó kapcsán.

- Ha van olyan gazdálkodó, amelynek eszközeit, kapacitását a Csoport teljes egészében leköti és ez a kapacitás lekötés tudatosan történik. Nem kell feltételezni a kontrollt, ha ez a helyzet nem a Csoport tudatos döntései kapcsán állt elő.

Az irányítási képességet nem állapítja meg a Csoport, ha egy vállalkozásban 50% fölötti részesedéssel rendelkezik az Anyavállalat, de az adott vállalkozás eszközeit valakinek konkrét útmutatása szerint és érdekében működteti, illetve akkor sem, ha e vállalkozás eszközeinek kapacitását valaki más teljes egészében leköti. E gazdálkodók nettó eszközeit elsősorban úgy kezeli a Csoport, mintha azokat másnak lízingbe adná (IAS 17 és IFRIC 4), vagyis e vállalkozások konszolidálására nem kerül sor.

A kontrollálási képességet nem állapítja meg a Csoport, ha arra kizárólag valaki nevében kerül sor akként, hogy a kontrollálónak (látszólagos anyának) nincs kockázata a kontrollálással kapcsolatosan.

Nem mentesíti a bevonás alól a Csoport azokat a gazdálkodó egységeket, amelyek jelentéktelen súlyt képviselnek és nem mentesíthetők azok a leányvállalatok sem, amelyek a Csoport profiljától eltérő tevékenységet folytatnak.

A leányvállalatok pénzügyi kimutatásainak fordulónapja azonos volt az anyavállalat fordulónapjával, illetve a leányvállalatnál alkalmazott számviteli politika megegyezett az anyavállalat számviteli politikájával. Az újonnan belépett gazdálkodó egységek számviteli politikáinak a Csoportra vonatkozó számviteli politikákkal való összhangba hozása megtörtént és az újonnan megjelenő tevékenységekkel, számviteli jelenségekkel kapcsolatos számviteli politikák megalkotása megtörtént.

#### *Társult vállalkozások*

A társult vállalatokat a Csoport az equity módszerrel jeleníti meg a pénzügyi kimutatásaiban. Ezek a vállalkozások nem képezik részét a Csoportnak, azok nettó eszközeinek bevonására nem kerül sor (a számviteli kezeléshez kapcsolódó részleteket lásd a számviteli politikával foglalkozó fejezetben). A bevonás az úgynevezett tőkemódszer szerint történik meg. Ez azt jelenti, hogy a befektetést élvező cég eszközeit és kötelezettségeit nem jeleníti meg a Csoport soronként, hanem a befektetés (részesedés) értékét kell módosítani a társult vállalkozás átfogó eredményének Csoportra jutó részével. Az átfogó eredménykimutatás sem soronként tartalmazza a Csoportra jutó részt, hanem az arányos nettó eredményt egy soron és egy másik soron az arányos egyéb átfogó eredményt.

A mérlegben a Csoport és a társult vállalkozás közötti egyenleget nem kell kiszűrni, de a (z átfogó) eredmény arányos részét ki kell szűrni. A befektetés megszerzésekor keletkező goodwillt a Csoport nem választja külön a részesedéstől, azt azzal egy soron kell megjeleníteni.

### ***A konszolidáció végrehajtásának elvi szabályai***

#### *Az üzleti kombinációk kezelése*

Üzleti kombinációnak minősül az a helyzet, amikor a Csoport egy új társaság fölött kontrollt szerez és az akvizíció célja a felvásárolt üzleti tevékenységének a megszerzése volt és nem csak a felvásárolt gazdálkodó eszközeinek megszerzésére irányult a tranzakció. A kontroll megszerzését attól a naptól kell megállapítani, amely nappal a leányvállalattá minősítéshez szükséges bármely helyzet teljesült.

Az üzleti kombináció napjára meg kell határozni a goodwill/negatív goodwill értékét. Ez a részesedésért átadott eszközök valós értékének (ellenérték) és a megszerzett nettó eszközök valós értékének különbözete (arányosan). Az ellenérték meghatározása során a korábbi részesedés értékét figyelembe kell venni.

Az ellenértékbe bele kell számítani:

- a megfizetett vagy járó pénzt;
- a kombináció kapcsán a felvásárló által kibocsátott részvények valós értékét (a valós érték a kibocsátás napján érvényes részvényárból származtatandó);
- az átadott egyéb eszközök valós értékét (csökkentve az esetleg átadott kötelezettségekkel);
- a függő ellenértékek valós értékét, vagyis az ellenértéknek azt a részét, amelyet bizonyos jövőbeli események bekövetkezésekor (be nem következésekor) kell átadni vagy jár vissza.

Amennyiben a függő ellenérték becsült értékétől a ténylegesen átadott (visszakapott) érték eltér, akkor ezt a különbözetet az eredmény terhére vagy javára számolja el a Csoport abban az időszakban, amikor a különbözet értéke számíthatóvá vált.

#### *Megszerzett nettó eszközök meghatározása*

Az üzleti kombináció keretében megszerzett eszközöket és kötelezettségeket az üzleti kombináció napján érvényes valós értéken kell értékelni. A valós érték meghatározásának alapelveit a valós értékről szóló fejezet tartalmazza. Az értékelés során fel kell venni a mérlegbe azokat az eszközöket és kötelezettségeket is, amelyek nem szerepelnek a felvásárolt gazdálkodó egyedi pénzügyi kimutatásaiban, de a megjelenítésüket a standardok előírják. Különösen ide tartoznak a felvásárolt gazdálkodónál meglévő belső előállítású immateriális eszközök, illetve a kötelezettségek között meg kell jeleníteni – valós értéken – azokat a függő kötelezettségeket, amelyek a felvásároltat terhelték az üzleti kombináció napján, függetlenül



attól, hogy az IAS 37 szerint ezek nem jeleníthetők meg kötelezettségként az egyedi pénzügyi kimutatásokban.

#### *Goodwill*

A megszerzett leányvállalatért adott ellenérték (ellenőrzés költsége) és a megszerzett nettó eszközt goodwillként, nem amortizálható immateriális eszközként jeleníti meg a Csoport, amennyiben ez a különbség pozitív. Amennyiben a goodwill negatív összegű, akkor a következőképpen kell eljárni:

- az első számítás elvégzésétől eltérő szervezet, vagy ha ilyen nincs, akkor a szervezeten belül egy új személy újra meghatározza a goodwillt (elvégzi a számításokat és áttekinti az értékelést, különös tekintettel a kötelezettségek alul- és az eszközök felülértékelésére) és ha szükséges, akkor módosításokat hajt végre;
- ha a számítás eredménye továbbra is negatív szám, akkor ezt a különbséget egy összegben az eredmény javára kell elszámolni, mint a Csoport szempontjából „előnyös akvizíció” (bargain purchase) elért eredményt; ez az eredmény a felvásárló társaság tulajdonosait illeti.

#### *Az értékelési időszak*

A megszerzett eszközök valós értékének meghatározása hosszabb időt vehet igénybe. Az IFRS 3 szabályaival összhangban a Csoport a megszerzett nettó eszközök értékét – és ennek következtében a keletkező goodwillt vagy negatív goodwillt – az akvizíciótól számított egy éven belül véglegesíti (értékelési időszak). Az értékelési időszakban kibocsátott pénzügyi kimutatásokban a nettó eszközök és a goodwill (negatív goodwill) értékét a Csoport a kibocsátáskori legjobb becslése szerinti értéken szerepelteti, azonban ez a becslés az értékelési időszak alatt változhat. Ezeket a változtatásokat – összhangban az IFRS 3 szabályaival – nem hibajavításként, hanem értékelési időszak szerinti módosításként kezeli a Csoport. A menedzsment megítélése szerint az ebben a pénzügyi kimutatásokban közzétett értékek már jelentősen nem fognak változni. Az akvizíció további részleteit a 13. megjegyzés tartalmazza.

#### *A goodwill értékvesztése*

A Csoport akkor jeleníti meg goodwillt, ha üzleti kombinációban felvásárlóként vesz részt és a kontroll megszerzése érdekében átadott eszközök értéke (ideértve a korábbi tulajdonosoktól átvállalt kötelezettségek értékét is) meghaladja a felvásárolt csoportra jutó nettó eszközeinek valós értékét. Ezt a goodwillt pénztermelő egységhez (CGU) rendeli a Csoport és minden évben teszteli, hogy megállapítsa, nem értékvesztett-e a goodwill. A goodwill értékvesztési tesztje során a CGU megtérülő értékét kell a CGU könyv szerinti értékéhez viszonyítani. Ha a megtérülő érték kisebb, mint a CGU könyv szerinti értéke, akkor – hacsak nincs egyértelműen sérült eszköz – elsőként a goodwillt kell leírni. A goodwillt később visszaírni nem szabad. A CGU megtérülő értéke a használati értéke és az értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke közül a nagyobbik.

#### *A nem kontrolláló érdekeltség (NKÉ) kezelése*

A Csoport a 2015. második negyedétől kezdődően rendelkezik olyan leányvállalatban lévő nettó eszközökkel, amelyeket kontrollál, de 100%-ban nem tulajdonol. Ezek a nettó eszközök a Sinergy Kft. akvizícióján keresztül kerültek a pénzügyi kimutatásokba.

A Csoport konszolidálási technikája változatlan, azonban ettől az időszaktól kezdődően a nettó eszközök is megjelennek a mérlegben és az eredménykimutatásban is.

A leányvállalatok nettó eszközeit (eszközeit és kötelezettségeit) az Anyavállalat teljes egészében megjeleníti. A konszolidált saját tőkének azonban csak a megszerzés utáni és csoportra jutó részét jeleníti meg anyavállalatra jutó saját tőkeként a Csoport.

A leányvállalati nettó eszközök nem kontrolláló részesedésre jutó értékét (ideértve az akvizíciókor meglévő, az akvizíció után keletkező és az akvizíciós valós érték módosítások hatásait is) elkülönítve egyetlen soron jeleníti meg a Csoport nem kontrolláló érdekeltség néven. A nem kontrolláló érdekeltség a saját tőke – nem anyavállalat tulajdonosaira jutó – része.

A nem kontrolláló érdekeltséget a Csoport a nettó eszközök arányában jeleníti meg (könyv szerinti értéken) az egyes fordulónapokon, azt nem értékeli valós értékre az egyes üzleti periódusok végén.

#### *Változások a Csoport szerkezetében (korábban meglévő részesedésekkel kapcsolatosan)*

Amennyiben a Csoport egy leányvállalati részesedéséből értékesít, akkor a következők szerint kell eljárni:

- ha a kontroll megmarad (továbbra is leányvállalat), akkor a nem kontrolláló érdekeltség változás és az eladási ár (kompenzáció) különbségét a tőkével szemben kell elszámolni (eredmény nem keletkezik), a tőkeváltozás kimutatásban pedig elkülönítve, mint tulajdonosi tranzakció kell megjeleníteni;
- ha a kontroll elvész, úgy a kivezetett nettó eszközök és az eladási ár (kompenzáció) különbözetét a konszolidált kimutatásban eredményt kell kimutatni. Az esetlegesen megmaradó részesedést a kontroll elvesztésének napján érvényes valós értéken kell értékelni és megjeleníteni, mint társult vállalkozás vagy pénzügyi instrumentum.

Ha egy olyan gazdálkodó egységben szerez további részesedést a Csoport, amelyben korábban is részesedése volt, akkor

- ha a részesedés növekedésével még nem ér el kontrollt úgy pénzügyi instrumentumként vagy társult vállalkozásként kezeli az adott gazdálkodó egységben lévő részesedését a továbbiakban is;

- ha a részesedés növekedésével az adott tranzakcióval éri el a kontrollt, akkor az IFRS 3 szabályait erre a lépésre alkalmazza, megkezdzi az adott gazdálkodó egység eszközeinek és kötelezettségeinek a konszolidálását és a standard iránymutatásai szerint megjeleníti a goodwillt vagy a negatív goodwillt;
- ha egy részesedés nagyságának növelése akként történik, hogy az adott részesedés mögött álló gazdálkodó egységet már a növekedés előtt is kontrollálta a Csoport, akkor a nem kontrolláló érdekeltség értékét csökkenti a Csoport és az e csökkenés és a kapott ellenérték közötti különbözetet a saját tőke terhére, illetve javára kell elszámolni közvetlenül, mint tulajdonosi tranzakciót; ezeken az ügyleteken nem keletkezik eredmény és nem változtatja meg a goodwill (negatív goodwill) értékét sem.

#### *Tranzakciók a tulajdonosokkal*

Az Anyavállalat részvényeseivel végrehajtott olyan tranzakciókon, amelyeknek a másik résztvevője a Csoport, eredmény vagy átfogó eredmény nem keletkezhet. Ezt a szabályt azokra a tranzakciókra kell alkalmazni, amikor a tranzakció szereplői tagi jogviszonyukra tekintettel jártak el vagy a tagi jogviszonyra figyelemmel állapították meg a tranzakció feltételeit. Az ilyen tételeket közvetlenül a tőkével szemben kell elszámolni, mint osztalékfizetés vagy pótlólagos tőke-hozzájárulás (tulajdonosi tranzakció megnevezéssel).

#### **Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó számviteli politikák**

A bevételeket akkor kell elszámolni, ha azokat a Csoport realizálta.

#### *Árbevételek*

A Csoport árbevételeit akkor számolja el, ha a szerződéseknek megfelelően teljesített vevői részére és a követelés pénzügyi rendezése (az árbevétel elszámolásakor) valószínű.

Az árbevételbe a Csoport kizárólag a főtevékenységből származó közvetlen hozamokat sorolja. Az eseti tevékenységek ellenértékeit a Csoport az egyéb tételek között jeleníti meg.

A Csoport bevételei olyan tételekből származnak (villamosenergia-kereskedelem, villamosenergia-termelés, erőművek üzemeltetése), amelyek kapcsán a bevétel értékének és az elszámolás időzítésének megállapítása nem igényel komplex megítélést. Mind a kereskedelem, mind a termelés, mind az üzemeltetési üzletág kapcsán a termék kockázatának átszállásakor és a szolgáltatás nyújtásakor számolja el a Csoport a bevételt. A szolgáltatás nyújtásakor az átadott teljesítményt és/vagy az arányosan eltelt időt kell figyelembe venni.

A Csoport a más nevében beszedett és „továbbítandó” tételeket az árbevétel csökkenéseként jeleníti meg. A Csoport ilyen tételként azonosította az általános forgalmi adót és az energiaadót.

### *A működéshez kapcsolódó ráfordítások*

A nem pénzügyi jellegű ráfordításokat a következő kategóriákba kell besorolni:

- közvetlen ráfordítások: ide az árbevételekhez közvetlenül kapcsolódó ráfordításokat kell besorolni;
- közvetett ráfordítások: a fenti kategóriába nem sorolható, egyéb bevételekhez nem kapcsolódó tételek, amelyeket fel kell osztani
  - értékesítési ráfordítások (reklám, marketing, eladásösztönzés és hasonló tételek) és
  - adminisztratív ráfordítások kategóriákra.

### *Egyéb bevételek*

Az egyéb bevételek között jeleníti meg a Csoport az árbevételeként nem besorolható értékesítések ellenértékét és minden olyan bevételt, amelyet nem lehet pénzügyi bevételnek vagy az egyéb átfogó eredményt növelő témának tekinteni. Az egyéb ráfordítások azok a ráfordítások, amelyek a működéshez közvetve kapcsolódnak és nem minősülnek pénzügyi ráfordításnak vagy nem az egyéb átfogó eredményt csökkentik. Az egyéb bevételeket és az egyéb ráfordításokat nettó módon jeleníti meg a Csoport az eredménykimutatásában.

### *Kvóta értékesítés bevétele*

A Csoport jogosult arra, hogy az EUA kvótáit (kibocsátási jogok) – bizonyos feltételek mellett – értékesítse. Az értékesítés eredményét a közvetlen ráfordítások csökkenéseként mutatja be az így keletkezett eredményt, mivel a tranzakciót a menedzsment megtérülésként kezeli. A Csoport a realizációs elvet a következő módon értelmezi az egyes kvóták kapcsán:

- EUA kvóta esetén akkor, ha azt kivezették a Csoport számlájáról;
- EUA kvóta CER típusú kvótára beváltása esetén a pénzügyi rendezést tekinti a Csoport realizálásnak;
- ERU (csökkentési egységek) a hatóság általi megkeletkeztetést tekinti a Csoport a realizálás napjának.

### *Pénzügyi bevételek és ráfordítások*

A konszolidálás során ki nem szűrt osztalékbevételeket és kamatbevételeket pénzügyi bevételként kell kimutatni. A kamatbevételeket időarányosan kell elszámolni, az osztalékbevételeket pedig akkor szabad kimutatni, ha az osztalékról az azt folyósító társaság érvényesen döntött. A kamatráfordításokat az effektív kamatláb módszer segítségével kell kiszámítani és a pénzügyi ráfordítások kategóriába sorolni. A Csoport a devizás tételek árfolyamkülönbségét (ha az IAS 21 Átváltási árfolyamok hatásai standard alapján nem az egyéb átfogó eredmény része) a pénzügyi eredményben jeleníti meg. A pénzügyi eredményt az eredménykimutatásba nettósítva állítja be a Csoport.

### *Nettósítás*

A Csoport a pénzügyi kimutatásokban – az IFRS tételes előírásain túlmenően – akkor jeleníti meg egy tranzakció hatását nettó módon, ha az a tranzakció természete az ilyen kimutatást megköveteli és az üzleti tevékenység szempontjából az adott tétel nem releváns (pl. használt eszköz értékesítés az üzleti tevékenységen kívül).

### *EBITDA alkalmazása és annak a fogalma*

Bár az IFRS nem használja az EBITDA fogalmát, a Csoport úgy döntött, hogy ezt a gyakran használt mutatószámot – tekintettel a széleskörben jellemző iparági gyakorlatra is, illetve arra, hogy a Csoport meggyőződése, hogy az érték közlése a pénzügyi kimutatások felhasználói számára hasznos, információtartalommal bír.

Az értelmezhetőség érdekében a számítás módját az alábbiakban rögzítjük.

A Csoport az anyavállalat tulajdonosaira jutó nettó eredményt a következő tételekkel módosítja:

### *Pénzügyi eredmény:*

A nettó eredményt a Csoport korrigálja a pénzügyi eredményben szereplő összes tétellel (effektív kamat, árfolyamkülönbség stb), vagyis a pénzügyi eredmény hatását teljes egészében semlegesíti a Csoport e mutatószám kiszámolásakor.

### *Adók:*

A nettó eredményben szereplő nyereségadókat (a tényleges és a halasztott adót is) semlegesíti a Csoport a mutatószám kiszámolásakor.

### *Értékcsökkenés és amortizáció:*

Az IAS 16, IAS 40 és IAS 38 alá tartozó eszközök, valamint az eszközként a Csoportnál kimutatott, operatív lízingbe adott vagy koncesszióba adott eszközök értékcsökkenése, amortizációja kiszűrésre kerül a mutatószám számítása során (azok „visszaadásra” kerülnek). Az ilyen eszközök nem szisztematikus csökkenését (jellemzően: értékvesztését) – hasonlóan az

értékcsökkenéshez és amortizációhoz – is visszakorrigálja a Csoport. [Az egyéb eszközök pl. pénzügyi instrumentumok értékvesztését nem korrigáljuk a mutató számítsa során.]

***A mérleghez kapcsolódó számviteli politikák, az eszközök és kötelezettségek megjelenítése és értékelése***

*Ingatlanok, gépek és berendezések*

Az ingatlanok, gépek és berendezések (PPE) közé a Csoport csak olyan eszközöket sorol, amelyek termelési célt vagy adminisztratív célt látnak el és használatba vételüket követően legalább egy évig hasznosítják az eszközt. Az eszközöket a cél szempontjából a vállalkozás elkülöníti (termelő és nem termelő (egyéb) eszközökre).

Az eszköz kezdeti könyv szerinti értékébe tartozik minden olyan tétel, amely az adott eszköz megvásárlásához vagy létrehozásához kapcsolódik, hozzávéve a hitelfelvételi költségeket (lásd részletesen: hitelfelvételi költségekkel kapcsolatos számviteli politika).

Amennyiben egy eszköz élettartamának végén (vagy ha már nem szükséges az adott eszköz, azt eladják vagy már nem használják) el kell távolítani vagy le kell bontani, akkor ezzel a költséggel az eszköz kezdeti értékét meg kell növelni (eszköz lebontási kötelezettség – ARO) és ezzel szemben céltartalékot kell képezni, feltéve, hogy legalább vélelmezett kötelme van a Csoportnak az eltávolításra. A Csoport százalékos együttható segítségével becsli az ARO-t, melynek az összege 0-10% között alakul. A diszkontáláshoz 9,7%-os rátát alkalmazott a Csoport 2015-ben, a tavalyi diszkontrátát a Csoport nem változtatta meg, mert arra a következtetésre jutott, hogy a tárgyidőszaki diszkontrátája nem változott meg jelentősen.

A diszkontált kötelezettséget évről-évre növelni kell, figyelembe véve az idő múlását (a diszkont lebontása) és a későbbi változásokat a lebontási költségek becslésében. A diszkont lebontásából származó kötelezettség növekedését kamatráfordításként kell elszámolni.

A Csoport komponens megközelítést alkalmazza, vagyis elsősorban a termelő eszközöknél különválasztja a fizikailag egységes eszközön belüli azonos hasznos élettartamú főbb részeket.

Az tárgyi eszközöket a költségmodell szabályai szerint kell értékelni a bekerülést követően (kezdeti érték, csökkentve a halmozott értékcsökkenéssel és a halmozott értékvesztéssel).

Az értékcsökkenthető összeg a kezdeti bekerülési érték, csökkentve a maradványértékkel. A maradványértéket akkor kell meghatározni, ha annak összege jelentős. A maradványérték az eszköz használatból való kivonása után realizálható bevétellel egyezik meg, csökkentve az értékesítési költségekkel.

Az értékcsökkenést az értékcsökkenthető összegre vetítve kell megállapítani, komponensenként. A Csoport a gázmotorok esetén működési üzemóra, a többi eszköz esetén

lineáris értékcsökkenési módszerrel számol. A következő értékcsökkenési kulcsokat alkalmazza eszközeire:

Földterület	nem értékcsökkenthető
Épületek	1 - 5%
Erőművi berendezés	1 – 14%
Nem termelő gépek	14 – 33%

Az eszközök hasznos élettartamát elemenként felül kell vizsgálni és megállapítani, hogy a hátralévő hasznos élettartam alatt az eszköz hasznosítható-e, illetve a maradványérték reális-e. Ha nem, akkor az értékcsökkenthető összeget, illetve a maradványértéket a jövőre nézve módosítani kell.

A tárgyi eszköz értékét növelik azok a nagyobb (érdemi kiadást jelentő) javítási munkák, amelyek ugyan rendszeresen, de nem évente merülnek fel. Ezeket a munkákat az adott eszköz egy komponensének tekinteni a Csoport, a hasznos élettartamuk igazodik e beruházások következő (várható) felmerüléséhez.

Egy tárgyi eszköz értékesítéséből származó bevételt egyéb tételként kell megjeleníteni, amelyből le kell vonni az eszköz fennmaradó könyv szerinti értékét. A tárgyi eszköz selejtezéséből származó ráfordítást is az egyéb tételek között kell kimutatni. Ebben az esetben nem keletkezik bevétel, csak ráfordítás.

#### *Immateriális eszközök*

A társaság az immateriális eszközök közül megállapítja, hogy léteznek-e olyanok, amelyek határozatlan élettartamúak. A goodwillt a határozatlan élettartamú eszközök közé kell sorolni, ilyen tétel a konszolidáláson keletkezik.

A Csoport nem végez kutatási tevékenységet, nem állít elő szoftvert vagy egyéb immateriális eszközt, amely megfelelne megjelenítési követelményeknek. Ennek következtében jelenleg belső előállítású immateriális javakat nem mutat ki a Csoport és nem határoz meg rájuk számviteli politikát.

Az immateriális javak kezdeti értékének meghatározása a tárgyi eszközöknél leírt módon történik.

A határozatlan élettartamú immateriális javakat értékcsökkenteni nem szabad, ehelyett minden időszakban (vagy amikor jelzés van azonnal) értékvesztési teszt alá kell őket vonni (lásd értékvesztések).

A többi immateriális eszköz kapcsán figyelembe kell venni, hogy van-e olyan szerződéses időtartam, amely korlátozza e jog felhasználhatóságát. Ebben a helyzetben az értékcsökkenési



időszak nem lehet hosszabb, mint ez az időszak, azonban rövidebb lehet. Alaphelyzetben a szerződéses időszakot kell elfogadni a hasznos élettartamnak.

A szoftverek és hasonló immateriális eszközöknél 20-33% amortizációs kulcsot kell alkalmazni. Az immateriális eszközök bekerülést követő értékelésére egységesen a költségmodellt kell alkalmazni. Az immateriális eszközök maradványértékét – ellenkező bizonyításáig – nullának kell tekinteni.

A Nemzeti Kiosztási Lista alapján allokkált kibocsátási egységeket (EUA) a Csoport immateriális eszközök között számolja el. A kibocsátási egységek kezdeti bekerülési értékének meghatározásakor a jóváírás napján érvényes árfolyam kerül figyelembevételre. A kibocsátási egységek amortizálására a felhasználás időpontjában (az üzemeltetői számla terhelésekor) a hitelesített kibocsátási érték alapján történik, a közvetlen ráfordítások módosításával.

A kibocsátási értékeket – a határozatlan élettartamú immateriális eszközökhöz hasonlóan – értékvesztési teszt alá veti a Csoport. A kibocsátási egységek tekintetében az értékvesztési tesztet a Csoport minden naptári év végén elvégzi. Bár ezekkel a jogokkal a kereskedés lehetséges, a Csoport aktívan nem ad-vesz ilyen jogokat. Szükség esetén a többletet értékesíti és szükség esetén a hiányzó kibocsátási jogokat beszerzi.

A Csoport az úgynevezett KÁT engedélyeket termelés arányosan írja le. A KÁT engedély arra ad lehetőséget a Csoportnak, hogy bizonyos termeléseit az államnak eladja, az állam pedig köteles azt átvenni, garantált áron.

### *Lízingek*

A lízingek olyan szerződéses megállapodások, amelyben az eszköz tulajdonosa a fizetések sorozatáért átengedi az adott eszköz használati jogát. A lízingeket be kell sorolni operatív vagy pénzügyi lízing kategóriákba.

Pénzügyi lízingnek minősül egy eszköz lízingje, ha bármelyik feltétel az alábbiak közül teljesül:

- az eszköz tulajdonjoga a futamidő végén átszáll;
- a lízing időtartama eléri vagy meghaladja az eszköz gazdasági élettartamának nagy részét (alaphelyzetben: 75%-át);
- a lízingdíj fizetések effektív kamatlábbal diszkontált jelenértéke lényegében eléri az eszköz valós értékét (alaphelyzetben: legfeljebb 10%-kal tér el);
- az eszköz speciális jellegű és azt csak a Csoport tudja hasznosítani.

Csak kivételesen indokolt esetben szabad az épületek és a földterület lízingjét pénzügyi lízingnek tekinteni. A földterületeket és a rajta álló épületet szükség esetén szét kell választani.

### *A pénzügyi lízing elszámolása*

A pénzügyi lízing elszámolásakor minden szerződéssel összefüggő pénzáramot figyelembe kell venni, ide értve különösen:

- a fizetett lízing díjakat;
- a fizetett ügyintézési díjakat;
- a végső vételárat abban az esetben, ha az megfelelően alacsony ahhoz, hogy szinte bizonyosra lehet venni, hogy a végén a Csoport él a felkínált opcióval (ezt mindig feltételezni kell, ha ez a díj névleges – nem éri el az eredeti eszközérték 5%-át)

A lízing implicit kamatlába az a kamatláb, amellyel diszkontálva a fenti pénzáramokat a lízingelt eszköz valós értékének és a lízing kezdeti direkt költségeinek az összege (pl.: ügyvédi díjak, szerződéskötési díj, stb) adódik.

A pénzáramok implicit kamatlábbal diszkontált értékén kell felvenni a lízingelt eszközt a mérlegbe, a lízingkötelezettségekkel szemben. A lízingelt eszközt akkor kell kimutatni a mérlegben, amikor a lízingszerződés leglényegesebb feltételei kapcsán elkötelezte magát a Csoport.

A későbbi időszakokban a lízingdíjat e kamatláb segítségével kell megosztani hitelfelvételi költségre és törlesztésre.

A lízingelt eszköz hasznos élettartama nem lehet nagyobb, mint a lízing futamideje, kivéve azt a helyzetet, ha szinte biztos, hogy lízing végén a tulajdonjog átszáll. Ebben a helyzetben az eszköz hasznos élettartamát ki lehet terjeszteni erre a hosszabb élettartamra.

### *Az operatív lízing elszámolása*

Ha a pénzügyi lízing feltételei nem állnak fenn, a lízinget operatív lízingként kell kezelni. Az operatív lízingnél az eszközt nem szabad kimutatni, a lízingdíjakat költségként kell elszámolni. Az operatív lízing esetében az lízing futamideje alatti összes pénzáramot kell tekinteni és azt egyenletesen kell ráfordításként elszámolni (SIC 15), az esetleges ösztönzőket tehát a futamidő teljes idejére szét kell teríteni.

### *Lízingek, illetve azok a megállapodások, amelyek lízingnek minősülnek*

A Csoportnak vannak olyan eszközei, eszközcsoportjai, amelyek használatát – szerződéses megállapodás alapján – átengedi más felek részére úgy, hogy az adott eszköz vagy eszközcsoport fölötti kontrollt is egyidejűleg átadja. Utóbbi azt jelenti, hogy az adott eszköz vagy eszközcsoport

- teljes teljesítményét leköti a másik fél;
- az outputjait lényegében teljes körűen megszerzi a másik fél;
- ahhoz fizikai hozzáférése van a másik fél;
- és a Csoport lényegében nem képes ezen a helyzeten változtatni vagy bármely változtatás közgazdaságilag teljesen irracionális lenne.

A fenti helyzetben – az IAS 17 és az IFRIC 4 előírásai szerint – a Csoport a szerződés mögött lévő eszközt nem mint saját tárgyi eszköz jeleníti meg, hanem a szerződést – a jogi forma ellenére – lízingnek tekinti, ahol – ebben az esetben – mint lízingbeadó lép föl.

Olyan helyzetekben, ahol az adott eszközcsoport külön jogi személybe szervezték, a leányvállalatot nem konszolidálja (így nem az egyes eszközöket és kötelezettségeket jeleníti meg), hanem az adott rendszert lízingszerződésként kezeli.

Ha a Csoport lízingbeadóként lép föl, akkor

- megjeleníti az ebből származó követelését (amely elsőként a jövőbeli pénzáramok jelenértéke)
- a későbbi pénzáramokat – lízingbe foglalt implicit kamatláb segítségével – felosztja tőketörlesztésre és hozamra [előbbi az eszközt csökkenti, utóbbi az eredményt érinti];
- és ha szükséges elvégzi a megmaradó eszköz devizás átértékelését az IAS 21 szabályainak megfelelően.

A lízingen keletkező hozamot a Csoport – tartalmának megfelelően – mint árbevétel jeleníti meg.

A Sinergy Alcsoport akvizíciója során két olyan gazdasági társaság is bekerült a Csoportba 2015. második negyedévében, amely kapcsán a fenti számviteli politikát alkalmazni kellett. 2015. második negyedéve előtt ilyen jellegű tranzakciója a Csoportnak nem volt (új számviteli politika). A szóban forgó társaságok:

- BC-Therm Energiatermelő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság
- Tisza-WTP Vízelőkészítő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság.

#### *A hitelfelvételi költségekkel kapcsolatos politika*

Az IAS 23 szabályainak megfelelően a gazdálkodó egység aktiválja a hitelfelvétel költségeit, ha minősített eszközhez hasznosítja a hitelt. A dedikált hitelek esetében (ha egy konkrét célhoz rendelik a hitelt), a hitel effektív kamatlábának segítségével kell meghatározni az aktiválandó összeget. Általános célú hitelek esetében az aktiválási rátát meg kell állapítani. Az aktiválási ráta az általános célú hitelek effektív kamatlábának a kifizetés ideje óta eltelt idővel, vagy ha az később van, akkor az aktiválás megkezdésének ideje óta eltelt idővel és a kifizetés összegével súlyozott átlaga.

A következő esetekben kell egy eszközt (projektet) minősített eszköznek (projektnek) tekinteni:

- ha beruházási szerződésről van szó (amely hosszabb, mint hat hónap);
- ha olyan eszközről van szó, amelynek megépítése, elkészítése vagy átalakítása tovább tart, mint fél év (függetlenül attól, hogy a Csoport vagy külső felek hozzák létre az eszközt).

A megítélés során nem számít, hogy az adott eszköznek mekkora az értéke.

A hitelfelvételi költségek aktiválását akkor kell megkezdeni, ha az eszköz megszerzésére, a projekt megvalósítására visszavonhatatlan elkötelezettség van vagy az valószínűsíthető. Egy eszköz esetében ez az az időpont, amikor az eszközzel kapcsolatos kiadások felmerülnek, illetve egy projekt esetében a fizikai munkálatok megkezdése, vagy ha a tervezési munkát is a Csoport végzi, akkor az engedélyezési eljárás alá vont terv elkészítésének a megkezdése.

Fel kell függeszteni a hitelfelvételi költségek aktiválását, ha a munkálatok a technológiailag indokolt időnél hosszabb időre félbeszakadnak.

Be kell fejezni a hitelfelvételi költségek aktiválását, ha az eszköz elkészült, a projekttel kapcsolatos (fizikai) munkálatokat befejezték, vagy ha az korábban van, a projekt kapcsán létrehozott eszköz használatban van, használatát engedélyezték.

#### *Állami támogatások elszámolása*

A támogatásokat - fő szabály szerint – bevételként számolja el a Csoport. A bevételt el kell osztani azokra az időszakokra, amely idő alatt az eszköz használatára sor kerül. Az eredmény javára ki nem mutatható rész a kötelezettségek között kerül megjelenítésre, mint halasztott bevétel. Az eredmény javára elszámolandó tételt – ha megvalósítható – levonják a kapcsolódó ráfordításból.

Amennyiben egy támogatás a ráfordításokhoz kapcsolódik, akkor azt elsősorban a ráfordítások csökkentésével számolják el, ha ez nem lehetséges egyéb bevételként jelenítik meg.

A támogatásokat akkor szabad elszámolni,

- ha lényegében biztos, hogy a támogatáshoz kötött feltételeket a Csoport teljesíti, és
- bizonyos, hogy megkapják a támogatást.

Ha a támogatást utólag vissza kell fizetni, akkor ennek világossá válásakor kötelezettséget kell kimutatni, az eszköz értékének vagy a költség növelésével.

A Csoport az ingyenesen kapott eszközöket – összhangban a fenti elvvel – kimutatja eszközei között akként, hogy az eszközzel szemben egy halasztott bevételt (kötelezettséget) vesz föl (az államtól térítés nélkül kapott kibocsátási kvóták így az eszközök között valós értékükön szerepelnek).

### *Értékesítési céllal tartott eszközök*

Értékesítésre tartott eszközök közé kell sorolni azokat a befektetett eszközöket, amelyek értéke már nem folyamatos használat, hanem egy közeli értékesítési tranzakció keretében kerül majd meg. Értékesítési céllal tartottak azok az úgynevezett elidegenítési csoportok is, amelyek olyan eszközöket és hozzájuk szorosan kapcsolódó kötelezettségeket tartalmaznak, amelyekről a későbbiekben egy tranzakció keretében válnak meg várhatóan (pl. egy értékesítésre szánt leányvállalat).

E besorolás akkor alkalmazható, ha nagyon valószínű, hogy a szóban forgó értékesítés a minősítéstől számított egy éven belül megtörténik és az eszköz vagy a csoport jelenlegi formájában készen is áll az értékesítésre, az értékesítés érdekében szükséges tevékenységek folynak és az eszközt, elidegenítési csoportot ésszerű áron kínálják.

Az értékesítési céllal tartott eszközöket a Csoport elkülönítve mutatja be mérlegben, értékét nem számítja hozzá sem a befektetett eszközök, sem a forgóeszközök kategóriához. Ezeket az eszközöket a Csoport nem értékcsökkentési és fordulónapi aktualizált bekerülési érték és az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték közül az alacsonyabbikon értékeli. A keletkező különbözetet az eredmény terhére számolja el a Csoport.

Ha később – mivel a besoroláshoz kapcsolódó feltételek már nem teljesülnek – az eszközt vissza kell sorolni a befektetett eszközök közé, akkor az eszköz átsorolás utáni értéke az el nem számolt értékcsökkenéssel helyesbített érték és a megtérülő érték közül az alacsonyabb. A keletkező különbözet az eredményt érinti.

### *Társult vállalkozások*

A társult vállalkozásokat a Csoport az úgynevezett tőke módszer (továbbiakban: equity módszer) alapján jeleníti meg. Az első megjelenítéskor a Csoport a részesedésért fizetett ellenértéket jeleníti meg, mint kezdeti érték. Ha a részesedésért fizetett összeg meghaladja a nettó eszközök valós értékét, akkor ezt a különbözetet a goodwill módjára kezeli a felvásárló azzal, hogy a e különbözet értékét nem külön soron jeleníti meg a mérlegben, hanem a részesedés értékén marad az összeg. Amennyiben a különbözet negatív, azt a Csoport – mint negatív goodwill – azonnal az eredmény javára számolják el.

A követő értékelés során a tárgyévi átfogó eredmény arányos részt a Csoport megjeleníti, mint a részesedés értékének növekedése vagy csökkenése. A változás hatását az eredménykimutatás külön során (részesedés társult vállalkozás eredményéből) jeleníti meg a Csoport annak a résznek az erejéig, amely a nettó eredményből származik. A társult vállalkozás nettó eszközeinek egyéb átfogó eredménnyel szemben történő változását a Csoport az egyéb

átfogó eredményben jeleníti meg, szintén külön soron (részesezés társult vállalkozás egyéb átfogó eredményéből).

Ha a részesezés értéke az év végi értékelés során negatívvá válna, akkor a Csoport csak akkor jelenít meg ebből a helyzetből származó kötelezettséget, ha jogi vagy vélelmezett köteleme van arra nézve, hogy a kötelezettségét teljesítse. Ha ilyen köteleme nincs, akkor csak közlésezi a meg nem jelenített veszteség értékét.

A Csoport először 2015. második negyedévében bővült egy társult vállalattal. Korábban nem volt ilyen befektetése.

#### *Készletek*

A készleteket a bekerülési érték és a nettó realizálható érték közül a kisebbiken kell megjeleníteni a pénzügyi kimutatásokban. A készletek között meg kell különböztetni a várhatóan egy éven belül és az egy éven túl megtérülőket. A fűtőanyagoknál feltételezni kell, hogy azok éven belül használódnak el. A Csoport a készlet záróértékét az átlagos bekerülési költség alapján határozza meg és minden olyan költséget hozzászámít a készlet értékéhez, amely a készlet szándékolt módú és helyen történő hasznosítása megkövetel.

#### *Pénzügyi instrumentumokon kívüli eszközök értékvesztésének elszámolása, CGU-k azonosítása*

A Csoport eszközeit értékvesztés szempontjából minden évben teszteli. A tesztelés két lépésből áll. Első lépésként megvizsgálja, hogy vannak-e olyan jelek, amelyek arra utalnak, hogy az adott eszközök értékvesztettek. A következő jelek utalhatnak arra, hogy egy adott eszköz értékvesztett:

- sérülés;
- bevételek visszaesése;
- piaci viszonyok kedvezőtlen változása, a kereslet visszaesése;
- piaci kamatlábak emelkedése.

Abban a helyzetben, ha jel mutatkozik arra, hogy egy eszköz értékvesztett el kell végezni azt a számítás, amely segítségével megállapítható az eszköz megtérülő értéke (második lépés). A megtérülő érték az eszköz értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke és a folyamatos használatból származó cash-flow jelenértéke közül a nagyobbik. Az értékesítési költségeket – pontosabb becslések hiányában – 10%-ban kell megállapítani.

Ha nem lehet megállapítani egy eszközcsoporthasználati értékét, mert önállóan nem termel cash-flowt (nem hasznosítható), akkor a tesztelést pénztermelő egységre nézve (CGU) kell elszámolni.

Amennyiben a használati értéket csak CGU-ra nézve lehetett megállapítani és értékvesztést kellett elszámolni, az értékvesztést a következők szerint kell felosztani:

- elsőként a sérült eszközöket kell csökkenteni;
- második lépésként a goodwillt kell csökkenteni;
- harmadik lépésként a tárgyi eszközökre (PPE) és az immateriális eszközökre kell felosztani az fennmaradó értékvesztést az értékvesztés előtti könyv szerinti értékük arányában.

Egyik eszköz értéke sem csökkenhet az egyedi értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke alá.

A korábbi akvizíciók során keletkezett goodwill értékét a Csoport minden fordulónapon teszteli értékvesztés szempontjából függetlenül a jelzésektől, ahogyan azt az IAS 36 előírja. Az értékvesztési teszt eredményeképpen arra jutott a menedzsment, hogy a goodwill értéke megtérül.

#### *Céltartalékok*

Céltartalékként csak olyan meglévő kötelezettséget szabad megjeleníteni, amely múltbéli eseményen alapszik, csak összege és ütemezése bizonytalan. Nem lehet olyan kötelezettségre céltartalékot elszámolni, amely nem jelenben fennálló jogi vagy vélelmezett kötelemmel függ össze.

Ha egy kötelezettség létezése nem dönthető el egyértelműen, akkor csak abban az esetben szabad céltartalékot megjeleníteni, ha inkább valószínű a céltartalék létezése, mint nem (valószínű kötelem). Amennyiben ennél kisebb a valószínűség, akkor függő kötelezettséget kell közzétenni (lehetséges kötelem). Ezt a mérlegben megjeleníteni nem szabad, hanem a kiegészítő megjegyzésekben kell bemutatni az alakulását.

A céltartalékokat a kötelezettségek között kell szerepeltetni és föl kell osztani hosszú és rövid távú kötelezettségekre. Ha a pénz időértéke egy céltartalék kapcsán jelentősnek minősül (mert azt sokára kell megfizetni), akkor a várható cash-flowkat diszkontálni kell. A pénz időértékét akkor kell jelentősnek tekinteni, ha 3 év múlva vagy annál később is jelentkeznek cash-flowk.

A céltartalékok között jellemzően a következő témák szerepelnek:

- peres ügyek kapcsán fizetendő kártérítések;
- kártalanítás, kompenzáció megállapodás alapján;
- eszköz leszerelési kötelezettségek;
- végkielégítések, átszervezések miatti költségek.

Ha egy konkrét kötelem kapcsán kell döntést hozni, akkor a céltartalék értéke az egyedileg legvalószínűbb eset lesz azzal, hogy a többi kimenet hatását is ésszerű keretek között figyelembe kell venni. Ha egy sokaság kapcsán kell megbecsülni a céltartalék értékét (garancia, sok személyt érintő kifizetések), akkor a várható kimenetek valós értékét – valószínűségekkel súlyozott átlagát – kell a céltartalék értékének tekinteni.



Ha egy olyan szerződést kötött a Csoport, amelyből származó költségek meghaladják az abból származó bevételeket, akkor a szerződés nem teljesítésének jogkövetkezményének és a szerződés teljesítéséből származó veszteségek közül a kisebbre céltartalékot kell képezni (terhes szerződések).

Átszervezésre (pl. végkielégítés) akkor szabad céltartalékot képezni, ha az átszervezésről formális terv van, amelyet jóváhagytak és azt az érintettek körével közölték. Csak a megszüntetett tevékenységekkel összefüggő költségekre képezhető céltartalék. A folytatandó tevékenységekkel kapcsolatos tételekre nem (pl.: átképzés, áthelyezés költségei).

Nem szabad céltartalékot képezni:

- jövőbeli működési veszteségekre;
- „biztonsági céllal”, jövőbeli nem látható veszteségek fedezetére;
- leírásokra (pl. követelések, készletek leírására) – ezek az érintett eszköz értékét csökkentik.

#### *Munkavállalói juttatások*

A Csoport túlnyomórészt rövid távú munkavállalói juttatásokat biztosít munkavállalóinak. Ezeket akkor számolja el a Csoport az eredmény terhére, ha azok megszolgáltá válnak.

A munkavállalói jutalmakat, bónuszokat és egyéb, hasonló természetű tételeket akkor kell a mérlegben megjeleníteni, ha kötelezettséghez vezetnek, vagyis

- ha szerződéses feltételhez vannak kötve, és e szerződéses feltétel bekövetkezett (pl.: az adott árbevétel szintet elérték); ekkor nem a szerződéses feltétel bekövetkezésének megállapításának időszakában kell elszámolni a tételt, hanem amikor a feltétel teljesült (tehát a munkavállaló a szolgáltatását nyújtja).
- ha nem szerződéses feltétel, hanem vezetői döntés keletkeztet ilyen tételt, akkor azt e döntés érintett csoport által ismertté válásakor szabad kimutatni (vélelmezett kötelelem).

A Csoport kizárólag meghatározott hozzájárulási nyugdíjprogramban vesz részt, amelyet a kifizetett munkabérral összefüggésben kell megállapítani, így annak elszámolása a munkabérral együtt történik.

A Csoport olyan jogi környezetben dolgozik, ahol a munkavállalókat fizetett szabadság illeti meg. Amennyiben a Csoport bármely tagjában van olyan jogi lehetőség vagy munkavállalói – munkáltatói megállapodás, hogy a ki nem vett szabadságot tovább lehet vinni a következő évekre, akkor az év végén felhalmozódott, ki nem vett szabadságra kötelezettséget kell képezni, a munkavállalói juttatások egyidejű terhelésével.

### *Pénzügyi instrumentumok*

A pénzügyi instrumentumok olyan szerződések, amelyek az egyik félnél pénzügyi eszközhöz, míg a másik félnél pénzügyi kötelezettséghez vagy tőkeinstrumentumhoz vezetnek. A pénzügyi instrumentumok vagy pénzügyi eszközök vagy pénzügyi kötelezettségek vagy tőkeinstrumentumok.

#### *A pénzügyi eszközök*

Ide tartozik a készpénz, egy más vállalkozás tőkeinstrumentuma, azok a szerződéses jogok, amelyek a jövőben cash-flowkra jogosítják a Csoportot és azok is, amelyek pénzügyi instrumentumok cseréjére jogosítanak potenciálisan kedvező feltételek mellett.

A pénzügyi eszközöket a Csoport a következő csoportokba sorolja be:

Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök (FVTPL): a Csoport a kimondottan kereskedési céllal, (rövid távú) nyereség elérése céljából beszerzett instrumentumait sorolja ide. Ide tartoznak a származékos ügyletek is, kivéve, ha a fedezeti számviteli szabályok máshogyan nem rendelkeznek. A Csoport időnként köt deviza határidős ügyleteket és kamatcsere ügyleteket, amelyeket az FVTPL kategóriába utal.

Kölcsönök és követelések (LR): azok pénzügyi eszközök kerülnek ebben a kategóriába, amelyek meghatározott (de legalább meghatározható) cash-flowra jogosítanak, nem jegyzik azokat aktív piacon és nem sorolták azokat be a másik három kategória valamelyikébe. A Csoport jellemzően a következő ebbe a kategóriába tartozó tételekkel rendelkezik:

- vevőkövetelések és egyéb hasonló tartalmú követelések;
- nyújtott kölcsönök
- elszámolásra kiadott előlegek

Lejáratig tartott pénzügyi eszközök (HTM): az olyan lejáratig is rendelkező, megszerzett kötelezettség-instrumentumokat kell itt kimutatni, amelyeket azzal a céllal szerez meg a Csoport, hogy azt megtartsa annak lejáratáig, a papíroknak van aktív piaca és a Csoport képes és szándékozik is megtartani ezeket az eszközöket a lejáratig. A Csoport befektetési politikája szerint nem vásárol ide sorolandó instrumentumokat.

Értékesíthető pénzügyi eszközök (AFS): az egyéb csoportokba nem besorolható pénzügyi eszközöket jeleníti meg a Csoport benne a kategóriába, illetve a Csoport saját elhatározásból sorolhat ebbe az értékelési kategóriába vagyoni elemeket. A Csoport jellemzően nem bocsátkozik olyan tranzakcióba, amely ilyen pénzügyi eszközt eredményeznek.

A kötelezettségeket a következő csoportokba kell besorolni:

Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek (FVTPL): a kereskedési céllal beszerzett származékos és határidős ügyleteket sorolja ide a Csoport. A Csoport jellemzően nem bocsátkozik olyan tranzakcióba, amely ilyen pénzügyi eszközt eredményeznek, leszámítva a deviza és kamatcsere határidős ügyleteket.

Egyéb pénzügyi kötelezettségek: Minden egyéb pénzügyi kötelezettség ebbe a kategóriába kerül. Jellemző elemei:

- szállítói tartozások;
- hiteltartozások;
- kötvénytartozások;
- vevői előlegek.

A saját tőkeinstrumentumok közé azokat a kibocsátott papírokat sorolja a Csoport, amely a Csoport reziduális vagyonában testesít meg érdekeltséget és visszafizetési kötelezettség hozzá nem kapcsolódik.

Kezdetben minden pénzügyi instrumentumot valós értéken értékel a Csoport. A tranzakciós költségeket a Csoport aktiválja, kivéve az FVTPL kategóriába sorolt instrumentumokhoz kapcsolódó tranzakciós költségeket, amelyek az eredmény terhelik.

A későbbi értékelés során az FVTPL és AFS kategóriába tartozó elemeket valós értéken kell értékelni. A keletkező különbözetet az FVTPL kategória esetén az eredménykimutatásban kell megjeleníteni, az AFS eszközök esetén a különbözet az egyéb átfogó eredményt érinti. Az AFS instrumentumok átértékelésén megjelenített egyéb átfogó eredményt a saját tőke elkülönített sorában jeleníti meg a Csoport. Ha az instrumentumot a Csoport kivezeti akkor az átértékeléshez kapcsolódó tartalékot a nettó eredménybe vissza kell vezetni, az egyéb átfogó eredmény egyidejű csökkentése mellett.

A többi pénzügyi instrumentumot amortizált bekerülési értéken kell nyilvántartani. Ezt a következőképpen értelmezi a csoport:

*Kamatterhet nem viselő/kamatjövedelmet nem hozó tételek*

Ezen eszközök első értéke valós értékük. A valós érték a jövőbeli várható cash-flowk jelenértéke. Abban a helyzetben, ha az pénz időértéke jelentős, akkor diszkontálni kell a tételt. Ezeknek az eszközöket az időszak végén amortizált bekerülési értéken kell figyelembe venni.

A követelések értékét leírással kell csökkenteni, ha a fizetési határidőt több mint 180 nappal meghaladóan nem rendeződtek pénzügyileg vagy egyéb olyan jel áll rendelkezésre a mérleg fordulónapján, amely az értékvesztést indokolja. Olyan követelés, amely egy éven túli fizetési

késedelembe van csak akkor szerepelhet értékkel a pénzügyi kimutatásokban, ha a fizetési halasztásról/átütemezésről megállapodás született és az adós szolgáltatott biztosítékot. Az adókövetelésekre ezt a szabályt nem kell alkalmazni. Statisztikai módszerek segítségével kollektív módon is meg lehet határozni az egyedileg nem jelentős értékű eszközökhöz kapcsolódó értékvesztés összegét, ha a portfólióban hasonló elemek vannak.

A kötelezettségek esetén a késedelemmel kapcsolatos szabályokat – értelemszerűen – nem kell alkalmazni. Azért átsorolni valamit hosszú lejáratú kötelezettségbe, mert a Csoport a fizetési kötelezettségét nem teljesíti nem szabad. Átsorolásra csak visszavonhatatlan szerződéses megállapodás adhat alapot. A kérésre visszafizetendő (lejáratlan nem rendelkező) tételeket rövid lejáratúként kell besorolni.

#### *Kamatterhet viselő/kamatjövedelmet hozó tételek*

Ezeket a tételeket amortizált bekerülési költségen kell figyelembe venni. Az amortizált bekerülési költség számításának elvi szabályok a következők: a Csoportnak meg kell határoznia az adott hitellel/követeléssel kapcsolatos cash-flowkat. Ezekbe a cash-flowkba a tőke- és kamatmozgásokon kívül bele kell számítani minden egyéb, az adott pénzmozgással közvetlenül kapcsolatos tételt (pl.: folyósítási jutalék, szerződéskötési díj, szerződés közjegyzői hitelesítési díja, stb.), majd meg kell határozni, hogy melyik az a kamatláb (effektív kamatláb), amely alkalmazása esetén a cash-flowk nettó jelenértéke nulla lesz. Az időszaki kamatterhet ezen effektív kamatláb segítségével kell meghatározni. Változó kamatozású instrumentum esetén a kamatláb változása csak időben előre vehető figyelembe. Ha ilyen eszközre értékvesztést kell elszámolni (követelés), akkor az effektív kamatlábat a Csoport az utolsó érvényes kamatlábon tartja.

A Csoport nyilvánosan kötvényeket is kibocsát tevékenysége finanszírozására. A kötvények miatti kötelezettséget az effektív kamatláb módszer alapján jeleníti meg, vagyis az összes kötvényhez kapcsolódó cash-flowból kiindulva határozza meg az effektív kamatlábat. A „kamatmentes” kötvények esetén (zero coupon bond) a kamatként a kibocsátási és a visszavásárlási ár közötti különbözetet tekinti.

A Csoport akkor vezeti ki a pénzügyi eszközöket nyilvántartásaiból, ha lényegében minden eszközhöz kapcsolódó kockázatot és jogot véglegesen átad másik gazdálkodónak, a kötelezettséget visszafizették vagy az lejárt.

A pénzügyi kötelezettségek kivezetésére azok teljesítésekor (például megfizetések) kerül sor, vagy ha azok egyéb ok folytán már nem teljesítendőek (például lejárnak, kimerülnek).

#### *Fedezeti számvitel (Hedge accounting)*

A Csoport 2015 első negyedétől kezdve úgy dönt, hogy alkalmazza az IAS 39 standardban szereplő fedezeti számviteli szabályokat. A Csoport cash-flow fedezeti ügyletekbe bocsátkozik. Az IAS 39 standardnak megfelelően a fedezeti instrumentumokon keletkezett különbözetet

nem a nettó eredményben jeleníti meg, hanem az egyéb átfogó eredményben és az így keletkező különbözetet a saját tőke egy elkülönített tartalékban (cash-flow hedge tartaléka) gyűjti, az effektív rész erejéig. E tartalék megfelelő részét a fedezett cash-flow (kamat) bekövetkezésekor, vagy amikor a hedge nem hatékonyá válik az eredménykimutatásba visszavezeti. Kamatswapok esetén a tényleges kamatokat a Csoport kamatráfordításként elszámolja, míg a fedező instrumentumon keletkező különbözetet is kamatként számolja el (azonos eredménykimutatás soron).

Ha egy hedge kapcsolatot később megszüntetnek, a felhalmozott effektív különbözetet addig nem sorolják át az eredménykimutatásba, amíg a korábbi hedgelt tétel nem érinti az eredménykimutatást.

Ahhoz, hogy a fedezeti számvitel szabályait alkalmazni lehessen, az érintett tranzakció formális megjelölése szükséges, illetve annak bizonyítása, hogy a hedge hatékony (a fedezeti instrumentum és a fedezett tétel változása miatti összevont hatás a 80%-125%-os sávba esik).

#### *Tényleges és halasztott nyereségadó*

A Csoport minden, az adott tagra vonatkozó adószabályok szerint számítja ki a tárgyévi tényleges nyereségadót, amelyet a rövid lejáratú kötelezettségek (esetleg követelések) között jelenít meg. Emellett minden gazdálkodóra megbecsli a halasztott adót is, amely a hosszú lejáratú kötelezettségek vagy a befektetett eszközök között szerepel. A halasztott adót a mérleg szerinti módszerrel dolgozza ki, a későbbi kulcsváltozások hatásának figyelembe vételével. A halasztott adó eszközt csak akkor mutatja ki, ha bizonyítani lehet, hogy az adott tétel realizálható (megfordul). A halasztott adó meghatározása a várható megforduláskor érvényes kulcson történik.

#### *A cash flowhoz kapcsolódó általános számviteli politikák*

A Csoport a cash flow kimutatását az operatív cash-flowig az indirekt módszerre építi. A befektetési és a finanszírozási cash flow direkt módszerrel készül. A folyószámlahiteleket pénzeszköz egyenértékesnek kell tekinteni, ellenkező bizonyításáig.

#### *Az idegen pénznem*

Az idegen pénznemben kifejezett tranzakciók

A Csoport a konszolidált pénzügyi kimutatásait forintban prezentálja. A csoporton belül minden gazdálkodó egység megállapítja, hogy mi a funkcionális pénzneme. A funkcionális pénznem az a pénznem, amely az adott cég működését leginkább jellemzi.

A döntési pontok a következők:

- melyik az a deviza, amelyben az adott cég a bevételeit döntően szerzi;

- mi az a pénznem, amiben az adott gazdálkodó költségei felmerülnek;
- mi a finanszírozás fő devizaneme.

Ezek a szempontok fontossági sorrendben szerepelnek.

Egy adott gazdálkodó egységnek csak idegen pénznemen keletkezhet átváltási árfolyamkülönbözete.

A Csoport minden gazdálkodó egysége megosztja eszközeit és kötelezettségeit monetáris és nem monetáris eszközökre. A monetáris elemek azok az elemek, amelyek kiegyenlítése vagy befolyása pénzmozgással jár, illetve monetáris elemnek minősül maga a pénz. Nem minősülnek monetáris elemnek azok a követelés-kötelezettség tartalmú tételek, amelyek nem járnak pénzmozgással (pl.: szolgáltatásokra, készletekre adott előlegek).

Az idegen pénznemben kifejezett monetáris elemeket minden fordulónapon át kell értékelni a fordulónapi azonnali (spot) árfolyamra. Minden gazdálkodó egység a Magyar Nemzeti Bank fordulónapi közzé tett árfolyamát alkalmazza az átváltáskor.

### **III. A pénzügyi kimutatások elkészítésekor alkalmazott lényeges becslések és a bizonytalanságok egyéb forrásai**

A Csoport pénzügyi kimutatásai elkészítése során a következő témák kapcsán készített jelentős becsléseket, amelyek így bizonytalanságok forrása.

A tárgyi eszközök hasznos élettartama, maradványértéke és a kapcsolódó leszerelési kötelelem becsléssel határozható meg. A tárgyi eszközök magas értéke miatt e becslések kis változása is jelentős hatással járhat.

Az üzleti kombináció keretében megszerzett eszközök valós értékének meghatározása diszkontált cash-flow alapon történik, amely több, komplex feltételezést igényel. A megbecsült értékek későbbi változása az eredményre közvetlen hatással lehet.

A Sinergy Alcsoport első bevonása 2015 során történt meg, az értékelési időszak még folyamatban van. Ennek következtében a bevont eszközök és kötelezettségek és a következményként megjelenített negatív goodwill értéke még változhat.

Jelentős eszközértéket képviselnek az egy korábbi üzleti kombináció kapcsán megjelenített engedélyek (KÁT). Ez az engedély lehetővé teszi, hogy bizonyos megtermelt energiákat a Csoport az államnak értékesítsen. Az átvétel ugyan garantált, de a hozzá kapcsolódó árak változhatnak, illetve az ilyen engedélyek meghosszabbítására, a támasztott feltételekre a Csoportnak semmiféle ráhatása nincs. Az engedélyek értékelése a jelenleg rendelkezésre álló adatok alapján történt, de a fenti bizonytalanságok hatására az változhat.

Jelentős elhatárolt veszteség miatti halasztott adó eszköz került felvételre, amely megtérülését a Csoport tervei alátámasztják, de a jogszabályi környezet változása ennek az eszköznek az értékét jelentősen megváltoztathatja.

A diszkontáláshoz használt kamatlábat nem lehetett konkrét piaci adatok alapján származtatni, hanem alternatív módszerekkel kellett dolgozni.

A vevői értékvesztések számszerűsítése során a menedzsment megítélése kulcsfontosságú, eredményre közvetlenül ható döntés.

A Csoport számos vagyoni eleme értékvesztés szempontjából csak CGU szintjén tesztelhető. A CGU-k kialakítása komplex szakmai megítélést igényel. Emellett a CGU megtérülő értékének meghatározása során a Csoport menedzsmentje jövőre vonatkozó előrejelzésekre kell

támaszkodjon, amely természeténél fogva bizonytalan. A megtérülő érték becslése a pénzügyi kimutatás szintjén is jelentős összegeket érint.

A Csoport eredménye erőteljesen függ az energiahordozók világpiaci áráról és áttételesen a dollár és euró árfolyamától, amelyben ezeknek a termékeknek az árát kifejezik. Az erőművek földgáz beszerzéseit 2015-ban jellemzően devizában (EUR és USD) bonyolította, amely kedvezőbb beszerzési forrást biztosított egyfelől a termeléshez felhasznált energiahordozók tekintetében, ugyanakkor némileg növelte a devizás kitétséget a tevékenységnek. A Csoport a devizás kitétség ellen határidős ügyletek megkötésével igyekszik védekezni. Hasonlóan fedezeti ügyletekkel védekezik a Csoport magának az energiahordozónak a piaci árváltozása ellen.

A Csoport jelentős euró alapú (ALTEO-Agria Kft., CIVIS-BIOGÁZ Kft., EXIM-INVEST Kft., Hidrogáz Kft.) és multicurrency (WINDEO Kft., VENDEO Kft) hosszú lejáratú hitelállománnyal rendelkezik, amelyek esetében egy tartósan gyenge forintárfolyam csökkentheti a Csoport eredményességét és pénzállományát.

A villamosenergia-kereskedelem beszerzései is döntő többségében euró alapúak, míg vevői szerződéseik többségében forintban kötöttek. A deviza kitétség kezelésére a Csoport fedezeti ügyleteket köt, illetve ahol lehetséges, devizaárfolyam indexált vevői árképleteket alkalmaz.

Az ALTEO Csoport tagjai közül, a WINDEO Kft., a VENDEO Kft., az e-Wind Kft., a Győri Erőmű Kft., és a Soproni Erőmű Kft. Kazincz, Tisza, Ózd, Dobsza, Gibárt (Kft.) energiatermelése időjárásfüggő, ezért az időjárás változása is jelentős hatással lehet a szél-, vízerőművek és a fűtőerőművek eredményességére.

A Csoport egyes vállalkozásai megjelennek a távhőtermelési piacon. E piac hosszabb ideje folyamatosan veszteséget termel.

A Csoport egyes erőműveinek kapacitásának nagy részét egy-két vevő köti le. Azok az erőművek, amelyeknél nem kötöttek a vevők hosszú távú ellátási szerződést kockázatot hordoznak a vevő esetleges kiesése miatt.

A Csoport működése és eredményessége függ a piac központi (állami) szabályozásától, különösen az állam által alkalmazott adóztatási politikától.

A Csoport érzékenységi vizsgálatot készített a számszerűsíthető kockázati tényezőkre, amelyet a 35. kiegészítő megjegyzésben mutat be.





#### **IV. Számviteli politika változásai, a pénzügyi kimutatások napján még hatályba nem lépett IFRS-ek és IFRIC-ek várható hatása, korábbi alkalmazások**

A Csoport önkéntesen nem változtatta meg 2014-ben alkalmazott számviteli politikáit 2015-re.

Az alábbiakban részletezzük a fordulónapot követően hatályba lépő IFRS-ek és IFRIC-ek változásainak hatását a Csoport pénzügyi kimutatásaira. A fordulónapon ismert folyamatban levő IFRS-ek és IFRIC-ek változásainak várható hatását részleteiben nem elemizzük, mivel azok nincsenek jelentős hatással a pénzügyi kimutatásokra és azok elhagyása nincs hatással a beszámolót felhasználók döntéseire.

##### **A következő standardokat és értelmezéseket (ideértve azok módosításait is) hatályosulnak 2015. üzleti év során**

A jelen beszámolási időszaktól hatályba lépő, az IASB által közzétett és az EU által elfogadott új és módosított standardok és értelmezések:

Egyes standardok módosítása "IFRS-ek továbbfejlesztése (2011-2013 években)" – az EU által elfogadva 2014. december 18-án. Az IFRS Fejlesztési Projekt eredményeképpen a következő standardokat érintően (IFRS 3, IFRS 13 és IAS 40) történt módosítás, elsődlegesen az inkonzisztenciák megszüntetése és a magyarázatok tisztázása érdekében (a módosításokat 2015. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban kell alkalmazni),

IFRIC 21 "Terhek" – az EU által elfogadva 2014. június 13-án (hatályba lép 2014. június 17-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

A meglévő standardok fenti módosításai nem vezettek a Csoport számviteli politikáinak módosításához, illetve nincsenek jelentős hatással a Csoportra.

##### **1.2.2. Az IASB által kibocsátott és az EU által elfogadott, de még nem hatályos új és módosított standardok és értelmezések**

Ezen pénzügyi kimutatások jóváhagyásának időpontjában a következő, az IASB által kibocsátott és az EU által elfogadott standardok, valamint meglévő standardok és értelmezések módosításai kerültek közzétételre hatályba lépés nélkül:

IFRS 11 (Módosítás) "Közös szerveződések" – Közös tevékenységekben való érdekeltségek megszerzésének számvitele – az EU által elfogadva 2015. november 24-én (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)

IAS 1 (Módosítás) "Pénzügyi beszámolók bemutatása" – Közzététel kezdeményezése – az EU által elfogadva 2015. december 18-án (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

IAS 16 (Módosítás) "Ingatlanok, gépek és berendezések" és IAS 38 "Immateriális javak" – Az értékcsökkenésre és amortizációra vonatkozó elfogadott módszerek tisztázása – az EU által elfogadva 2015. december 2-án (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

IAS 16 (Módosítás) "Ingatlanok, gépek és berendezések" és IAS 41 "Mezőgazdaság" – Mezőgazdaság: Termesztésre használt növények – az EU által elfogadva 2015. november 23-án (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

IAS 19 (Módosítás) "Munkavállalói juttatások" – Meghatározott juttatási programok: a munkavállalók által fizetett hozzájárulások – az EU által elfogadva 2014. december 17-én (hatályba lép a 2015. február 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban.),

IAS 27 (Módosítás) "Egyedi pénzügyi kimutatások" standard – Tőke módszer az egyedi pénzügyi kimutatásokban – az EU által elfogadva 2015. december 18-án (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

Egyes standardok módosítása "IFRS-ek továbbfejlesztése (2010-2012 években)" – az EU által elfogadva 2014. december 17-én. Az IFRS Fejlesztési Projekt eredményeképpen a következő standardokat érintően (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 és IAS 38) történt módosítás, elsődlegesen az inkonzisztenciák megszüntetése és a magyarázatok tisztázása érdekében (a módosításokat 2015. február 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban kell alkalmazni),

Egyes standardok módosítása "IFRS-ek továbbfejlesztése (2012-2014 években)" – az EU által elfogadva 2015. december 15-én. Az IFRS Fejlesztési Projekt eredményeképpen a következő standardokat érintően (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 és IAS 34) történt módosítás, elsődlegesen az inkonzisztenciák megszüntetése és a magyarázatok tisztázása érdekében (a módosításokat 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban kell alkalmazni).

### **Az IASB által kibocsátott és az EU által nem elfogadott standardok és értelmezések**

IFRS 9 “Pénzügyi instrumentumok” (hatályba lép 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

Az IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok standard fogja felváltani a jelenlegi IAS 39-es standardot. Ezt a standardot – a 2014. évi módosítások szerint – 2018. január 1-jével kell először kötelezően alkalmazni. Tekintettel arra, hogy a Csoport jelenlegi vizsgálatai szerint olyan pénzügyi instrumentumokkal nem rendelkezik, amelyek besorolása vagy értékelése megváltozik jelentős tennivaló, illetve lényeges hatás a besorolással és az értékeléssel összefüggésben nem várható a pénzügyi kimutatásokra.

Az IFRS 9 újragondolta a pénzügyi instrumentumok értékvesztését is, bevezetve a várható értékvesztés modellt. Az objektív alapokra helyezkedő, felmerült (már megtörtént) értékvesztéssel szemben a várható értékvesztés lesz a meghatározás alapja. A várható értékvesztés modell az értékvesztések elszámolásának (bekövetkezésének) idejét időben közelebb hozza. Az elfogadott modellben szerepel az egyszerűsített módszer, amely egyes pénzügyi eszközök (pl. vevőkövetelések, illetve ehhez hasonló instrumentumok) kapcsán megengedi, hogy a komplex szabályokat helyett mást alkalmazzon a gazdálkodó. Ez a megoldás várhatóan nagyon közel áll majd ahhoz a módszerhez, amelyet a gazdálkodó ezen instrumentumai kapcsán most is alkalmaz. Mivel a gazdálkodó pénzügyi instrumentumai között messze a legnagyobb súlyt ezek az instrumentumok képezik, nem várható, hogy lényeges számszaki hatása lesz majd az áttérésnek, azonban annak kiszámítása még folyamatban van.

Az IFRS 9 újraszabályozta a fedezeti számvitelt is, mely szerint jóval több kapcsolat (közgazdasági jelenség) fog megfelelni a fedezeti számvitel alkalmazási feltételeinek, illetve a korábbi megfelelési feltételeken lazít (hatékonyság mértéke, hatékonyság létezésének a bizonyítása). A Csoport nem alkalmazza a fedezeti számviteli szabályokat, így e változtatás nem lehet hatással a pénzügyi kimutatásokra.

Az IFRS 9 standard EU-s befogadása sem történt még meg, illetve a Csoport nem tervezi, hogy a befogadás után előrehozza az alkalmazás dátumát.

IFRS 14 “Szabályozói Halasztott Elszámolások” (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban) – az Európai Bizottság döntést hozott, mely értelmében a jóváhagyás folyamatot a jelenlegi köztes standardra nem fogja alkalmazni, és megvárja a végső standardot,

IFRS 15 “Vevőkkel kötött szerződésekből származó árbevétel” (hatályba lép a 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

A standard koncepcionális változásokat fogalmaz meg a bevétel elszámolásának a módszertanáról. A standard kötelező alkalmazása 2018. január 1. Egy sor standard és értelmezés hatályon kívül kerül a módosítás okán:

- IAS 18 Bevételek
- IAS 11 Beruházási szerződések
- IFRIC 13 Vásárlói hűségprogramok
- IFRIC 15 Ingatlan létrehozására vonatkozó szerződések
- IFRIC 18 Eszközök átvétele az ügyfelektől
- SIC 31 Reklámszolgáltatást is magában foglaló barterek.

Az IFRS 15 olyan bevételekre hozott létre egy egységes modellt, amelyek szerződésekből fakadnak. A standard egységes, öt lépéses modell segítségével határozza meg azt, hogy mikor és mekkora összegben kell a bevételeket megjeleníteni. Ez a standard explicit elvárásokat fogalmaz arra a helyzetre, ha több elemet egyszerre ruháznak át a vevőre. Az IFRS 15 a bevétel elszámolásának időzítésére két módszert ismer: az adott időpontban és az adott idő alatt elszámolt bevételt. Az IFRS 15 standard azzal kapcsolatosan is elvi szabályokat hoz létre, hogy mi történjen a szerződés megszerzésével és – máshol ki nem mutatott – nyújtásával kapcsolatos költségekkel.

A Csoport előzetes számításai szerint az IFRS 15 által előírt módosítások lényeges hatással nem fognak járni a Csoport pénzügyi kimutatásaira, mert a jelenlegi termékeinek és szolgáltatásainak a bevételelszámolását a standardban foglalt elvek szerint jelenítette meg eddig is. A végleges számításokat a Csoport 2016. üzleti évre végzi el, hogy alkalmas legyen arra, hogy az esetleges 2017-es bevezetést zökkenőmentesen végrehajtsa.

A standardot az EU még nem fogadta be, illetve a Csoport nem tervezi, hogy a standardot a kötelező alkalmazás előtt használná.

IFRS 16 “Lízingek” (hatályba lép a 2019. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

A Lízingek standard gyökeresen megváltoztatja a lízingek számviteli kezelését, főszabály szerint minden lízingelt elem megjelenik eszközként a lízingbevevőnél a mérlegben, a hozzá kapcsolódó lízingdíj fizetési kötelezettséggel együtt. Az operatív lízing kategória lényegében eltűnik. A lízingbeadó számviteli elszámolásai tartalmukban nem változnak, de a lízingek

besorolása igen. Az új standard – a gyökeres változtatáson túlmenően – az értékelés szabályait is módosítja és szélesebb körben engedélyezi változó elemek beleszámítást a lízingdíjakba. Változik emellett a lízing definíciója is és bizonyos korábbi kapacitás lekötésre vonatkozó szerződések nem lesznek lízingek. A standot 2019-től kötelező alkalmazni. A Csoport jelenleg vizsgálja milyen változásokat okozhat a standard a pénzügyi kimutatásban. A standardot az EU még nem fogadta be.

IFRS 10 (Módosítás) "Konszolidált pénzügyi kimutatások", IFRS 12 (Módosítás) "Egyéb gazdálkodó egységekben lévő érdekeltségek közzététele", és IAS 28 "Pénzügyi befektetések társult vállalatokban" – Befektető egységek: a konszolidációs kivétel alkalmazása (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

IFRS 10 (Módosítás) "Konszolidált pénzügyi kimutatások" és IAS 28 (Módosítás) "Pénzügyi befektetések társult vállalatokban" – Eszközök eladása, illetve átadása a Befektető és annak társult vagy közös vezetésű vállalata között (hatályba léptetése a tőkemódszerre irányuló projekt lezárulásáig ismeretlen),

IAS 12 (Módosítás) "Nyereségadó" – Nem realizált veszteségekre vonatkozó halasztott adó eszközök elszámolása (hatályba lép a 2017. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

A pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek portfóliójára vonatkozó fedezeti elszámolás még nem került szabályozásra, mivel az EU által sincs még elfogadva a rendelet.

Ezek a módosítások, új standardok és értelmezések implementációja nem befolyásolná számottevően a Csoport egyedi pénzügyi kimutatásait. Kivételt képez ez alól az IFRS 9 és IFRS 16 alkalmazása, amely jelentős hatást gyakorolhat a Csoport egyedi pénzügyi kimutatásaira, amelyet 2016-ban a Csoport elemezni fog.

## V. Az átfogó eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

### 1. Árbevétel

Az árbevétel a következő elemekből áll:

	<b>2015.12.31-én</b>	<b>2014.12.31-én</b>
	<b>végződő év</b>	<b>végződő év</b>
Villamosenergia termelés árbevétele	3 072 578	1 196 685
Villamosenergia kereskedelem árbevétele	3 059 803	2 462 544
Hőértékesítés árbevétele	2 981 055	2 061 195
Üzemeltetés és karbantartás bevétele	1 116 661	-
Energiaipari szolgáltatási díjak és bevételek projektekből	390 598	139 620
Lízingbe adott eszközök bevétele	78 717	-
	<b>10 699 412</b>	<b>5 860 044</b>

Az árbevételek között olyan tételeket számolunk le, amelyek a fő tevékenységhez kapcsolódnak.

Az árbevétel mérésekor (az időbeli elhatárolásokat leszámítva) a számlázott értékből indul ki a Csoport, hiszen a tevékenység természete általában nem tesz szükségessé egyéb típusú módosításokat.

A Csoport árbevétele több mint 80%-kal nőtt. Ennek elsősorban az az oka, hogy a Csoport szerkezetében jelentős változások történtek: a Sinergy Alcsoport belépése jelentős hatást gyakorolt a pénzügyi kimutatások forgalmi és állományi adataira.

A termelés során a Csoport saját tulajdonú erőműveiből nyeri az értékesített energiát (villamos energia, hőenergia). A kereskedelmi tevékenység engedélyköteles tevékenysége a Csoportnak, amelynek során a Csoport tagjaitól, illetve harmadik felektől beszerzett villamosenergiát szerződött fogyasztóinak és kereskedő partnereinek értékesíti.

Az említett akvizíció az árbevétel összegén túlmenően annak összetételét is jelentősen megváltoztatta: új tevékenységként jelent meg a más erőművén végzett karbantartás és üzemeltetés bevétele, illetve egyes szerződéses megállapodások természete olyan, hogy az a lízing közgazdasági tartalmát hordozza, így ezeket a témákat lízingbevételeként jelenítette meg a csoport. Kisebb jelentőségű újabb tevékenységként jelent meg a Csoport tevékenységben a vízerőművekből származó árbevétel.

A Csoporthoz kerülő Sinergy Alcsoport, illetve a Csoporthoz tartozó virtuális erőmű termelésének hatása következtében a villamos energia termelés árbevétele lényegében megduplázódott.

A természeti körülmények (szélviszonyok) kedvező alakulása miatt a szélerőművek termelése kisebb mértékben növekedett

A Csoport az árbevételéből az állam nevében beszedett adókat elhagyja, azokat mint ráfordítás csökkentő tételeket mutatja be.

A Csoportnak árbevételként kimutatandó kamatja, royalty-ja, illetve osztaléka nem volt.

## 2. Közvetlen ráfordítások

	<b>2015.12.31-én</b>	<b>2014.12.31-én</b>
	<b>végződő év</b>	<b>végződő év</b>
Továbbértékesítésre beszerezett villamosenergia	3 921 028	2 304 970
Termeléshez felhasznált energiahordozók költsége	2 402 749	1 697 787
Bér- és járulékköltségek	797 891	200 477
Termelő eszközök fenntartási költsége	573 817	239 983
Értékcsökkenési leírás	513 481	397 434
Egyéb közvetlen ráfordítás	188 825	64 642
Adók és egyéb befizetési kötelezettségek	3 399	4 444
Megtérített károk	-	(169)
Széndioxidkvóta-értékesítés nyeresége	(22 350)	(19 606)
	<b>8 378 840</b>	<b>4 889 962</b>

A Csoport a működéshez kapcsolódó (pl. vevői, készlet) értékvesztéseket a közvetlen ráfordítások között jeleníti meg.

A Csoport működésében lényegesen jelentősebb szerepet kapó energiakereskedelem következtében a közvetlen ráfordítások aránya a közvetlen ráfordításokon belül megnőtt, az energiahordozók beszerzése miatti ráfordítások – összhangban a tevékenység volumenének a növekedésével – szintén emelkedtek.

A közvetlen ráfordítások további tételei az új Alcsoport bevonása miatt növekedtek számottevően.

Egyes cash-flow hedge ügyletek miatt bizonyos tételeket ebbe az eredménykategóriába át kellett sorolni az év során az egyéb átfogó eredményből.

## 3. Adminisztratív ráfordítások

Az adminisztratív ráfordítások sor a vállalkozás irányítási és adminisztrációs tevékenységével összefüggő ráfordításokat tartalmazza.



	2015.12.31-én	2014.12.31-én
	végződő év	végződő év
Bér- és járulékköltségek	842 463	329 336
Ügyviteli szolgáltatások költsége	171 481	75 498
Szakértői díjak	150 555	95 688
Értékcsökkenési leírás	113 885	6 624
Bérleti díjak és fenntartási költségek	95 987	33 707
Egyéb adminisztratív költségek	10 627	3 776
	<b>1 384 998</b>	<b>544 629</b>

A közvetett ráfordítások jelentős növekedése egyfelől az Alcsoport belépésével megjelenő többlet adminisztratív ráfordításokra vezethetőek vissza, illetve kisebb részben arra, hogy jelentős, a Sinergy Csoport első bevonásához és az integráció megvalósításához kötődő szakértői díjak merültek föl. Utóbbiak egyszeri tételnek tekinthetőek.

#### 4. Értékesítési költségek

Az értékesítési költségek marketing ráfordításokat és piacszervezési jutalékot tartalmaznak, a Csoport szempontjából elhanyagolható értékében.

#### 5. Egyéb ráfordítások, nettó

	2015.12.31-én	2014.12.31-én
	végződő év	végződő év
Tárgyi és immateriális eszköz értékesítése/selejtezése/értékvesztése	(323 083)	(19 051)
Kapott bírság, kártérítés, késedelmi kamat	89 740	-
Fizetett bírság, kártérítés, késedelmi kamat	(54 540)	(665)
Adók és egyéb befizetési kötelezettségek	(137 580)	(61 642)
Egyéb elszámolások	(5 203)	(16 059)
	<b>(430 666)</b>	<b>(97 417)</b>

Az egyéb tételek között jelentkező adók nem nyereségadók. Ezek az önkormányzatok által kivetett elvonásokat (iparűzési adó, gépjármű adó, építményadó, vezetékadó és innovációs járulék), valamint környezetterhelési díjakat tartalmaznak.

Az egyéb elszámolások nem kategorizálható ráfordításokat és bevételeket tartalmaznak, mint partner-, illetve adófolyószámla rendezések, kerekítési különbözetek, nem nyereségadónak minősülő elvonások.

Az időszak során bizonyos vagyoni elemeket értékesítési céllal tartott eszközökké sorolt át, és ezen az átsoroláson veszteség keletkezett.

Az egyéb ráfordítások között jelentős egyszeri, nem pénzmozgásos tételként értelmezhető a depóniagázás erőművekre elszámolt értékvesztés. Ezek az erőművel folyamatosan a tervek

alatt teljesítettek, így amellet hogy a hátralévő hasznos élettartam megváltoztatása mellett döntött a Csoport, a használati érték alapulvételével leírta az erőműveket. A leírás hatása összesen 241 MFt-tal csökkentette az eredményt.

A tiszaföldvári hidrogáz hasznosító projektet is leállította a menedzsmnt – elsősorban azért, mert az gazdaságosan már várhatóan nem lesz működtethető. Az eszközöket értékesítési tranzakció keretében kíséri majd meg értékesíti a Csoport. A leállással összefüggésben, az újrabecsült helyzetnek megfelelően 85 MFt értékvesztés elszámolására került sor.

Eszköz	Könyv szerintni érték	Megtérülő érték	Értékvesztés	Információ forrása	Megjegyzés
Gázmotor (Győr)	261 868	220 000	41 868	Ajánlat	Átsorolva ért. céllal t. eszközzé
Hidrogáz feltárási eszközök (Nádudvar)	31 458	1 000	30 458	Hulladék érték	Átsorolva ért. céllal t. eszközzé
Hidrogáz feltárási eszközök (Kisújszállás)	64 397	10 000	54 397	Hulladék érték	Átsorolva ért. céllal t. eszközzé
Exim Invest Depónia gázfeltárási eszközök (CGU)	223 515	99 646	123 869	DCF modell (belső)	
Cívis Biogáz Depónia gázfeltárási eszközök (CGU)	368 130	251 048	117 082	DCF modell (belső)	
<b>Összesen</b>			<b>367 674</b>		

## 6. Az értékcsökkenési leírás az átfogó eredménykimutatásban

Az értékcsökkenési leírás a funkciónak megfelelő helyen szerepel az átfogó eredménykimutatásban. A következő pozíciókon szerepelnek értékcsökkenési leírások:

	2015.12.31-én végződő év	2014.12.31-én végződő év
Közvetlen ráfordítások	513 481	397 434
Adminisztratív ráfordítások	113 886	6 624
Értékesítési ráfordítások	-	-
	<b>627 367</b>	<b>404 058</b>

## 7. A személyi jellegű ráfordítások az átfogó eredménykimutatásban

A személyi jellegű ráfordítások a funkciónak megfelelő helyen szerepelnek az átfogó eredménykimutatásban. A következő pozíciókon szerepelnek személyi jellegű ráfordítások:

	2015.12.31-én végződő év	2014.12.31-én végződő év
Közvetlen ráfordítások	797 891	200 477
Adminisztratív ráfordítások	842 463	329 336
Értékesítési ráfordítások	-	-
	<b>1 640 354</b>	<b>529 813</b>

A Csoport átlagos statisztikai létszáma 2015-ben 137 fő, 2014-ben 62 fő volt. (A belépő Alcsoport munkavállalói létszámát időarányosan vettük figyelembe.)

## 8. Pénzügyi ráfordítások, nettó

A pénzügyi eredmény a következő tételekből áll:

	<b>2015.12.31-én</b>	<b>2014.12.31-én</b>
	<b>végződő év</b>	<b>végződő év</b>
<i>Fizetett/fizetendő kamatok</i>	<i>(401 253)</i>	<i>(455 568)</i>
<i>Kapott/járó kamatok</i>	<i>29 094</i>	<i>32 000</i>
Nettó kamatráfordítás	(372 159)	(423 568)
Devizás árfolyamkülönbözet	62 094	(178 745)
Egyéb pénzügyi elszámolások	(324 635)	(1 560)
	<b>(634 700)</b>	<b>(603 873)</b>

Az újonnan kibocsátott kötvények kamatai csökkentek a tavalyi értékekhez képest. Ez egyfelől a csökkenő kamatkörnyezet, illetve a lejáráthoz közeli hitelek arányosan kisebb terheire vezethető vissza. A Sinergy Alcsoport bevonása jelentősen nem növelte meg a pénzügyi ráfordításokat, tekintetbe véve azt, hogy az Alcsoport jelentősebb hitelek nélkül került a Csoporton belülré és ez a helyzet az év végéig nem változott számottevően.

A pénzügyi tételek között az árfolyamkülönbözetek fő összetevője az év végi nem realizált árfolyamveszteség. Árfolyamkülönbözetek a leányvállalati devizás projekthitelek törlesztésein, átértékelésein, átváltásain, illetve az eurós és dolláros tranzakciókon keletkeztek.

A Csoport cash-flow hedge ügyletekbe bocsátkozik, hogy bizonyos kockázatait fedezze. A megkötött fedezeti ügyletek természetükből fakadóan 100%-ban hatékonyak voltak, így ebben az időszakban semmit sem kellett a nettó eredményben elszámolni azért, mert a hedgek hatékonytalanná váltak.

Mivel bizonyos korábbi (hatékony) hedge ügyletek lezárultak, bizonyos tételek átsorolásra kerültek erre az eredménypozícióra.

A Csoport a gáz hedge ügyleteinek egy részét újrakötötte 2015 december folyamán, melynek következtében a fedezeti pozíció nem sérült, azonban az addig elszámolt veszteséget realizálta a társaság. Ennek a hatása 326 000 eFt veszteség volt, melyet az egyéb pénzügyi elszámolások között mutat ki a Csoport.

## 9. Jövedelemadó ráfordítás

A Csoport tagjai a magyar adójog szerint teljesítik kötelezettségeiket. A magyar adórendszerben a céget érintő adók kapcsán a társasági adó és az energiaellátók jövedelemadója (Robin Hood adó, amely az energiatermelő szektorban tevékenykedő cégeket különadóként terheli) jelentkezett ilyen természetű adóráfordításként. Az adóráfordítás a következő módon bomlott föl részekre:

	<b>2015. 12. 31-én</b>	<b>2014. 12. 31-én</b>
	<b>végződő év</b>	<b>végződő év</b>
Tényleges társasági adó	25 461	4 155
Tényleges különadó	-	-
Energiatermelők különadója	55	3 205
Halasztott adó ráfordítás	116 674	49 966
	<b>142 190</b>	<b>57 326</b>

Az adózási kérdések sokszor kívánnak meg olyan becsléseket és döntéseket, amely később az adóhatóság álláspontjával nem lesznek azonosak, így előfordulhat, hogy egy revízió az adóbevallással már lezárt időszakokra pótlólagos adókötelezettséget állapít meg.

A Csoport olyan adózási környezetben dolgozik, amely az Adóhatóságok kezébe széles körű átminősítési lehetőséget ad, amellyel szemben az adózó általában tehetetlen.

A Csoportnál az Adóhatóságok a következő vizsgálatokat folytatták 2015-ben:

<b>Adóalany</b>	<b>2015. évi vizsgálat típusa, adónem és időszak</b>
Alteo Nyrt.	bevallások utólagos vizsgálata (átfogó) - 2013. év [lezárult]
BC Therm Kft.	bevallások utólagos vizsgálata (átfogó) - 2014. év [folyamatban]
Soproni Erőmű Kft.	egyes adókötelezettségek teljesítésére irányuló – áfa – 2015. év [lezárult]

A halasztott adó mérleg szerinti értékét a 14. kiegészítő megjegyzés tartalmazza.

## 10. Egy részvényre jutó eredmény (EPS) számítása

Az egy részvényre jutó eredmény kiszámítása során a teljes eredmény figyelembe vehető, hiszen kisebbségi részesedésre jutó eredmény és megszüntetendő tevékenység nincsen.

A részvények darabszámának alakulását a jegyzett tőkéhez fűzött megjegyzésben bemutattuk. Az egy részvényre jutó eredmény a következő módon alakult:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Alap EPS mutató	597,70	(206,27)
Hígított EPS mutató	597,70	(206,27)
Részvénytársaság EPS-hez (darab)	1 667 749	1 677 000
Részvénytársaság hígított EPS-hez (darab)	1 667 749	1 677 000

## VI. A mérleghez kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

### 11. Tárgyi eszközök és immateriális eszközök (kivéve a goodwillt és az üzemeltetési szerződést)

Az eszközök mozgását az alábbi táblázat szemlélteti:

Bruttó érték	Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések	Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	Kibocsátási jogok	Egyéb immateriális eszközök	Összesen
<b>2014. 12. 31</b>	<b>6 857 712</b>	<b>31 836</b>	<b>70 432</b>	<b>491 105</b>	<b>7 451 085</b>
Beszerezés/beruházás használatba vétele	85 308	14 870	59 479	36 590	196 247
Megszerzés üzleti kombinációban	747 392	4 706	130 845	3 592	886 535
Aktivált leszerelési költség	151	21	-	-	172
Selejtezés/értékesítés	(3 585)	(842)	(78 326)	(3 382)	(86 135)
Átsorolás (másik kategória, IFRS 5)	(416 079)	8 797	-	-	(407 282)
<b>2015. 12. 31</b>	<b>7 270 899</b>	<b>59 388</b>	<b>182 430</b>	<b>527 905</b>	<b>8 040 622</b>

Halmazott értékcsökkenés és értékvesztés	Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések	Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	Kibocsátási jogok	Egyéb immateriális eszközök	Összesen
<b>2014. 12. 31</b>	<b>1 187 833</b>	<b>25 633</b>	-	<b>206 158</b>	<b>1 419 624</b>
Kivezetés selejtezés/értékesítés miatt	(3 585)	(809)	-	(2 652)	(7 046)
Kivezetés átsorolás miatt	(82 925)	-	-	-	(82 925)
Értékvesztés	240 951	-	-	-	240 951
Értékcsökkenési leírás	446 255	12 280	-	76 962	535 497
<b>2015. 12. 31</b>	<b>1 788 529</b>	<b>37 104</b>	-	<b>280 468</b>	<b>2 106 101</b>

Nettó érték	Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések	Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	Kibocsátási jogok	Egyéb immateriális eszközök	Összesen
<b>2014. 12. 31</b>	<b>5 669 879</b>	<b>6 203</b>	<b>70 432</b>	<b>284 947</b>	<b>6 031 461</b>
<b>2015. 12. 31</b>	<b>5 482 370</b>	<b>22 284</b>	<b>182 430</b>	<b>247 437</b>	<b>5 934 521</b>

A tárgyi eszközök értékcsökkenési leírása a politikában is ismertetett módon, teljesítményarányosan vagy lineárisan kerül meghatározásra.

Az eszközök között vannak olyanok, amelyeket a hasznos élettartam végén el kell bontani és ez az elbontás jelentős ráfordítással jár. Ezeket a ráfordításokat diszkontált értéken veszi hozzá a Csoport a kezdeti értékhez. Az üzleti év során az alkalmazott diszkontrátát nem változtatta meg a társaság, mert a számítások szerint az a tavalyi évihez közel azonosan alakult.

A Csoport szigorúan alkalmazza a komponens megközelítést, tehát minden jelentős, eltérő hasznos élettartalmú részét az eszköznek külön értékcsökkenti.

A Csoportnak 2015. december 31-ével nem volt olyan eszköze, amely minősített eszköz lett volna, ezért hitelfelvételi összeget nem kellett aktiválni.

Az eszközöknél a jelentős értékű, rendszeresen ismétlődő javítási munkák értékét az eszköz értékét növelő, elkülönült komponensként szerepel, melynek összegei a táblázatban szereplő értékek voltak (ezek az összegek tehát a nagyjavításra elköltött összegek).

	<b>2015.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>
Cívis Biogáz Kft.	-	30 678
KazincTherm Kft.	8 200	-
	<b>8 200</b>	<b>30 678</b>

A Csoportnak nincsen olyan eszköze, amely várhatóan olyan környezeti kárt okoz, amely helyreállítására a Csoport kötelezhető.

A hitelből finanszírozott erőművek esetén a hitelszerződés értelmében zálogjog terheli az eszköz tulajdonos cég vagyonát (ideértve a széles cégek eszközeit is). A zálogokkal kapcsolatos információkat a 33. megjegyzés tartalmazza részletesen.

A 2015. évben ugyan a cég nem hajtott végre jelentősebb új beruházást, de a Sinergy Alcsoport bevonása következtében jelentősen növekedett a tárgyi eszközök értéke.

A Csoport nem hozott létre saját maga tárgyi eszközöket az időszak során, illetve nem vállalat kötelezettséget ilyen eszközök beszerzésére.

## 12. Kibocsátási jogok

	<b>2015.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>
Allokált (EUA)	182 430	70 432
Vásárolt (CER)	-	-
	<b>182 430</b>	<b>70 432</b>

A kibocsátási jogok 2013-2020 között tartó, harmadik kereskedési időszakának évenkénti allokációja megtörtént. A Csoport csak úgynevezett allokált (EUA) kvótákkal rendelkezik.

## 13. Goodwill, negatív goodwill akvizíciók

### a) Korábbi időszakokban elszámolt goodwill

A korábbi akvizíciók során keletkezett goodwill értékét a csoport minden fordulónapon teszteli értékvesztés szempontjából függetlenül a jelzésektől, ahogyan azt az IAS 36 előírja. Az értékvesztési teszt eredményeképpen arra jutott a menedzsment, hogy a goodwill értéke megterül. Az értékvesztési teszt számításának a sarokszámai a következők azoknál az akvizícióknál, ahol keletkezett goodwill és az még nem került értékvesztésre:

A számítások eredményeképpen a kimutatott goodwill értéke a következő a fordulónapon:

<b>A nettó eszközöket reprezentáló saját tőke</b>	<b>Windeo</b>	<b>Venteo</b>
	<b>megszerzésekor</b>	<b>megszerzésekor</b>
Jegyzett tőke	3 100	3 000
Tőketartalék	60 000	-
Eredménytartalék	(65 073)	79 941
Átértékelés	152 858	147 142
<i>Megszerzett nettó eszközök értéke</i>	<i>150 885</i>	<i>230 083</i>
Vételár	186 961	260 015
<i>Goodwill</i>	<i>36 076</i>	<i>29 932</i>
Halasztott adók hatása	59	9 772
Értékvesztés		
<b>Összes goodwill</b>	<b>36 135</b>	<b>39 704</b>

A Csoport menedzsment vizsgálta és megállapította, hogy a goodwill nem értékvesztett, a megtérülő érték megegyezik az előző időszakban mérttel.

	<b>2015.12.31</b>	<b>2015.12.31</b>
	<b>Windeo</b>	<b>Venteo</b>
Alkalmazott diszkontráta	r=8.1%	r=8.1%
Használati érték (VIU) DCF alapon	1 552 412	834 664
Értékesítési költségekkel csökkentett valós érték	Nincs értelme	Nincs értelme
<b>Megtérülő érték</b>	<b>1 552 412</b>	<b>834 664</b>
Nettó eszközállomány - könyv szerinti érték	1 421 231	685 079
<b>Értékvesztés miatti veszteség</b>	-	-

A Csoport menedzsmentje a következő feltételezésekkel élt, módszereket használta a használati érték számítások során:

- a modell bemeneti adatait a legfrissebb tervekből vezette le;
- a cash-flow meghatározása során öt évre előre számította ki a cash-flowkat;
- az ezt követő időszakra pedig meghatározott egy maradványértéket, az adott CGU fontosabb eszközeinek hasznos élettartamának figyelembevételével;
- meghatározott egy diszkont rátát, amelyet az adott iparágra volt jellemző, módosítva a gazdálkodóra jellemző különleges körülményekkel.

A maradványérték meghatározása során csökkenő cash-flow-kal számolt a Csoport.

Amennyire az lehetséges volt, a Csoport megkísérelte külső adatokra építeni számításait, de tekintetve véve az értékelt CGU sajátosságait elsősorban belső adatok képzik a számítások alapját.

A modell érzékeny a várható cash-flowk értékére.

A modell főbb jellemzőit a fenti tábla tartalmazza.

A korábban az Exim-Invest Biogáz Kft. és a Cívus Biogáz Kft. akvizícióján keletkező goodwillt (rendre: 5 845 eFt és 7 858 eFt) a korábbi időszakokban az eredmény terhére a Csoport elszámolta, mert annak megtérülését nem lehetett bizonyítani és kivezette a kapcsolódó halasztott adót is.

2015. május 4-i hatállyal megszerezte a Sinergy Energiaszolgáltató, Beruházó és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság fölött a kontrollt. Ezzel egyidejűleg közvetetten részesedést és kontrollt szerzett a következő társaságok fölött is:

Leányvállalat neve	Sinergy Kft. részesedése
Balassagyarmati Biogáz Erőmű Korlátolt Felelősségű Társaság	100%
BC-Therm Energiatermelő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság	100%
Kazinc-BioEnergy Korlátolt Felelősségű Társaság	100%
Kazinc-Therm Fűtőerőmű Korlátolt Felelősségű Társaság	100%
Ózdi Erőmű Táv hőtermelő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság	100%
Sinergy Energiakereskedő Korlátolt Felelősségű Társaság	100%
Tisza-BioEnergy Korlátolt Felelősségű Társaság	100%
Tisza BioTerm Korlátolt Felelősségű Társaság	60%
Tisza-Therm Fűtőerőmű Korlátolt Felelősségű Társaság	100%
Tisza-WTP Vízelőkészítő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság	100%

A Csoport a Sinergy Kft-n keresztül közvetett részesedést szerzett a Zugló-Therm Energiaszolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaságban. E társaság 49% százalékos üzletrésze illeti meg a Csoportot, így ott a Csoport kontrollt nem szerzett, de mértékadó befolyással rendelkezik, így az társult vállalkozásnak minősül.

A Sinergy Alcsoport tekintetében a Sinergy Kft. anyavállalatnak minősül, azonban ez az Alcsoport az IFRS 10.4 alapján mentesül a konszolidált pénzügyi kimutatások készítése alól. Az Alteo Nyrt., mint anyavállalat konszolidált pénzügyi kimutatásai tartalmazzák az Alcsoport nettó eszközeit és eredményét.

Az Alteo Nyrt. a Sinergy Kft. 80%-os üzletrészen keresztül szerezte meg a kontrollt az Alcsoport fölött. A kontroll megszerzése akként történt, hogy első lépésként az Alteo Nyrt. a Sinergy Kft. egyedüli tagjává vált, majd az akvizíciót követően lényegében azonnal átruházta a megszerzett üzletrész 20%-át két Csoporton kívüli tulajdonosra. A Csoport e két tranzakciót számviteli szempontból egybevonta, vagyis mint 80%-os üzletrész szerzés jelenítette meg, tekintettel arra, hogy a döntések és számítások során is ezeket egységesen kezelte, a második tranzakciót az elsőre tekintettel kötötte meg.

A kontroll a 80%-os részesedéssel – a szavazati jogokon keresztül – maradéktalanul biztosítható az Alcsoport fölött, nincs olyan különleges jogosultság, amely azt bármilyen módon korlátozná.

A Csoport az akvizícióval üzleti kombinációt hajtott végre: a megszerzett nettó eszközök mellett a korábban működő Alcsoport tevékenységét is átvette, ideértve az Alcsoport inputjait, folyamatait és outputjait, valamint az akvizícióval a Csoport megszerezte az Alcsoport piacait és ügyfélkörét.



**b) A Sinergy Kft. és leányvállalatainak első bevonása**

Az üzleti kombinációban megszerzett Alcsoport nettó eszközeit – az első bevonáshoz – a Csoport valós értékre értékelte. Az értékelés a megszerzett tevékenység jövedelemtermelő képessége alapján történt (lásd még c) pontot az értékelési időszakról). Az értékelés a Csoport önállóan készítette el, az értékelési munkálatokat a Csoport releváns tapasztalattal rendelkező, adott területért felelős vezetője vezette.

A megszerzett eszközök valós értéke, a kifizetett ellenérték a következők szerint alakult (újraszámított, lásd lenn):

<b>Negatív goodwill levezetése</b>	
<b>Fizettség (pénzben kiegyenlítve)</b>	712 000
<b>Nettó eszközök valós értéke az akvizíció napján</b>	<b>2 720 340</b>
- eszközökből 80 % a Csoporthoz rendelve	2 176 272
- eszközökből 20% a Csoporthoz rendelve	544 068
<b>Negatív goodwill értéke:</b>	<b>(1 464 272)</b>

A negatív goodwill az eredményt javította a 2015. üzleti évben.

A negatív goodwill abból adódott, hogy a korábbi tulajdonos anyavállalata úgy döntött, hogy a magyar piacról kivonul (kb. kényszerértékesítés). A magyar üzletágot tender keretében ajánlották föl megvételre. A bizonytalan piaci környezet eredményeképpen a potenciális vevők nem mind adtak ajánlatot az üzletágra. Ennek következtében a Csoport ajánlata bizonyult a legkedvezőbb árúknak. Az ajánlott vételár jelentősen alatta maradt a megszerzett nettó eszközök valós értékének.

Az akvizíció hatása a Csoport pénzügyi helyzetére a következő:

Fizettség	(712 000)
Felvásárlással megszerzett pénzeszközök és egyenértékeseik	1 408 776
<b>Befektetési cash-flow akvizícióval kapcsolatosan</b>	<b>696 776</b>

A megszerzett eszközök és kötelezettségek valós értékének részletezése a következő:

	<b>Akvizíciókori érték</b> <b>2015. 05. 04.</b>
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>2 778 730</b>
Tárgyi eszközök	712 873
Lízingbe adott eszközök	1 347 068
Immateriális eszközök	718 789
Egyéb befektetett eszközök	-
<b>Forgóeszközök</b>	<b>2 127 641</b>
Készletek	39 794
Követelések és időbeli elhatárolások	1 951 296
Egyéb pénzügyi eszközök	136 551
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>(1 407 513)</b>
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	(628 667)
Pénzügyi lízingtartozások	(116 517)
Halasztott adó kötelezettségek	(13 795)
Céltartalékok	(648 534)
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>(2 210 037)</b>
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	(236 995)
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	(1 973 041)
<b>Megszerzett nettó eszközök (pénzeszközt és egyenértékesét leszámítva)</b>	<b>1 288 821</b>
Megszerzett pénzeszközök és egyenértékeseik	1 408 776
<b>Megszerzett nettó eszközök (teljes)</b>	<b>2 697 597</b>
NCI-re jutó rész	(521 325)
<b>Megszerzett nettó eszközök (anyavállalat tulajdonosaira jutó)</b>	<b>2 176 272</b>
Fizettség (mind készpénzben rendezve)	712 000
<b>Goodwill/negatív goodwill:</b>	<b>(1 464 272)</b>

A követelések, kölcsönök és hasonló tételek valós értékének a bekerülési értéküket tekintettük. A menedzsment úgy ítélte meg az akvizíció napján, hogy ezekből a tételekből lényegesebb veszteség nem származik a jövőben.

Amellett, hogy az üzleti értékelés során a megszerzett egyes eszközök és kötelezettségek Csoport szempontjából vett kezdeti értékét valós értékre helyesbítette a Csoport, felvett új eszközöket és kötelezettségeket. A következő eszközök és kötelezettségek felvételére került sor az üzleti kombinációval összefüggésben, melyek csak a konszolidált pénzügyi kimutatásokban jelennek meg (értékelésen kívüli módosítások):

- a Sinergy Kft. üzemeltetési szerződéseit – mint megszerzett immateriális eszközt – a Csoport a konszolidált mérlegben megjeleníti;
- a távhő szolgáltatásokkal kapcsolatosan – tekintettel az üzleti számításokra és a kilátásokra – a Csoport kötelezettséget jelenített meg a terhes szerződésekkel kapcsolatosan.

A megszerzési értékeléseket - technikai megfontolásokból – 2015. április 30-i értékkel közelítette a Csoport.

Az értékelés módszertanából fakadóan a társaság feltételezésekkel élt annak elkészítése során. Ezek a feltételezések a jövőben változhatnak és a változás következtében az eszközök és kötelezettségek értéke – akár jelentős mértékben is – módosulhatnak. Az értékek meghatározására épített modell diszkontált cash-flowkon alapult. A következő becsült premisszák játszanak jelentős szerepet az érték kialakulásában, így azok változása nagymértéken hat a kialakuló értékre is:

- a szabályozói döntések (pl. rezsicsökkentési intézkedések, szektorspecifikus adózás hatásai stb.)
- a kamatkörnyezet, amely az értékelés elkészítésekor meglehetősen alacsony kamatszinthez vezetett;
- devizaárfolyamok;
- időjárás.

### **c) Az értékelési időszak**

Az IFRS 3 előírja, hogy az üzleti kombináció során – a kontroll megszerzésének napjával – a felvásárló határozza meg a megszerzett eszközök és kötelezettségek (nettó eszközök) valós értékét. Ezt az értékelést a Csoport az Alcsoport kapcsán elvégezte és ebben a pénzügyi kimutatásban a legjobb becslése szerint szerepelteti az adatokat.

Az előző pontban említett valós értékre helyesbítés, az eszközök és kötelezettségek felvétele, kivezetése az úgynevezett értékelési időszak végéig kell, hogy megtörténjen. Az értékelési időszak vége az akvizíció jogi megtörténtétől számított 12 hónap (2016. május 4.).

A fenti időszakban a Csoport új vagy helyesbített információk alapján, retrospektív módon [az eredeti akvizíció dátumára visszamenőleges hatállyal]:

- a megszerzett eszközök és kötelezettségek értékét megváltoztathatja;
- új eszközöket és kötelezettségeket vehet föl;
- megszerzett eszközöket vagy kötelezettségeket törölhet;
- megváltoztathatja azok besorolását;
- illetve következményként módosíthatja a kapcsolódó goodwill/negatív goodwill értékét,

ha olyan bizonyíték kerül elő, amely a megszerzett nettó eszközök akvizíciókori értékét és létezését az eredeti megítéléshez képest módosítja.

Az értékelési időszak még nem zárul le, így a fenti értékek nem véglegesek, mert bizonyos eszközökhöz (engedélyek, nagyobb eszközök stb.) kapcsolódó cash flow számítások további megerősítést igényelnek.

Felhívjuk tehát a figyelmet, hogy bár a Csoport mindent megtett annak érdekében, hogy az előzetes értékelések a végleges értékekkel megegyezzenek, az értékelési időszakban a most közzétett adatok változhatnak és e változás hatása jelentős is lehet.

A Csoport a IV. negyedévben élt a mérési időszakban az újraszámítás lehetőségével, mert olyan információk kerültek birtokába, amelyek arra utaltak, hogy az eredeti számítások elvégzésekor rendelkezésre álló információk nem teljeskörűek, illetve az értékeléseket pontosítani lehetett. Eredetileg 1 307 263 eFt negatív goodwill kimutatása történt meg az időközi pénzügyi kimutatásokban, azonban bizonyos eszközök és a várható terhek további pontosítása megtörtént. Ennek következtében a negatív goodwill 1 464 272 eFt-ra változott, amely a tárgyidőszaki nettó eredményt javítja (az akvizíciót leíró táblázat már az újraszámolt értékeket tartalmazza).

#### ***d) A bevont leányvállalatok kezelése (konszolidálási módszertan)***

Az újonnan megszerzett leányvállalatokat – két kivétellel – konszolidálja a Csoport (teljes konszolidálás módszerével).

Az Alcsoport mértékadó befolyással bír egy társult vállalkozás fölött (Zugló-Therm Energiaszolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság), amelyet az equity módszer segítségével von be.

Két olyan vállalkozás esetében azt állapította meg a Csoport, hogy bár jogilag irányítja a társaságot, annak nettó eszközeit olyan megállapodás alapján hasznosítják, amely megfelel az IFRIC 4-ben lefektetett feltételeknek, ezért e két vállalkozást nem konszolidálja a Csoport, hanem a teljes nettó eszköz állományt lízingként értelmezi, amely a mérlegben egy soron – mint lízing adott eszközök – jelenik meg. Ezt a vagyoni elemet azután az IAS 17 szerint kezeli.

A két konszolidálásból elhagyott és lízing eszközként kezelt vállalkozás a BC-Therm Energiatermelő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság Kft. és a Tisza-WTP Vízelőkészítő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság. Mindkét jogi személyben egy olyan erőművet, illetve vízelőkészítő művet és ahhoz kapcsolódó nettó forgótőkét mutat ki, amelyek egy másik vállalkozás valamely speciális igényét elégítik ki (biztosítják a hőenergiát, illetve állítják elő részükre a sótlan vizet). E teljesítményeket a másik vállalkozások kötelesek a szerződés szerint átvenni, illetve a hasznos élettartam végével a jogi személy fölötti kontroll (így az eszközök fölötti névleges kontroll is) nagy valószínűséggel átkerül a szolgáltatás igénybevevőjéhez, illetve ha ezzel a jogával e másik fél nem él, annak maradványértéke elhanyagolható.

A szóban forgó vagyoni elemeket az Alcsoport az átvevő vállalkozások iránymutatásai alapján működteti, így az egyes eszközök fölötti tényleges kontrollt e vállalkozások gyakorolják.

### e) Korlátozott összehasonlíthatóság

Az akvizíció következtében a tárgyidőszak adatai (mind a vagyon, mind pedig az eredmény tekintetében) tartalmazzák az Alcsoport adatait, míg az összehasonlító adatok nem. Ennek következtében az összehasonlító adatok és a tárgyidőszaki adatok csak korlátozottan összehasonlíthatóak.

A Sinergy Alcsoport a következő árbevétellel és adózás előtti eredménnyel járult hozzá a Csoport konszolidált értékéhez az első bevonás időszakában. Az első bevonás időpontja előtti bevételeket és eredményt a Csoport által prezentált számok értelemszerűen nem tartalmazzák.

	Sinergy Alcsoport értékei	Kiszűrés	Konszolidált összeg részét képezi
<b>Árbevétel</b>	5 746 994	-493 595	5 253 399
<b>Adózás előtti eredmény</b>	546 427	-150 530	395 897

### 14. Üzemeltetési szerződések

A Csoport köt hosszú távú üzemeltetési és karbantartási szerződéseket. Az üzleti kombináció elszámolása során ezeket a hosszú távú szerződéseket – amelyek az akvizíció napján már léteztek – értékkel szerepeltette a Csoport, mint megszerzett vagyoni elemet. Az eszköz hátralévő hasznos élettartama alatt ezeket az üzemeltetési szerződéseket amortizálja a Csoport, azzal, hogy a mérlegben elkülönítetten jeleníti meg a vagyoni elemet. A pótlólagos (később keletkező) ilyen szerződéseket – hacsak nem üzleti kombináció keretében szeri meg a csoport – már nem lehet felvenni eszközként.

	2015.12.31	2014.12.31
Nyitó	-	-
Felvásárlás	587 400	-
Értékcsökkenés	(91 869)	-
Záró	<b>495 531</b>	-

### 15. Nettó befektetés lízingbe

A Csoport arra a következtetésre jutott, hogy nem konszolidál két vállalkozását (BC Threm Kft, Tisza-WTP Kft.), mert ezeknek a cégeknek a releváns tevékenységeit és a változó hozamaira nincs befolyása. E cégeknek a kapacitásait egy másik – körön kívüli – társaság teljes egészében leköti, amely az összes releváns tevékenységgel kapcsolatos döntést meghozhatja. A Csoport arra a következtetésre jutott az IFRIC 4 szabályozása alapján, hogy ezek a befektetések a lízing jogi formáját viselik.

	<b>2015.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>
Nyitó	-	-
Felvásárlás	1 344 671	-
Kamat	78 717	-
Árfolyamkülönbözet	52 553	-
Befolyt összeg	(177 141)	-
Záró	<b>1 298 800</b>	-
Meg nem szolgáltat pénzügyi bevétel (jövőbeli kamat)	342 360	-
	<b>1 641 160</b>	-

Nem garantált maradványértéket nem azonosított egyik szerződés kapcsán sem a Csoport. A szerződésekben nem szerepelnek függő díjak.

A lízing lefutása időben a következő:

	<b>2015.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>
1 éven belül esedékes	298 999	-
1-5 év között esedékes	899 989	-
5 éven túl esedékes	99 812	-
Lízingkövetelés	<b>1 298 800</b>	-
Meg nem szolgáltat kamatok	342 360	-
Összes lízingbevétel	<b>1 641 160</b>	-

A Csoportnak hivatalos tudomása van arról, hogy a szolgáltatást igénybevevő társaságok konszolidálják ezeket a vállalkozásokat.

## 16. Halasztott adó eszközök és kötelezettségek

A halasztott adó számítása során a Csoport az adózás szempontjából figyelembe vehető értéket eszközönként és kötelezettségenként hasonlítja össze a könyv szerinti értékkel. Ha a különbség megforduló (tehát belátható időn belül az eltérés kiegyenlítődik), akkor előjelének megfelelően halasztott adó kötelezettséget vagy eszközt vesz fel. Az eszköz felvételekor a megtérülést külön vizsgálta a Csoport.

Mindkét évben az adó meghatározásakor 10%-os megforduláskori kulccsal kalkulált a Csoport minden vállalkozása, hiszen az adott eszközök és kötelezettségek tényleges adókká olyan időszakokban válnak, amikor az adókulcs 10%-ban meghatározott a hatályos jogszabályban.

A halasztott adó eszközöket adóstratégia támasztja alá, amely igazolja, hogy a rendelkezésre álló információk alapján az eszköz várhatóan megtérül. A Csoport a halasztott adó eszközöket és kötelezettségeket adóalanyonként állapította meg.

A halasztott adó változását a Csoport az eredménykimutatásban jelenítette meg, az akvizíciókor felvett tételek, pedig a goodwill értékét módosították.

A 2015. évi adómérleg és átmeneti különbözetek a következők:

<b>2015.12.31</b>	<b>Adóérték</b>	<b>Számviteli érték</b>	<b>Különbözet</b>
Kibocsátási jogok	52 740	52 740	-
Üzemeltetési szerződések	-	495 531	495 531
Nettó befektetés a lízingbe	1 451 512	1 298 800	(152 712)
Egyéb immateriális eszközök	467 022	219 846	(247 176)
Erőművi berendezések	3 639 687	5 554 587	1 914 900
Egyéb berendezések	6 088	10 335	4 247
Goodwill	96 121	75 839	(20 282)
Részesedések	104 597	-	(104 597)
Vevők	2 678 834	2 650 414	(28 420)
Egyéb követelések és időbeli elhat.	719 313	719 313	-
Hosszú lejáratú hitelek	2 478 801	2 374 165	104 636
Tartozások kötvénykibocsátásból	3 490 184	3 301 591	188 593
Céltartalékok	394 499	621 594	(227 095)
Halasztott bevételek	386 309	386 309	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	(111 033)	-	(111 033)
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	1 923 877	1 923 877	-
Származékos ügyletek (kötelezettség)	(17 420)	102 046	(119 466)
Negatív goodwill	-	(1 464 272)	1 464 272
Veszteséghatárolás	(2 092 278)	-	(2 092 278)
	<b>15 668 853</b>	<b>18 322 715</b>	<b>1 069 120</b>
		Levonható különbözet összesen	(998 510)
		Adóköteles különbözet összesen	2 067 630
			<b>1 069 120</b>
		<b>Halasztott adó követelés összesen</b>	<b>99 851</b>
		<b>Halasztott adó kötelezettség összesen</b>	<b>206 763</b>

A következő eltérések azonosítására került sor 2014-ben:

<b>2014.12.31</b>	<b>Adóérték</b>	<b>Számviteli érték</b>	<b>Különbözet</b>
Kibocsátási jogok	70 431	70 431	-
Egyéb immateriális eszközök	447 003	284 984	(162 019)
Erőművi berendezések	3 159 742	5 629 454	2 469 712
Egyéb berendezések	4 908	7 570	2 662
Beruházások	38 141	38 141	-
Goodwill	96 121	75 839	(20 282)
Részesedések	104 597	-	(104 597)
Vevők	733 924	700 265	(33 659)
Egyéb követelések és időbeli elhat.	211 694	211 694	-
Hosszú lejáratú hitelek	2 548 142	2 417 006	131 136
Tartozások kötvénykibocsátásból	3 448 928	3 208 708	240 220
Céltartalékok	(737)	52 817	(53 554)
Halasztott bevételek	87 714	87 714	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	-	475 526	(475 526)
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	260 460	267 795	(7 335)
Visszaváltható részvények	-	-	-
Származékos ügyletek (kötelezettség)	1 804	-	1 804
Veszteségelhatárolás	(2 101 235)	-	(2 101 235)
	<b>9 111 637</b>	<b>13 527 944</b>	<b>(112 673)</b>
		Levonható különbözet összesen	(824 640)
		Adóköteles különbözet összesen	711 970
			<b>(112 670)</b>
		<b>Halasztott adó követelés összesen</b>	<b>82 464</b>
		<b>Halasztott adó kötelezettség összesen</b>	<b>71 197</b>

Az elszámolt adóráfordítás a következő módon hozható összefüggésbe az elméleti adóval (ami az adózás előtti eredmény és az effektív adókulcs szorzata):

	<b>2015.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>
Adózás előtti eredmény	1 307 965	(288 587)
Elméleti adó @10%	130 797	(28 859)
<i>Melynek levezetése:</i>		
Tényleges adó	25 461	4 155
Időbeli különbözete (halasztott adó)	116 674	49 966
Eltérő adórendszerekből fakadó különbözet	-	-
Állandó különbözete és fel nem vett adóeszközök	(11 338)	(82 980)
<b>Elméleti adó értéke:</b>	<b>130 797</b>	<b>(28 859)</b>



## 17. Egyéb tartós befektetések

Az egyéb tartós befektetések között munkavállalónak adott kölcsön (5 000 eFt) és egy tartós befektetés szerepel, amely egy másik vállalkozás egy 1%-os üzletrészét testesíti meg (100 eFt). Utóbbi pénzügyi instrumentum az értékesíthető kategóriába került besorolásra. Tekintetbe véve a beszerzés időpontját, az eszköz valós értéke megegyezik annak bekerülési értékével, így értékváltozás e befektetéssel kapcsolatosan nem került elszámolásra.

## 18. Készletek

A készletek között az erőművekben felhasznált tüzelőanyagok (fűtőolaj) és egyéb anyagok szerepelnek, amelyek többek között munkaruhát, göngyöleget és segédanyagokat tartalmaznak. A készletek megoszlása fajta szerint a következő:

	<b>2015.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>
Egyéb anyagok	71 746	15 218
Tüzelőanyagok	26 750	27 804
	<b>98 496</b>	<b>43 022</b>

A készleteket átlagáras módszerrel, egyedileg értékeli a Csoport.

## 19. Vevőkövetelések

A vevőkövetelésekkel és azok értékvesztésével kapcsolatosan a következő információk relevánsak:

	<b>2015.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>
Vevőkövetelések forintban	2 463 180	613 697
Vevőkövetelések értékvesztése	(28 420)	(33 659)
Vevőkövetelések devizában	215 654	120 227
	<b>2 650 414</b>	<b>700 265</b>

Az értékvesztés lebontása a következő:

	<b>2015.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>
<b>Nyitó állomány</b>	<b>33 659</b>	<b>26 760</b>
Elszámolt/átvett értékvesztés	5 290	16 257
Értékvesztés visszaírása	(9 922)	(855)
Kivezetett értékvesztés	(607)	(8 503)
<b>Záró állomány</b>	<b>28 420</b>	<b>33 659</b>

A követelés értékvesztését és leírását a közvetlen ráfordítások tartalmazzák. A vevők minősítése egyedileg történik. A vevőkövetelések nem biztosítottak (letétek, bankgaranciák stb. nem fedezik azokat).

A vevőkinnlevőségek korosítása a következő (2015):

Megnevezés	nem lejárt	1 - 30 nap	31 - 90 nap	91-180 nap	181-360 nap	361- nap	Összesen
Értékvesztéssel nem érintett vevőkövetelések	2 241 830	406 038	0	0	2 546	0	<b>2 650 414</b>
Értékvesztett vevőkövetelések	0	0	0	0	4 778	23 642	<b>28 420</b>
Összesen vevők bekerülési értéken	2 241 830	406 038	0	0	7 324	23 642	<b>2 678 834</b>
Elszámolt értékvesztés	0	0	0	0	4 778	23 642	<b>28 420</b>
<b>Nettó vevőállomány</b>	<b>2 241 830</b>	<b>406 038</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 595</b>	<b>0</b>	<b>2 650 414</b>

Tavalyi adatok (2014):

Megnevezés	nem lejárt	1 - 30 nap	31 - 90 nap	91-180 nap	181-360 nap	361- nap	Összesen
Értékvesztéssel nem érintett vevőkövetelések	544 433	135 616	12 629	5 016	209	2 362	<b>700 265</b>
Értékvesztett vevőkövetelések	0	0	0	0	25 651	8 008	<b>33 659</b>
Összesen vevők bekerülési értéken	544 433	135 616	12 629	5 016	25 860	10 370	<b>733 924</b>
Elszámolt értékvesztés	0	0	0	0	25 651	8 008	<b>33 659</b>
<b>Nettó vevőállomány</b>	<b>544 433</b>	<b>135 616</b>	<b>12 629</b>	<b>5 016</b>	<b>209</b>	<b>2 362</b>	<b>700 265</b>

A maximális hitelkockázat éppen a vevőkövetelés könyv szerinti értékével egyezik meg.

A Csoport öt legnagyobb vevője 2015-ben:

Barcika Vagyonkezelő és Szolgáltató Kft.  
EON Energiakereskedő Kft.  
EON Energia termelő Kft.  
MAVIR Zrt  
Strabag Property and Facility Services Zrt

A Csoport öt legnagyobb vevője 2014-ben:

Audi Hungária Motor Kft.  
Heineken Hungária Sörgyárak Zrt  
MAVIR Zrt  
Strabag Property and Facility Services Zrt  
VPP Erőmű és Üzemeltető Zrt.

## 20. Egyéb pénzügyi eszközök

A mérleg sor a következő tételeket tartalmazza:

	2015.12.31	2014.12.31
Elkülönített bankszámlák	555 029	177 767
Kereskedési célú pénzügyi eszközök	55 707	211 543
Munkavállalókkal szembeni követelések	11 978	-
Származékos ügyletek	3 430	-
Rövid lejáratra adott kölcsönök	1 846	2 089
	<b>627 990</b>	<b>391 399</b>

Az elkülönített bankszámlák olyan pénzeszközöket tartalmaznak, amelyek felhasználása korlátozott. Ez lényegében az adósságszolgálatra elkülönített pénzeszközöket jelenti. Az összeg nagyságrendi változásának az oka az előző év végén a fejlesztésre elkülönített pénzeszközök felhasználása az erőműveknél. Ezek az eszközök nem minősülnek pénzeszköznek vagy egyenértékesnek a pénzügyi

kimutatásokban. Ezek az összegek is kamatozhatnak, a kamat jellemzően BUBOR csökkentve 0 – 2% ponttal (összegtől, lekötési időtartamtól függően).

A rövid lejáratra adott kölcsönök a soproni és a győri erőmű munkásainak folyósított dolgozói kölcsönöket tartalmazza.

A kereskedési célú pénzügyi eszközök alapkezelőnek átadott pénz befektetéséből származó értékpapír portfólió. A Csoport célja ezzel az összeggel az, hogy kedvező befektetéseken keresztül rövid távú nyereségre tegyen szert. Az eredményhatás az egyéb pénzügyi eredményben jelenik meg.

## 21. Az egyéb követelések és nyereségadó követelések

Az egyéb követelések megoszlása a következő:

	<b>2015.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	537 169	26 143
Költségek aktív időbeli elhatárolása	48 458	26 744
Egyéb adókövetelések	15 999	151 535
Egyéb követelések	92 088	3 335
	<b>693 714</b>	<b>207 757</b>

A tényleges nyereségadó követelés értékét a fenti táblázat nem tartalmazza. Annak összege 25 599 eFt (2014-ben: 3 937 eFt).

## 22. Pénzeszközök és egyenértékeseik

	<b>2015.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>
Készpénz - forint	551	769
Készpénz - valuta	44	-
Bankszámlák - forint	1 563 999	75 883
Bankszámlák - deviza	359 768	55 501
Lekötött bankbetétek	197	2 120 010
	<b>1 924 559</b>	<b>2 252 163</b>

A pénzeszközök között kizárólag a bekerüléstől számított három hónap alatt pénzzé változtatható és felhasználható egyenlegek szerepelnek. A bankszámlapénz után kapott kamat 0% körül alakul, tekintve a rendkívül alacsony kamatkörnyezetet.

A forint bankszámlán lévő összeg növekedése a megnövekedett forgalomnak (Sinergy Alcsoport) köszönhető.

## 23. Értékesítési céllal tartott befektetett eszközök

Bizonyos eszközöket a Csoport 2015-ben átminősített értékesítési céllal tartott befektetett eszközzé, mert úgy látszik, hogy azok értéke értékesítési tranzakció keretében tud megtérülni, a folyamatos használat során már nem. Ezeket az eszközöket a Csoport már nem használta, így azokra az értékcsökkenés elszámolását leállította. Mindegyik eszköz valós a könyv szerinti érték és az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték közül a kisebbik értéken szerepel a pénzügyi kimutatásokban.

## 24. A saját tőke elemei

A jegyzett tőke a kibocsátott részvények névértékét tartalmazza. A kibocsátott részvényeknek egy sorozata van (A sorozat). A jelenlegi névérték 100 forint/darab. A tárgyidőszaki részvények mozgását a következő táblázat tartalmazza (alapítás óta):

Dátum	Esemény	Darab	Névérték (Ft/db)	Jegyzett tőke változása (eFt)	Jegyzett tőke egyenlege (eFt)
2008.04.28	Alapítás	100	500 000	50 000	
2008.10.18	Kibocsátás	1	500 000	500	
2008.12.28	Kibocsátás	1	500 000	500	
<b>2008.12.31</b>	<b>Záró érték</b>	<b>102</b>	<b>500 000</b>		<b>51 000</b>
2009.07.17	Kibocsátás	1	500 000	500	
2009.10.01	Kibocsátás	1	500 000	500	
2009.12.15	Kibocsátás	100	500 000	50 000	
<b>2009.12.31</b>	<b>Záró érték</b>	<b>204</b>	<b>500 000</b>		<b>102 000</b>
2010.03.01	Kibocsátás	20	500 000	10 000	
2010.07.28	Átalakítás	1 120 000	100	0	
2010.10.26	Kibocsátás	317 000	100	31 700	
<b>2010.12.31</b>	<b>Záró érték</b>	<b>1 437 000</b>	<b>100</b>		<b>143 700</b>
2011.10.24	Kibocsátás	85 000	100	8 500	
<b>2011.12.31</b>	<b>Záró érték</b>	<b>1 522 000</b>	<b>100</b>		<b>152 200</b>
2012.09.27	Kibocsátás	138 000	100	13 800	
<b>2012.12.31</b>	<b>Záró érték</b>	<b>1 660 000</b>	<b>100</b>		<b>166 000</b>
2013.07.31	Visszaváltható részvény lejárat	17 000	100	1 700	
<b>2013.12.31</b>	<b>Záró érték</b>	<b>1 677 000</b>	<b>100</b>		<b>167 700</b>
-	nincs változás				
<b>2014.12.31</b>	<b>Záró érték</b>	<b>1 677 000</b>	<b>100</b>		<b>167 700</b>
2015.11.26	Saját részvény visszavásárlás	-96 146	100	-9 615	
2015.12.10	Saját részvény visszavásárlás	-107	100	-11	
<b>2015.12.31</b>	<b>Záró érték</b>	<b>1 580 747</b>	<b>100</b>		<b>158 075</b>

Az árszámjel soron részvényért fizetett vételár prémium szerepel.

Az eredménytartalék a felhalmozott eredményt tartalmazza, osztalékfizetésre még nem került sor.

Nincs egyéb olyan megállapodás a tulajdonosok között vagy másokkal, amely a Csoportot arra kötelezné, hogy új törzsrészcéveket bocsásson ki vagy meglévőket vásároljon vissza.

A Csoport engedélyezett jegyzett tőkéje (cégbíróságon bejegyzett alaptőke) megegyezik a kibocsátott jegyzett tőkével.

## 25. Saját részvény miatti tulajdonosi tranzakció

A Csoport 2015. üzleti év során megszerezte saját részvényeit a hatályos szabályok adta kereteken belül. A saját részvények bevonása következtében a Csoport a saját tőkéjét csökkentette akként, hogy a névértéket közvetlenül a jegyzett tőkéből vonta le. A fennmaradó különbözetet a saját tőke külön elemébe – mint tulajdonosokkal végzett tranzakció – jeleníti meg. Ez a sor azt szemlélteti, hogy a névértékhez képest mennyivel nagyobb összeg hagyta el a Csoportot a tulajdonossal végzett tranzakcióval összefüggésben.

## 26. Cash-flow hedge tartaléka

A Csoport számviteli politikája szerint bizonyos tranzakciói és egyes származékos termékei között hedge kapcsolatot létesít. Ezek a hedgek cash-flow hedgnek minősültek. A cash-flow hedge fedező tételén keletkező nyereséget veszteséget az egyéb átfogó eredményben számolja el a Csoport és e nyereséget, veszteséget ebben a saját tőke komponensben gyűjti. A cash-flow hedge tartalékban szereplő egyenleget az ügylet zárásakor (vagy ha a hedge kapcsolat egyéb okból megszakad) átsorolja a Csoport a nettó eredménybe.

A fontosabb fedezeti ügyletek és kockázatok a következők:

Kitettség	Kamatláb (BUBOR)	Átváltási árfolyam (EUR/HUF)	Árak - elektromosság	Árak - gáz
A hedgelt kockázat természete	A BUBOR növekedése miatti kamatnövekedés	Árfolyamemelkedés	Elektromos áram árának emelkedése	Gáz árának emelkedése
A hedge kapcsolat leírása	Kamatlábát fixáló ügyletek	Jövőbeli vásárlás	Jövőbeli vásárlás termékre	Jövőbeli vásárlás termékre
A hedgelő tétel leírása	IRS ügyletek	Fowradok	Ellentetés oldalú ügyletek	Ázsia swappok, opciók
A hedgek összesített értéke 2015. 12. 31-én	-20 849	3 429	-8 936	-93 109

A cash-flow hedge tartalék a következő mozgásokkal jellemezhető:

	2015.12.31-én végződő év	2014.12.31-én végződő év
Nyitó	-	-
Egyéb átfogó eredményben elszámolt érték	(233 169)	-
Átsorolás a nettó eredménybe	125 993	-
Záró	(107 176)	-
Anyavállalatra jut		
Nem kontrolláló érdekeltségre jut		
Átsorolás a pénzügyi ráfordításokra	2 280	-
Átsorolás a közvetlen ráfordításokra	123 713	-
	125 993	-

A cash-flow hedge tartalék kapcsán átsorolt elemeket a nettó eredményben kellett elszámolni, nem kellett eszköz vagy kötelezettség értékét módosítani.

A derivatívák lejáratára éven belüli.

## 27. Részvény alapú kifizetések

	2015.12.31-én végződő év	2014.12.31-én végződő év
<b>Nyitó érték - részvény alapú kifizetés tartaléka</b>	<b>8 880</b>	<b>33 149</b>
Tárgyévben elszámolt személyi jellegű ráfordítás	-	-
Átvezetés Eredménytartalékba	(8 880)	(24 269)
<b>Záró érték - részvény alapú kifizetés tartaléka</b>	<b>-</b>	<b>8 880</b>

A Csoport közvetlen Anyavállalata az ALTEO Nyrt. egyes munkavállalói részére részvényben rendezendő részvényalapú ösztönző programot alakított ki, amely során ezek a munkavállalók – feltételek teljesülése esetén – az ALTEO Nyrt. részvényeire, illetve természetében a nyújtás napjától eltelt időszakban bekövetkezett árfolyamnyereségre lesznek jogosultak. Az opciók valós értékének a meghatározása opcióárazási modellek segítségével történt, Monte Carlo szimuláció alkalmazásával. Az opció értékét később nem lehet újraszámítani. Az ALTEO Nyrt. készpénzszolgáltatást nem teljesít a programmal kapcsolatosan.

A program kapcsán új részvény kibocsátására már nem került sor, és mivel a program lejárt (tehát már nem az időszaki teljesítményhez kötődik a juttatás), nem kerül az eredmény terhére elszámolásra semmi sem. A 2014. év során az adott juttatások egy része (kb. 76%) tehermentessé vált, a fennmaradó részesedések 2015-ben váltak tehermentessé. A Csoport a tehermentessé vált papírokhoz kapcsolódó tőkerészt – az eredmény érintése nélkül – az eredménytartalékba átvezette. Ennek következtében a részvény alapú tartalék 2015-ben megszűnt.

## 28. Nem kontrolláló érdekeltség

A nem kontrolláló érdekeltség a Sinergy Alcsoportban található, mivel a Sinergy Kft-nek csak 80%-át birtokolja az Anyavállalat. A nem kontrolláló érdekeltséget a Csoport a nettó eszközök arányában jeleníti meg, goodwillt, negatív goodwillt nem vesz fel ezekkel az érdekeltségekkel kapcsolatosan.

## 29. Tartozások kötvénykibocsátásból

	<b>2015.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>
<b>Nyitó érték</b>	<b>3 208 708</b>	<b>1 065 893</b>
Kötvénykibocsátás	-	3 113 679
Tőkésített kamat (effektív kamatláb módszerrel)	221 822	127 211
Törlesztés	(128 940)	(1 098 075)
<b>Záró érték</b>	<b>3 301 590</b>	<b>3 208 708</b>
Kötvénykamat (Fizetendő kamatok elhatárolásából)	-	-
<b>Kötvénytartozás</b>	<b>3 301 590</b>	<b>3 208 708</b>
- ebből rövid lejáratú	-	-
- ebből hosszú lejáratú	3 301 591	3 208 708

A Csoport „ALTEO 2017/I” elnevezéssel, zártkörű kibocsátás keretében dematerializált, nem kamatozó (zéró kupon) kötvényeket bocsátott ki 2014. január 10. napján, melyek futamideje 3 év. A kötvények névértéke 10 000,- Ft, a kibocsátás össznévértéke 623 880 eFt, a kibocsátási érték a névérték 80,1438 %-a. A kötvényeket a Csoport nem vezette be szabályozott piacra.

A Csoport anyavállalata, mint kibocsátó 2 000 000 eFt (Kettőmilliárd forint) keretösszegű nyilvános kötvényprogramot állított fel „ALTEO 2014-2015. évi Kötvényprogram” néven. A Magyar Nemzeti Bank a Kötvényprogramhoz kapcsolódó 2014. május 12. dátumú összevont alaptájékoztató 2014. május 13-i dátummal engedélyezte. A kötvényprogram keretében a Társaság 2014. június 18-án 1 483 690 eFt össznévértékben, ALTEO 2017/II elnevezéssel, nyilvánosan forgalomba hozatal keretében bocsátott ki dematerializált kötvényeket, 6,50 %-os éves fix kamatozással, 3 év 2 hónapos futamidővel. A Társaság az ALTEO 2017/II elnevezésű kötvényeket a Budapesti Értéktőzsdére bevezette.

A Társaság „ALTEO 2019/I” elnevezéssel, zártkörű kibocsátás keretében dematerializált, nem kamatozó (zéró kupon) kötvényeket bocsátott ki 2014. július 18. napján, melyek futamideje 5 év. A kötvények névértéke 10 eFt, a kibocsátás össznévértéke 925 000 eFt, a kibocsátási érték a névérték 69,6421 %-a. A kötvényeket a Társaság nem vezette be szabályozott piacra.

A Társaság „ALTEO 2017/III” elnevezéssel, zártkörű kibocsátás keretében dematerializált, éves fix 6,50%-os kamatozású kötvényeket bocsátott ki 2014. augusztus 13. napján, melyek futamideje 3 év 4 hónap. A kötvények névértéke 10 eFt, a kibocsátás össznévértéke 500 000 eFt. A kötvényeket a Társaság nem vezette be szabályozott piacra.

A Társaság 2014. augusztus 22. napján visszafizette az ALTEO 2014/D elnevezésű kötvény alapján esedékesé vált 70.637.648,- Ft kamat és 571.040.000,- Ft tőketartozását, ezzel a kötvények a lejáratnál megszűntek.

A kötvény részletes kondícióit – az egységes bemutatás érdekében – a 33. Hitelkondíciók kiegészítő megjegyzésben tüntettük fel.

### 30. Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök

A Csoport finanszírozását hitelek és kölcsönök segítik, amelyek megoszlása a következő:

	<b>2015.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>
Windeo Kft. (HUF)	1 147 548	1 252 888
Venteo Kft. (HUF)	585 145	656 024
E-Wind Kft. (HUF)	497 407	478 614
OZD Kft. (HUF)	288 069	-
KazincTherm Kft. (HUF)	195 926	-
TiszaTherm Kft. (HUF)	144 672	-
Cívis Biogáz Kft. (EUR)	128 085	159 956
Hidrogáz Kft. (EUR)	48 152	65 998
Exim-Invest Biogáz Kft. (EUR)	36 117	79 714
Kamatswap korrigálás (V+W)	20 849	-
	<b>3 091 970</b>	<b>2 693 194</b>
Éven belül esedékes törlesztőrész	717 805	276 188
	<b>2 374 165</b>	<b>2 417 006</b>

A hitelek és kölcsönök kondíciót a 33. megjegyzésben szereplő tábla foglalja össze. Egy hitel csak akkor minősült hosszú lejáratúnak a pénzügyi kimutatásokban, ha az év végén megvolt a Csoport egyoldalú jogosultsága arra, hogy ne fizesse vissza a következő mérlegfordulónapig az összeget. A következő évi törlesztőrészlet a rövid lejáratú tartozások között szerepel.

A fenti kötelezettségeket amortizált bekerülési értéken kell értékelni. Az instrumentumok valós értéke nem keletkezik jelentősen az amortizált bekerülési értékétől.



### 31. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök

Ezek a hitelek egy éven belül vagy kérésre fizetendők vissza (tehát nincs lejáratú idejük). Ezen a pozíción tartjuk nyilván a lízingtartozások éven belül esedékes részét is.

	<b>2015.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>
Hosszú lejáratú hitelek éven belül esedékes törlesztőrésze	717 805	276 188
Pénzügyilízing-tartozások éven belül esedékes törlesztőré	16 147	7 294
Rövid lejáratú bankhitelek	-	16 514
Egyéb rövid lejáratú kölcsönök	2	2
	<b>733 954</b>	<b>299 998</b>

A főbb kondíciókat a 33. megjegyzés tartalmazza.

### 32. Pénzügyi lízing tartozások

2011. december 23-án visszlízing keretében refinanszírozásra került az ALTEO-Agria Kft. energia termelési tevékenységéhez használt gázmotor. A lízing pénzügyi lízingnek minősül. Az év során a lízing kapcsán kizárólag törlesztés történt. A lízing éven belül esedékes részét a rövid lejáratú hitelek mérlegsor tartalmazza.

Emellett lízing konstrukció keretében került beszerzésre a gibárti erőműbe az épület és gépek és a felsődobszai erőműbe az épület.

	<b>2015.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>
<b>Nyitó érték</b>	<b>57 086</b>	<b>60 448</b>
Felvétel	116 517	-
Törlesztés	(12 774)	- 6 940
Devizaárfolyam-különbözet	(322)	3 578
<b>Záró érték</b>	<b>160 507</b>	<b>57 086</b>
Kamatkötelezettség (Fizetendő kamatok elhatárolásából)	154	194
<b>Pénzügyilízing-tartozás</b>	<b>160 661</b>	<b>57 280</b>
- ebből rövid lejáratú	16 301	7 488
- ebből hosszú lejáratú	144 361	49 792

A következő táblázat mutatja be a lízing időbeli lefutását:

	<b>2015.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>
1 éven belül esedékes	16 147	7 294
1-5 év között esedékes	76 731	31 161
5 éven túl esedékes	67 630	11 337
Lízingkötelezettség	<b>160 508</b>	<b>49 792</b>
Meg nem fizetett kamatok	38 983	8 076
Összes lízingkifizetés	<b>199 490</b>	<b>57 869</b>

### 33. Hitelkondíciók

Finanszírozott vállalkozás	Finanszírozók	Törlesztés	Folyósított	Kezdő		Nominális tartozás		Lejárat
		gyakorisága	összeg	DNEM	dátum	2015 12 31	DNEM	
HIDROGÁZ Kft. (két hitel, EUR)	OTP	negyedév	415 280	EUR	2010.12.15	153 777	EUR	2018.06.15
CIVIS-BIOGÁZ Kft.	ERSTE	negyedév	1 297 069	EUR	2010.04.01	410 865	EUR	2019.09.30
EXIM	ERSTE	negyedév	798 965	EUR	2010.04.01	79 890	EUR	2016.09.30
ALTEO 2017/I" kötvénye		futamidő végén	500 000 000	HUF	2014.01.10	623 880 000	HUF	2017.01.10
ALTEO 2017/II" kötvénye		futamidő végén	1 507 810 947	HUF	2014.06.18	1 483 690 000	HUF	2017.08.17
ALTEO 2019/I" kötvénye		futamidő végén	644 189 425	HUF	2014.07.18	925 000 000	HUF	2019.07.17
ALTEO 2017/III" kötvénye		futamidő végén	503 128 500	HUF	2014.08.13	500 000 000	HUF	2017.12.12
WINDEO Kft.	RAIFFEISEN	negyedév	4 953 257	EUR	2012.05.24	1 196 075 449	HUF	2023.09.30
VENTEO Kft.	RAIFFEISEN	negyedév	2 551 678	EUR	2012.05.24	610 041 885	HUF	2023.09.30
e-Wind	Takarékbank	negyedév	542 830 000	HUF	2013.02.27	494 563 919	HUF	2026.11.30
ALTEO-Agria Kft. eszközlízing	Unicredit	havonta	245 184	EUR	2011.12.23	181 289	EUR	2021.12.01
ALTEO Nyrt. (kereskedés forgó eszkozhitel)	OTP	rendszeres				16 513 633	HUF	2014.01.31
e-Wind	Takarékbank	havonta	52 300 000	HUF	2015.06.12	48 961 702	HUF	2026.11.30
Tisza Therm Kft	MKB	negyedév	217 008 508	HUF	2015.05.04*	195 925 950	HUF	2016.10.15
Kaczinc-Therm Kft	MKB	negyedév	293 888 912	HUF	2015.05.04*	144 672 324	HUF	2016.10.15
Ózdi Erőmű Kft	CIB	negyedév	354 764 312	HUF	2015.05.04*	288 068 377	HUF	2018.12.15

\*A Csoportba való bekerülés napja (akvizíció)

Az ALTEO csoport hitel- és lízing tartozásai változó kamatozásúak, amelyeknél a kamat mértékei - folyósítási devizanemtől függően - BUBOR vagy EURIBOR alapúak, 1% - 5,5% közötti sávban mozgó felárral. Az ALTEO Nyrt. 2014-ben kibocsátott „2017/II” és „2017/III” kötvénye 6,50% éves, fix kamatozású értékpapír. 2014-ben kibocsátott „2017/I” kötvénye 7,65% kamattal diszkontált zéró kuponos értékpapír. 2014-ben kibocsátott „2019/I” kötvénye 7,50% kamattal diszkontált zéró kuponos értékpapír.

A forgóeszköz hitel (ALTEO Nyrt.) 200 000 eFt összegig áll rendelkezésére. Minden hitel a mérlegben amortizált bekerülési értéken szerepel. A Soproni Erőmű Kft. is rendelkezik forgóeszköz hitelkerettel 75 000 eFt összegben.

Az e-Wind Kft. esetében a finanszírozó bank javára jelzálogjogot került bejegyzésre a cég ingatlanjain, ingóságain, bankszámláin, vagyonán és követelésein

A tervezett hitel cash-flow a következő öt évre a hitelszerződést és az év végi MNB árfolyamot (313,12 Ft/EUR) alapul véve:

Szerződés szerinti törlesztések					
Csoport tagja	2016	2017	2018	2019	2020
Hidrogáz Kft. (két hitel, EUR)	18 468	19 515	10 169	-	-
EXIM-Invest Kft. (EUR)	36 167	-	-	-	-
CIVIS Biogáz Kft. (EUR)	32 424	33 824	35 285	27 116	-
ALTEO 2017/I" kötvénye (HUF)	-	623 880	-	-	-
ALTEO 2017/II" kötvénye (HUF)	-	1 483 690	-	-	-
ALTEO 2019/I" kötvénye (HUF)	-	-	-	925 000	-
ALTEO 2017/III" kötvénye (HUF)	-	500 000	-	-	-
WINDEO Kft. (EUR)	109 352	116 796	124 706	133 237	141 748
VENTEO Kft. (EUR)	57 019	60 804	64 826	69 163	71 786
ALTEO- Agria Kft. eszközlízing	7 541	7 820	8 115	8 421	-
e-Wind Kft. (HUF)	28 884	31 047	33 367	35 864	38 547
e-Wind Kft. (HUF)	4 451	4 451	4 451	4 451	4 451
Ózd Erőmű Kft. (HUF)	92 152	95 978	99 937	-	-
Kazincz-Therm Kft.	195 926	-	-	-	-
Tisza-Therm Kft.	144 672	-	-	-	-

**Megjegyzés: az EUR-ban fennálló hitelek törlesztései a fordulónapi árfolyammal (313,12 Ft/EUR) kerültek kiszámításra**

A következő biztosítékok kapcsolódnak a hitelekhez:

Cég	Határérték	Biztosíték 1. helyen	Biztosíték 2. helyen	Biztosíték 3. helyen
Hidrogáz Kft	48 151 eszköz	-	-	-
Alteo Nyrt.	80 100 követelések	-	-	-
Cívis Biogáz	128 650 eszköz	-	-	-
Exim-Invest	36 167 eszköz	üzletrész	-	követelések
Alteo-Agria Kft.	49 504 eszköz	-	-	-
Windeo	1 196 075 eszköz	üzletrész	-	követelések
Venteo	610 042 eszköz	üzletrész	-	követelések
e-Wind Kft	467 690 eszköz	követelés	-	-
e-Wind Kft	48 962 eszköz	követelés	-	-
BC-Therm Kft.	861 918 ingóságok	nettó eszközök	-	bevétel engedm.
BC-Therm Kft.	96 636 ingóságok	nettó eszközök	-	bevétel engedm.
Tisza-WTP Kft.	452 168 ingatlanok	nettó eszközök	-	-
Kazinc-Therm Kft.	195 926 eszköz	bevétel engedm.	-	-
Tisza-Therm Kft.	144 672 eszköz	bevétel engedm.	-	-
Ózdi Erőmű Kft.	288 068 eszköz	bevétel engedm.	-	-

### 34. Szállítótartozások

	<b>2015.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>
Szállítói tartozások - forintban	1 205 432	174 367
Szállítói tartozások - devizában	390 744	784 126
	<b>1 596 176</b>	<b>958 493</b>

Ezen a mérlegpozíción az árubeszerzésből és szolgáltatás igénybevételből eredő kötelezettségek szerepelnek. A szállítói tartozások nem biztosítottak, tehát a Csoport garanciákat – az üzletben rutinszerűen szokásosakat leszámítva – nem nyújt.

A Csoport öt legnagyobb szállítója 2015-ben:

E.ON Energiakereskedelmi Kft.  
MAVIR Magyar Villamosenergia-ipari  
MET Magyarország Zrt.  
MVM Partner Zrt.  
Zugló Therm Kft.

A Csoport öt legnagyobb szállítója 2014-ben:

E.ON Energiaszolgáltató Kft.  
MAVIR Magyar Villamosenergia-ipari  
MET Magyarország Zrt.  
MET Power Hungary Kft.  
MVM Partner Zrt.

### 35. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások, nyereségadó kötelezettségek

A mérleg sor megoszlása a következő:

	<b>2015.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>
Költségek passzív időbeli elhatárolása	1 330 926	82 106
Egyéb adókötelezettségek	315 178	120 858
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	156 141	24 558
Fizetendő kamatok elhatárolása	22 787	25 447
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	98 845	13 459
	<b>1 923 877</b>	<b>266 428</b>

Ezek a kötelezettségek nem kamatoznak.

A fenti táblázat nem tartalmazza a tényleges nyereségadó tartozást, amelynek összege 4 783 eFt (tavalyi év: 1 367 eFt).

### 36. Halasztott bevételek

	<b>2015.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>
Támogatott eszközökkel kapcsolatos halasztott bevétel	203 879	17 282
EUA CO <sub>2</sub> kvóta	182 430	70 432
	<b>386 309</b>	<b>87 714</b>

Ezek a hosszú lejáratú kötelezettségek között szereplő értékek az ingyenesen az államtól átvett kibocsátási egységek elhalasztott bevételét tartalmazzák, amelyek a kibocsátási egységek felhasználásával arányosan kerülnek be az átfogó eredménykimutatásba.

Halasztott bevételként jeleníti meg a Csoport a térítés nélkül átvett, illetve támogatott befektetett eszökhöz kapcsolódó hozamot. A tétel várhatóan a cash-flowt nem érinti, annak megszerzése és felhasználása nem jár pénzmozgással. A 2015. évi jelentős növekedés a felsődobszai vízi erőmű és Tisza BioTerm Kft. által még fel nem használt állami támogatás.

A támogatási fő feltételei a következők:

	<b>Felsődobsa</b>	<b>Tisza Bio Term</b>
Támogatás célja	Vízierőmű korszerűsítésén keresztül ÜHG kibocsátás csökkentése	Biomassza kazán építése
Támogatási feltételek	az üvegházhatású gázok kibocsátása 1 647,12 t/év szinttel csökkenése és a megújuló energiahordozó termelés 1,762 GJ/év szintű növelése	az üvegházhatású gázok kibocsátása 1.190,5 t/5év szinttel csökkenése és a megújuló energiahordozó felhasználás 32.615 GJ/5év szintű növelése
Vállalási időszak	Öt év 2014 augusztustól kezdve	2013.07.30 számítottan 5 évig

### 37. Céltartalékok

	<b>2015.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>
Várható kötelezettségekre képzett	514 647	-
Leszerelési költség fedezetére képzett	61 982	52 817
Jólteljesítési kötbér miatti kötelezettség	44 965	-
	<b>621 594</b>	<b>52 817</b>

A céltartalékok között azok a jelenben (mérlegfordulónapon) fennálló jogi és vélelmezett kötelmek szerepelnek, amelyek létezése ugyan biztos, de felmerülésének időpontja és pontos összege bizonytalan. A céltartalékok között szerepel továbbá az eszköz eltávolítására képzett kötelelem (ARO) is. A leszerelési költségre képzett kötelelem diszkontált értéken szerepel, a diszkont lebontása a pénzügyi eredményt érinti. A céltartalék értékelésekor a diszkont rátán és a lényeges feltételezéseken nem kellett változtatni az időszak során, mivel azok jelentősen nem módosultak.

A céltartalékok között nincsen olyan, amely éven belül esedékessé válik.

A céltartalékok között a Csoport fennálló terhes szerződéseire (nem felmondható, veszteséget okozó) és hasonló természetű elemekre képzett a szerepel jelentős értékkel. Ezek a tételek – szinte mind – a Sinergy Alcsoport átvételével kerültek a Csoportba.

A Csoport bizonyos eszközeit – azok hasznos élettartamának végén – el kell bontsa, ártalmatlanítania kell. Erre a kötelezetre a gazdálkodó folyamatosan céltartalékot képez, amelyet diszkontált értéken mutat be.

További jelentős tétel egy jólteljesítési kötbér miatti becsült kötelezettség.

### **38. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek**

Az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek között egyetlen – korábban indult – ügylet hatása szerepel. A soproni erőmű által használt gázmotorra vonatkozó megállapodás az IFRS-ek szerint finanszírozási szerződésnek minősült, így azt ennek megfelelően – mint felvett hitelt és annak törlesztését, kamatát – jelenítette meg a Csoport. Ez az ügylet 2015-ben lezárult, ebből fakadó egyenleg már nincs.

## VII. Egyéb közzétételek

### 38. Működési szegmensek

Mivel a Csoport tőzsdén jegyzett vállalkozás, ezért a szegmens információk közzétételére kötelezett. A Csoport működése szempontjából stratégiai döntéseket az Igazgatóság tagjai hoznak (COD), így a szegmensek megállapítása szempontjából a menedzsment e pénzügyi kimutatás összeállítása során a nekik készített kimutatásokat vette alapul. A COD-k három szegmenst határoztak meg: energiakereskedelem, energiatermelés és üzemeltetés.

A szegmensjelentés prezentálása során az egyenlegező tételeket elhagyjuk, a könnyebb olvashatóság érdekében. A konszolidált számokkal az egyeztetést bemutatjuk. Mivel az eszközöket a COD nem vizsgálja folyamatosan felül, azok bontásától e pénzügyi kimutatás eltekint.

A következő szegmensekhez tartozó adatok 2015-re vonatkoznak:

	<b>2015.12.31-én végződő 365 nap</b>		
	<b>Energiakereskedelem</b>	<b>Energiatermelés</b>	<b>Üzemeltetés</b>
Árbevétel külső felektől	3 059 803	6 121 770	1 116 661
Árbevétel csoporton belül	45 898	1 434 223	438 445
	<b>3 105 701</b>	<b>7 555 993</b>	<b>1 555 106</b>
<b>Szegmens eredmény (adózás előtti)</b>	<b>18 150</b>	<b>(315 130)</b>	<b>561 413</b>

	<b>2015.12.31-én végződő 365 nap</b>
<i>Árbevételek levezetése</i>	
Szegmenshez rendelt árbevételek összesen	12 216 800
Csoporton belüli árbevételek kiszűrése	(1 918 567)
Szegmenshez nem rendelt bevételek	401 179
	<b>10 699 412</b>
<i>Eredmény levezetése</i>	
Szegmenshez rendelt eredmény	264 433
Negatív goodwill	1 464 272
Szegmenshez nem rendelt eredmény	(420 740)
Szegmensek közötti eredmény kiszűrése	-
	<b>1 307 965</b>



Az összehasonlító adatok hasonló bontása (2014):

	<b>2014.12.31-én</b>	
	<b>végződő 365 nap</b>	
	<b>Energiakereskedelem</b>	<b>Energiatermelés</b>
Árbevétel külső felektől	2 462 544	3 257 880
Árbevétel csoporton belül	40 612	43 289
	<b>2 503 156</b>	<b>3 301 169</b>
<b>Szegmens eredmény (adózás előtti)</b>	<b>37 407</b>	<b>(44 753)</b>

	<b>2014.12.31-én</b>
	<b>végződő 365 nap</b>
<i>Árbevételek levezetése</i>	
Szegmenshez rendelt árbevételek összesen	5 804 325
Csoporton belüli árbevételek kiszűrése	(83 902)
Szegmenshez nem rendelt bevételek	139 621
	<b>5 860 044</b>
<i>Eredmény levezetése</i>	
Szegmenshez rendelt eredmény	(7 346)
Szegmenshez nem rendelt eredmény	(281 241)
Szegmensek közötti eredmény kiszűrése	-
	<b>(288 587)</b>

### **39. Kapcsolt felekkel kapcsolatos közzétételek**

A vállalkozás kulcsvezetői kapcsolt feleknek minősülnek. A pénzügyi kimutatások időszakában és az összehasonlító időszakban a következő kapcsolt feleket határozta meg a csoport menedzsmentje:

#### **Az IG részéről:**

Chikán Attila László, vezérigazgató

Kovács Domonkos, befektetési igazgató

dr.Kaderják Péter, az IG elnöke

Molnár Bálint, az IG tagja, tulajdonosi képviselő (2015. november 10-ig)

Mező Gyula Zoltán, az IG tagja, tulajdonosi képviselő (2015. november 10-től)

Müllner Zsolt, az IG tagja, tulajdonosi képviselő (2015. február 1. napjától)

Dr.Lakatos–Fodor Bea Emőke, pénzügyi igazgató (2014. november 30. napjáig)

#### **Az FB részéről:**

dr.Bakács István

Borbíró István

Jancsó Péter

Dr. Lukács János

Vitán Gábor (2015. január 27-ig)

Karvalits Ferenc (2015. január 27-től)

Az akvizíció megvalósulásával a Csoport belső irányítási struktúrája is megváltozott, amelynek következtében megalakult egy Irányító Testület. E testület tagjai – az Igazgatóság döntési hatáskörébe nem tartozó – az operatív, pénzügyi és egyéb döntéseket hozzák. Ennek következtében a korábbi kapcsolt félnek minősülő személyek kiegészülnek

Bodó Sándorral,

Kósa Andrással és

Papp Andrással.

Említettek mind munkaviszonyban állnak a Csoport anyavállalatával.

A kapcsolt felek (vezető tisztségviselők) juttatásai 2015-ben:

	<b>Igazgatóság</b>	<b>Felügyelő Bizottság</b>	<b>Irányító testület*</b>	<b>Összesen</b>
Bérek	44 583	-	29 750	74 333
Megbízási díjak	15 362	12 648	-	28 010
Juttatások	144	-	1 323	1 467
Költségtérítés	8 469	-	2 521	10 990
<b>Összesen</b>	<b>68 558</b>	<b>12 648</b>	<b>33 594</b>	<b>114 800</b>

\* A nem igazgatósági tagok

Ezek az értékek 2014-ben így alakultak:

	<b>Igazgatóság</b>	<b>Felügyelő Bizottság</b>	<b>Összesen</b>
Bérek	56 839	-	56 839
Megbízási díjak	15 350	12 600	27 950
Juttatások	216	-	216
Költségtérítés	986	-	986
<b>Összesen</b>	<b>73 391</b>	<b>12 600</b>	<b>85 991</b>

#### 40. A kockázatok leírása és érzékenység vizsgálat

##### Piaci kockázat

A piaci kockázat abban testesül meg, hogy a piaci árak jövőbeli változása miatt a cash-flowk változnak. A piaci kockázat három részből áll: kamatkockázat, árfolyamkockázat és egyéb kockázatok, úgy mint a termékek árának változásából fakadó kockázat, vagy a tőke költséghez kapcsolódó kockázat. A kölcsönök és követelések, a betétek, az FVTPL és AFS pénzügyi instrumentumok, valamint a derivatívák vannak ennek a kockázatnak kitéve.

##### Kamatkockázat

A kamatkockázat abban testesül meg, hogy a kamatok jövőbeli változása miatt a cash-flowk változnak. E kockázat elsősorban a hosszú távú kötelezettségek kapcsán releváns, amelyek egy része változó kamatozású.

A Csoport menedzsmentje kifejlesztett egy olyan hosszú távú politikát, amely szerint a változó és fix kamatozású instrumentumok optimális arányban szerepelnek a portfólióban. Ahhoz, hogy ezt a Csoport megvalósítsa kamatswapokat köt, amely során a változó cash-flowkat meghatározott időtartamra fix cash-flowkra cseréli megadott tőkeösszeg tekintetében. Ezeket a swapokat a Csoport cash-flow fedezeti ügyletként kezeli.

A kamat változásából fakadó kockázatot érzékenységi vizsgálat formájában szemlélteti a Csoport. Az érzékenységi vizsgálat abból indul ki, hogy a nettó hitelállomány változó és fix kamatozású része, valamint az idegen pénznemben denominált hitelek aránya állandó marad a 2015. december 31-i szinten.

Az aktuális kamatokat felhasználva a következő értékekkel jellemezhető a Csoport:

<b>Tényleges kamatokkal</b>	<b>2015.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	1 680 124	134 981
Nettó kamatráfordítás	(372 159)	(423 568)
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>1 307 965</b>	<b>(288 587)</b>

Idegen pénznemből fakadó kockázat

Az idegen pénznemből fakadó kockázat azt jelenti, hogy a Csoport jövőbeli cash-flowja azért változik, mert az átváltási árfolyamok változnak. A Csoport idegen pénznemnek való kitettsége a Csoport működésével függ össze (egyes költségei idegen pénznemben vannak kifejezve).

A Csoport azokat az idegen pénznemben lévő jövőbeli beszerzéseit fedezeti ügylettel védi, amelyek a következő 12 hónapban esedékesek.

A fedező ügyletek feltételeit a Csoport az ebbe bevont szolgáltatóval úgy állapítja meg, hogy a fedezett ügylet feltételeivel összhangban legyen. A fedezeti tétel futamidejét úgy határozza meg a Csoport, hogy a várható kifizetés idejében járjon le a szóban forgó derivatíva.

A Csoport elsősorban a nem forintos vásárlásait (amely euróban és dollárban merül föl) hedgeli, devizawappokkal és forward ügyletekkel. A következő érzékenységi vizsgálat mutatja be, hogy a Csoport eredménye mennyiben függ attól, hogy az árfolyam változik. A vizsgálat során azt feltételeztük, hogy a devizás kitettség a 2015. december 31-i szinten marad.

Jelenleg a következő devizás tételek szerepelnek pénzügyi kimutatásokban:

<b>Aktuális árfolyamokkal</b>	<b>2015.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	13 363 750	9 612 579
Devizás eszközök	575 466	175 728
Forintban denominált kötelezettségek	10 631 858	5 204 866
Devizás kötelezettségek	763 761	3 055 987
<b>Nettó eszközállomány</b>	<b>2 543 597</b>	<b>1 527 454</b>

Kamat érzékenységi vizsgálat eredményre (a kamatváltozás százalékában):

<b>+1%</b>	<b>2015.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	1 680 125	134 981
Nettó kamatráfordítás	(375 881)	(427 804)
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>1 304 244</b>	<b>(292 823)</b>
<i>Adózás előtti eredmény változása</i>	<i>(3 721)</i>	<i>(4 236)</i>
<i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i>	<i>-0,284%</i>	<i>1,468%</i>
<b>+5%</b>	<b>2015.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	1 680 125	134 981
Nettó kamatráfordítás	(390 767)	(444 746)
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>1 289 358</b>	<b>(309 765)</b>
<i>Adózás előtti eredmény változása</i>	<i>(18 607)</i>	<i>(21 178)</i>
<i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i>	<i>-1,423%</i>	<i>7,339%</i>
<b>+10%</b>	<b>2015.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	1 680 125	134 981
Nettó kamatráfordítás	(409 375)	(465 925)
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>1 270 750</b>	<b>(330 944)</b>
<i>Adózás előtti eredmény változása</i>	<i>(37 215)</i>	<i>(42 357)</i>
<i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i>	<i>-2,845%</i>	<i>14,677%</i>
<b>-1%</b>	<b>2015.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	1 680 125	134 981
Nettó kamatráfordítás	(368 438)	(419 332)
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>1 311 687</b>	<b>(284 351)</b>
<i>Adózás előtti eredmény változása</i>	<i>3 722</i>	<i>4 236</i>
<i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i>	<i>0,285%</i>	<i>-1,468%</i>
<b>-5%</b>	<b>2015.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	1 680 125	134 981
Nettó kamatráfordítás	(353 551)	(402 390)
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>1 326 574</b>	<b>(267 409)</b>
<i>Adózás előtti eredmény változása</i>	<i>18 609</i>	<i>21 178</i>
<i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i>	<i>1,423%</i>	<i>-7,339%</i>
<b>-10%</b>	<b>2015.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	1 680 125	134 981
Nettó kamatráfordítás	(334 943)	(381 211)
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>1 345 182</b>	<b>(246 230)</b>
<i>Adózás előtti eredmény változása</i>	<i>37 217</i>	<i>42 357</i>
<i>Adózás előtti eredmény változása (%)</i>	<i>2,845%</i>	<i>-14,677%</i>

Deviza változás érzékenységi vizsgálata (az árfolyamváltozás százalékában):

<b>+1%</b>	<b>2015.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	13 363 750	9 612 579
Devizás eszközök	581 220	177 485
Forintban denominált kötelezettségek	10 631 858	5 204 866
Devizás kötelezettségek	771 398	3 086 547
<b>Nettó eszközállomány</b>	<b>2 541 714</b>	<b>1 498 651</b>
<b>Nettó eszközállomány változása</b>	<b>(1 883)</b>	<b>(28 803)</b>
<b>Nettó eszközállomány változása (%)</b>	<b>-0,074%</b>	<b>-1,886%</b>
<b>+5%</b>	<b>2015.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	13 363 750	9 612 579
Devizás eszközök	604 239	184 514
Forintban denominált kötelezettségek	10 631 858	5 204 866
Devizás kötelezettségek	801 949	3 208 786
<b>Nettó eszközállomány</b>	<b>2 534 182</b>	<b>1 383 441</b>
<b>Nettó eszközállomány változása</b>	<b>(9 415)</b>	<b>(144 013)</b>
<b>Nettó eszközállomány változása (%)</b>	<b>-0,370%</b>	<b>-9,428%</b>
<b>+10%</b>	<b>2015.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	13 363 750	9 612 579
Devizás eszközök	633 012	193 301
Forintban denominált kötelezettségek	10 631 858	5 204 866
Devizás kötelezettségek	840 137	3 361 586
<b>Nettó eszközállomány</b>	<b>2 524 767</b>	<b>1 239 428</b>
<b>Nettó eszközállomány változása</b>	<b>(18 830)</b>	<b>(288 026)</b>
<b>Nettó eszközállomány változása (%)</b>	<b>-0,740%</b>	<b>-18,857%</b>
<b>-1%</b>	<b>2015.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	13 363 750	9 612 579
Devizás eszközök	569 711	173 971
Forintban denominált kötelezettségek	10 631 858	5 204 866
Devizás kötelezettségek	756 123	3 025 427
<b>Nettó eszközállomány</b>	<b>2 545 480</b>	<b>1 556 257</b>
<b>Nettó eszközállomány változása</b>	<b>1 883</b>	<b>28 803</b>
<b>Nettó eszközállomány változása (%)</b>	<b>0,074%</b>	<b>1,886%</b>
<b>-5%</b>	<b>2015.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	13 363 750	9 612 579
Devizás eszközök	546 692	166 942
Forintban denominált kötelezettségek	10 631 858	5 204 866
Devizás kötelezettségek	725 573	2 903 188
<b>Nettó eszközállomány</b>	<b>2 553 011</b>	<b>1 671 467</b>
<b>Nettó eszközállomány változása</b>	<b>9 414</b>	<b>144 013</b>
<b>Nettó eszközállomány változása (%)</b>	<b>0,370%</b>	<b>9,428%</b>
<b>-10%</b>	<b>2015.12.31</b>	<b>2014.12.31</b>
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	13 363 750	9 612 579
Devizás eszközök	517 919	158 155
Forintban denominált kötelezettségek	10 631 858	5 204 866
Devizás kötelezettségek	687 385	2 750 388
<b>Nettó eszközállomány</b>	<b>2 562 426</b>	<b>1 815 480</b>
<b>Nettó eszközállomány változása</b>	<b>18 829</b>	<b>288 026</b>
<b>Nettó eszközállomány változása (%)</b>	<b>0,740%</b>	<b>18,857%</b>

A Csoport ki van téve annak a volatilitásnak, amely az egyes felhasználandó anyagokkal, illetve továbbértékesített tételeivel kapcsolatos. A Csoport működése megkívánja, hogy folyamatosan vásároljon gázt és elektromosságot, mivel azokra a termeléshez és az energikereskedelemhez szüksége van. Mivel ezeknek a termékeknek az ára különösen volatilis lehet, a Csoport számos forward és opciós ügyletet kötött a termékekre (ezeknek a termékeknek van aktív piaca). Ezeket a derivatívákat cash-flow hedgenek jelöli meg a Csoport.

#### Hitelkockázat

A hitelkockázat abban ragadható meg, hogy a Csoport ügyfelei nem lesznek képesek kifizetni tartozásaikat és ez veszteséghez vezet. A Csoport elsősorban a működése kapcsán szembesül ezzel a kockázattal (elsősorban vevői okán), illetve az egyes pénzügyi intézményeknél elhelyezett betétei és ügyletei miatt.

#### Vevőkből fakadó kockázat

A hitelkockázat mérséklése miatt vevőivel kapcsolatosan olyan politikát határozott meg a Csoport, amely lehetővé teszi a vevő kockázatának kiegyensúlyozott kezelését. A vevőket a Csoport múltbéli tapasztalatok alapján értékeli. A vevőkinnlevőségeket a Csoport folyamatosan vizsgálja. Az üzleti év végén a nagyobb vevőkre elvégzik a vizsgálatot, a kisebb vevőket pedig csoportokra bontva vizsgálja és kollektív módon határozzák meg az értékvesztést. A számítást múltbéli adatok alapján végzik ebben a helyzetben is.

#### Likviditási kockázat

A Csoport likviditási kockázata abban áll, hogy nem lesz elegendő likvid pénze, hogy megfizesse tartozásait. Ezt a Csoport különféle tervezési módszerekkel csökkenti és banki hitelkeretek, hitelek, a kötvények és pénzügyi lízingek növelik a lehetőségeket. A Csoport folyamatosan figyelemmel kíséri, hogy mely kötelezettségei járnak le tizenkét hónapon belül.

## 41. Függő kötelezettségek

A peres ügyekből fakadó függő kötelezettségeken kívül, nincs olyan kötelezettség, amely ne szerepelne a Csoport pénzügyi kimutatásaiban értékkel azért, mert bekövetkezése jövőbeli eseménytől függene.

Az energiakereskedelem beszállítói néhány termék esetén a szokásos üzletmenetnek megfelelően garancia nyújtását követelik meg. A garanciákat 2014-ban a kereskedelem finanszírozásához igénybe vett OTP Bank Nyrt. nyújtotta. Fordulónapon az alábbi bankgaranciák álltak fenn:

	2015. 12. 31.	2014. 12. 31.
Forintos bankgarancia	489 158 eFt	40 000 eFt
Eurós bankgarancia	-	194 370 EUR

A fenti bankgarancia keretösszege 220 000 eFt.

A Csoporton belül az Alteo Nyrt. a következő kezességeket vállalta az Windeo Kft. és a Venteo Kft. hitelével kapcsolatosan (árfolyamkockázat ellensúlyozására, illetve általános céllal).

- 272 280 eFt készfizető kezességi szerződés (árfolyam kockázat)
- 50 000 eFt készfizető kezesség (általános)

A Csoport pénzügyi kimutatásaiban a fedezett kötelezettségek szerepelnek.

Az egyéb bankokkal szemben fennálló; a pénzügyi kimutatásokban értékkel nem bíró kapcsolatokat a jelen pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések 33. pontjában részleteztük.

## **42. Mérlegfordulónap utáni lényegesebb események**

A mérleg fordulónapja és a pénzügyi kimutatások közzétételre való engedélyezésének napja között a következő lényegesebb események történtek.

A Sinergy 2016. január 1. napi hatállyal O&M szerződést kötött az Energigas Kft.-vel, amelynek értelmében a Sinergy ellátja a Nagykőrösi Biogáz Erőmű költséghatékony és magas színvonalú üzemeltetését és karbantartását. A szerződés határozott időre került megkötésre, lejárta: 2029. december 31. napja.

A Sinergy több jelentős összegű fővállalkozói szerződést kötött egy új üzem gőzellátását biztosító kazánház kulcsrakész kivitelezésére. A Tiszaújvárosban megvalósuló beruházást 2017 augusztusában kell üzemkészen átadnia a Sinergynek.

A Csoport zártkörű tőkeemelést hajtott végre 2016. március 4-én, amely során 73 158 darab új részvény került kibocsátásra. A kibocsátott részvényekért cserében a vevők a Sinergy Alcsoport 20%-os üzletrészt ruházták a Csoportra.

A Csoport közgyűlése döntött részvényjuttatási program felállításáról, amely kapcsán a vezető állású munkavállalók és az Igazgatóság tagjai részvényekhez juthatnak. A program 2015-ben nem indult meg. A részvényhez jutás pénzügyi segítségnyújtással együtt valósul meg a tervek szerint.

### **Peres ügyek**

a. A soproni erőmű és a Sopron Holding Zrt. között egyeztetések folytak a távhőtermelői szerződés alapján kötelező átvétel alá eső hőmennyiség át nem vett részének elszámolásáról. Az elhúzódo tárgyalások eredménytelensége láttán, a soproni erőmű 2013 februárjában 400.000.000,- Ft kötbérvisszatérítés érvényesítése érdekében fizetési meghagyás kibocsátása iránti kérelmet nyújtott be az illetékes bíróságnak. Az eljárás a Sopron Holding Zrt. ellentmondása folytán perré alakult, amelyben a soproni erőmű felemelte tőkekövetelését 781.251.102,- Ft-ra, és nagyságrendileg 100.000.000,- Ft késedelmi kamat és perköltségigényt is előterjesztett. A perben a Sopron Holding Zrt. a szerződés részleges érvénytelenségére hivatkozik, a soproni erőmű követelését vitatja. Felek



2015. július 8-én közösen kérték a per szüneteltetését, amely közben megkíséreltek megegyezni. Ez azonban nem sikerült év végéig, így a Csoport a per folytatását kérte 2015. december 17-én, amely jelenleg is folyik. Az ALTEO Csoport konzervatív árbevétel és eredménytervezése során a kötbérvisszatérítésből befolyó bevétellel nem számolt, az sikeres érvényesítése esetén a soproni erőmű, illetve a Csoport eredményét növelheti.

b. A HIDROGÁZ Kft. elleni 24 M Ft értékű; nyolc személy ingatlanában esett kár megtérítése tárgyában indított pert a HIDROGÁZ Kft. 2014. január 15. napján kihirdetett elsőfokú ítélet alapján megnyerte, a felperesek keresetét a bíróság elutasította. A felperesek fellebbeztek az ítélet ellen, azonban a perben másodfokon eljáró Szegedi Ítéltábla az elsőfokú ítéletet 2014. október 22. napján helybenhagyta, a felperesek keresetét teljes egészében elutasította, ezzel a pert a HIDROGÁZ Kft. jogerősen megnyerte. A jogerős ítélet ellen az egyik alperes felülvizsgálati kérelmet adott be a Kúriához, melyben kérte az ítélet megváltoztatását. A HIDROGÁZ felülvizsgálati ellenkérelmében kérte a jogerős ítélet helyben hagyását. A Kúria határozatában a jóváhagyta, a per véglegesen a Csoport javára dőlt el.

c. A HIDROGÁZ Kft. felperes 2009. szeptember 4. napján keresetet nyújtott be egyik szerződéses partnerével szemben. A HIDROGÁZ Kft. a keresetében vitatta az általa vállalkozóként kötött vállalkozási szerződést biztosító bankgarancia lehívásának jogszerűségét (késelemre és a hibás teljesítésre hivatkozást), és követeli a bankgarancia tőkeösszegének, az utolsó vállalkozói díjrészletnek, valamint késedelmi kamatoknak a megfizetését. A pertárgyérték 49 M Ft. Az ügyben az elsőfokú bíróság 2012. november 12. napján a kereset jogalapjának tekintetében közbenső ítélet hozott, melyben a HIDROGÁZ keresetét részben megalapozottnak találta, részben elutasította. A közbenső ítélet ellen a HIDROGÁZ sikertelenül élt jogorvoslattal, így az jogerőre emelkedett. A felek a perben egyezséget kötöttek, amint az eljáró bíróság 2014. szeptemberében jóváhagyott. Az egyezség alapján a HIDROGÁZ Kft. elállt keresetétől, az alperes pedig viszontkereseti igényt nem támasztott, a felek lemondtak a jogvita tárgyával kapcsolatos minden igényükről, ideértve a perrel kapcsolatosan felmerült költségeiket is. A Társaság megítélése szerint a pernek, illetve az azt lezáró egyezségnek nincs jelentős hatása az ALTEO Csoport működésére.

d. A HIDROGÁZ Kft., a Tiszaföldvári Önkormányzat, mint tulajdonos és a helyi városüzemeltető társaság, mint a termálkút kezelője között a 2007. augusztus 17. napján, „Tiszaföldvár B-46 jelű Termálkút kísérőgázainak hasznosítása” tárgyában létrejött megállapodás és az ezen megállapodás alapján létrejött, a HIDROGÁZ Kft. tiszaföldvári gázmotoros projektjének alapszerződésének szerződéskötéskori alapfeltételeinek lényeges megváltozása, a szerződés módosítása, illetőleg megszüntetése tárgyában több egyeztetést is tartottak, azonban ezek nem vezettek eredményre. Minderre tekintettel a HIDROGÁZ Kft. Tiszaföldvár Város Önkormányzata és a Tiszaföldvári Városüzemeltető Nonprofit Kft., mint alperesek ellen 2015. szeptemberében keresetet terjesztett elő az illetékes bíróságnál, melyben elsődlegesen kérte, hogy a bíróság egyetemlegesen marasztalja az alpereseket – szerződésszegéssel okozott kártérítés jogcímén – mintegy 53 M Ft megfizetésére, másodlagosan pedig, – a HIDROGÁZ Kft. lényeges jogos érdekét sértő körülményekre tekintettel – szüntesse meg a felek között fennálló szerződést. A Tiszaföldvári Városüzemeltető Nonprofit Kft. ellenkérelmet és viszontkeresetet terjesztett elő a HIDROGÁZ Kft. keresetével szemben.

Ellenkérelmében vitatta a kereset megalapozottságát, így kérte annak elutasítását. Vizontkeresetében kártérítés jogcímén, egyrésztől elmaradt vagyoni előnyként, a vízkészlet járulék 5 %-ának megtérítését kérte a 2015. január 1. – 2022. december 31. közötti időszak tekintetében, 2.835.000,- Ft összegben, másrésztől pedig elmaradt haszon címén 4.800.000,- Ft megfizetését követelte. A Társaság megítélése szerint a pernek nincs jelentős hatása az ALTEO Csoport működésére.

e. Az EXIM-INVEST Biogáz Kft. 2014. decemberében kártérítés megfizetése iránt pert indított az Országos Környezetvédelmi és Természetvédelmi Főfelügyelőség és a Nemzeti Fejlesztési Minisztérium ellen. A pertárgyértéke 150,5 millió forint, jogalapjául pedig az EXIM-INVEST Biogáz Kft-t illető üvegházhatású gázok kibocsátását csökkentő egységek (ERU-k) átutalása során elkövetett eljárási hibák szolgálnak, melyek folytán a jogosultat – elmaradt haszon formájában – kár érte. A bíróság 2015 szeptemberében a Csoport keresetét elutasította. A per másodfokon a Fővárosi Ítéltábla előtt folytatódik.

#### Egyéb ügyek

Hidrogén Kft. előtörlesztette hiteltartozását, 2016. február 19-én. A hitel a kötelezettségek között szerepelt a fordulónapon.

A mérlegfordulónap után az anyavállalat kibocsátott 73 158 darab új törzsrészcéget. Az új törzsrészcégekért cserében a Csoport megszerezte a Sinergy Alcsoport fennmaradó 20%-át. Ez a tranzakció még nem szerepel a pénzügyi kimutatásokban.

### **43. Valós értékeléssel kapcsolatos közzétételek**

A Csoport egyetlen pénzügyi instrumentumot értékel valós értéken a kezdeti megjelenítés után, az egyéb pénzügyi eszközök között megjelenített portfóliót, amelynek mérlegértéke 55 707 eFt (tavaly: 52 345 eFt). Ennek a vagyoni elemnek az értékét az alapkezelő közölte, aki azt jegyzett árak alapján számította ki, így a valós érték 1. szintű inputnak tekinthető.

A származékos ügyletek valós értéke 3 430 eFt. Ezek megfigyelhető inputokból felépített szakértői becslésnek minősülnek, így a valós érték hierarchia második szintjén helyezkednek el.

A többi pénzügyi instrumentum mérlegértéke és valós értéke között különbséget nem lehetett azonosítani. A többi vagyoni elem értékelés szempontjából a valós érték hierarchia harmadik szintjén helyezkedik el.

A szintek szerinti besorolás a következő:

Kiegészítő megjegyzések az ALTEO Nyrt. és konszolidálásba bevont leányvállalatai konszolidált pénzügyi kimutatásához

Adatok ezer forintban

	2015.12.31		2015. évi szintek			2014. évi szintek	
	2015.12.31	2014.12.31	1. szint	2. szint	3. szint	2. szint	3. szint
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt eszközök (FVTPL)	59 137	211 544		59 137		211 544	
Kölcsönök és követelések (LR)	3 917 980	1 087 877			3 917 980		3 917 980
Lejáratig tartott eszközök (HTM)	-	-					
Értékesíthető pénzügyi instrumentumok (AFS)	100	-			100		100
<b>Összesen - pénzügyi eszközök</b>	<b>3 977 217</b>	<b>1 299 421</b>	-	<b>59 137</b>	<b>3 918 080</b>	<b>211 544</b>	<b>3 918 080</b>
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek (FVTPL)	102 046	-		102 046			
Egyéb kötelezettségek	22 547 690	15 625 282			22 547 690		15 625 282
<b>Összesen - pénzügyi kötelezettségek</b>	<b>22 649 736</b>	<b>15 625 282</b>	-	<b>102 046</b>	<b>22 547 690</b>	-	<b>15 625 282</b>

Az FVTPL pénzügyi instrumentumok tartalma a következő.

	2015.12.31	2014.12.31
Derivatív eszközök (hedge kapcsolatban)	3 430	-
Kereskedési céllal tartott eszközök	55 707	211 544
<b>Eredménnyel szemben valós értéken értékelt eszközök (FVTPL)</b>	<b>59 137</b>	<b>211 544</b>

	2015.12.31	2014.12.31
Derivatívák (hedge kapcsolatban)	102 046	-
<b>Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek (FVTPL)</b>	<b>102 046</b>	-

#### 44. Más gazdálkodó egységben lévő érdekeltségek miatti közzétételek

A Csoportnak nem szembesült semmiféle bizonytalansággal, illetve nem kellett neki semmilyen bonyolultabb kérdést eldöntenie, amikor azt ítélte meg, hogy a befektetései hogyan kezelendők. Minden részesedése leányvállalatnak minősül. Minden leányvállalatról egyértelműen látható, hogy a kontroll az anyavállalat kezében van, hiszen mind az irányítás, mind az operatív napi teendők, mind a változó hozadéknak való kitettség feltételek maradéktalanul és látványosan teljesülnek. Ahol a vállalkozást a Csoport nem kontrollálja, azt nem konszolidálja, hanem más úton kezeli (ld. 15. megjegyzés).

A társaságnak egy társult vállalkozása van, közös szerveződésben nem vesz részt.

A Csoportnak egyik vállalkozása kapcsán sem kell szembenéznie olyan korlátozással, amely a nettó eszközökhöz, az eredményhez vagy a cash-flowhoz való hozzáférést érintené.

A Csoportnak nincsenek olyan konszolidált vagy nem konszolidált érdekeltségei, amelyben a kontrollt nem a szavazati jogok alapján lehet megállapítani vagy ahol a szavazati jogok nem a kontrollhoz vezető releváns tevékenységek irányítására szolgálnak (strukturált gazdálkodók).

A Csoport egyik tagja sem minősül befektetési társaságnak vagy ilyenben nem részesedik.

#### 45. EBITDA számítása

A Csoport közzéteszi az EBITDA mutatóját. Ezt a mutatót az IFRS-ek nem definiálják. A számítás menetét a számviteli politikák összefoglalása tartalmazza. Az EBITDA számítása a következő:

	2015.12.31-én végződő év	2014.12.31-én végződő év
Üzemi eredmény	478 393	315 286
Közvetlen ráfordításként elszámolt értékcsökkenés	513 481	397 434
Adminisztratív ráfordításként elszámolt értékcsökkenés	113 885	6 624
Tárgyi eszközök értékesítése és értékvesztése miatti ráfordítás	323 083	30 003
<b>EBITDA</b>	<b>1 428 842</b>	<b>749 347</b>

#### 46. Osztalék az Csoport tulajdonosainak

A Windeo Kft. 36 000 eFt, a Venteo Kft. 31 900 eFt, BC-Therm Kft. 97 512 eFt, osztalékról döntött 2015. során, amelyet az anyavállalat bevételként elszámolt. A Sinergy Kft. 590 105 eFt osztalékelőlegről határozott 2015 során. E bevételt a konszolidáció során a Csoport kiszúrte.

A mérleg fordulónapja után az Alte-A Kft. 7 896 eFt, a Windeo Kft. 71 000 eFt, a Venteo Kft. 57 000 eFt, a Sinergy Kft. 590 195 eFt osztalékról határozott. Ezek az osztalékok nem szerepelnek az egyedi pénzügyi kimutatásokban sem, mert azok a mérlegfordulónap után keletkeztek.

Az anyavállalat tulajdonosai részére osztalék megfizetésére és megállapítására 2015-ben nem került sor. A menedzsment a 2015. üzleti év pénzügyi kimutatásait jóváhagyó közgyűlésen 198 469 eFt osztalék kifizetését javasolja. A javasolt osztalék hatását a pénzügyi kimutatások nem tartalmazhatják, mert azt akkor kell elszámolni, amikor azt a Közgyűlés elfogadja.

#### 47. A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése

A pénzügyi kimutatásokat a Csoport anyavállalatának menedzsmentje 2016. március 25-én ebben a formában közzétételre engedélyezte.

Budapest, 2016. március 25.

Az ALTEO Nyrt. képviseletében:



Chikán Attila László  
az Igazgatóság tagja



Bodó Sándor  
pénzügyi igazgató