

ALTEO Nyrt.

Féléves jelentés

a 2017. I. félévének üzleti tevékenységéről



2017. augusztus 28.

Az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a továbbiakban „**Társaság**”) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény, a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályokról szóló szabályzata (a továbbiakban „**Szabályzat**”), valamint a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet (a továbbiakban „**PM Rendelet**”) alapján elkészítette, és ezúton közzéteszi a 2017. pénzügyi év I. félévére vonatkozó összevont (konszolidált) időközi vezetőségi beszámolóját, valamint ahhoz külön íven mellékelve a 2017. pénzügyi év I. félévére vonatkozó összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásait (a továbbiakban együtt „**Vezetőségi Beszámoló**”). A Társaság összevont (konszolidált) Vezetőségi Beszámolója és az összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásai a PM Rendelet 2. számú melléklete alapján, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben előírtaknak megfelelően az Európai Unió hivatalos lapjában kihirdetett nemzetközi számviteli standardok alapján készült.

A Társaság 2017. I. félévére vonatkozó összevont (konszolidált) Vezetőségi Beszámolójában és az összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásaiban szereplő információk nem auditáltak, azokat független könyvvizsgáló nem ellenőrizte.

I. A Társaság cégadatai

A Társaság cégneve	ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
A Társaság rövidített neve	ALTEO Nyrt.
A Társaság székhelye	1131 Budapest, Babér u. 1-5.
A Társaság telefonszáma	+36 1 236-8050
A Társaság központi elektronikus elérhetősége	info@alteo.hu
A Társaság honlapja	www.alteo.hu
A Társaság cégbejegyzésének helye, időpontja, és	Budapest 2008. április 28.
cégjegyzékszám	Cg.01-10-045985

A Társaság adószáma:	14292615-2-41
A Társaság közösségi adószáma:	HU14292615
A Társaság statisztikai számjele:	14292615-3514-114-01
A Társaság tevékenységnek időtartama	határozatlan
A Társaság jogi formája	nyilvánosan működő részvénytársaság
Irányadó jog	magyar
A Társaság alaptőkéje	205.015.000 Ft
Hatályos Alapszabály kelte	2017. április 24.
A Társaság fő tevékenységi köre	Villamosenergia-kereskedelem
Üzleti év	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	A Társaság a szabályozott információkra vonatkozó hirdetményeit a www.alteo.hu című honlapján, a BÉT www.bet.hu című honlapján és az MNB által üzemeltetett www.kozzetetelek.mnb.hu című honlapon jelenteti meg, illetve, ha vonatkozó jogszabály kifejezetten így rendelkezik, akkor a Társaság hirdetménye közzétételre kerül a Céglözlönyben is.
A Részvények ISIN kódja	HU0000103593
Tőzsdei bevezetés	A Társaság 2.050.150 darab részvénye bevezetésre került a BÉT-re „Standard” kategóriában.

Egyéb értékpapírok

Kötvények

ALTEO 2019/I: zárt körben kibocsátott zéró kupon kötvény, futamideje 5 év, össznévértéke 925.000.000,- Ft, a kibocsátási érték a névérték 69,6421%-a, tőzsdére nincs bevezetve. ISIN kód: HU0000355144

ALTEO 2017/III: zárt körben kibocsátott, futamideje 3 év 4 hónap, össznévértéke 500.000.000,- Ft, tőzsdére nincs bevezetve. ISIN kód: HU0000355326

ALTEO 2022/I: zárt körben kibocsátott zéró kupon kötvény, futamideje 5 év, össznévértéke 650.000.000 Ft, a kibocsátási érték a névérték 76,6963 %-a, tőzsdére nincs bevezetve. ISIN kód: HU0000357405

ALTEO 2020/I: nyilvánosan forgalomba hozott, éves fix 5,5%-os kamatozású kötvény, futamideje 3,5 év, össznévértéke 2.150.000.000 Ft, a kibocsátási érték a névérték 100 %-a, BÉT-re bevezetve. ISIN kód: HU0000357603

A Társaság Igazgatósága

Kaderják Péter, az Igazgatóság elnöke

Chikán Attila László, az Igazgatóság vezérigazgatói cím viselésére jogosult tagja

Kovács Domonkos, az Igazgatóság tagja, igazgató, M&A és tőkepiacok

Mező Gyula Zoltán, az Igazgatóság tagja

Müllner Zsolt, az Igazgatóság tagja

Karvalits Ferenc, az Igazgatóság tagja

	Papp András, az Igazgatóság tagja, Általános vezérigazgató-helyettes
A Társaság Felügyelőbizottsága	Bakács István, a Felügyelőbizottság elnöke Dr. Borbíró István, a Felügyelőbizottság tagja Jancsó Péter, a Felügyelőbizottság tagja Dr. Lukács János, a Felügyelőbizottság tagja Noah M. Steinberg, a Felügyelőbizottság tagja
A Társaság Audit Bizottsága	Bakács István, az Audit Bizottság elnöke Dr. Borbíró István, az Audit Bizottság tagja Dr. Lukács János, az Audit Bizottság tagja
A Társaság Könyvvizsgálója	A Társaság jelenlegi könyvvizsgálója a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.; cégjegyzékszám: 01-09-071057). A könyvvizsgáló megbízatása 2017. április 24-től a 2017. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2018. május 31-ig tart. A Társaság könyvvizsgálataért személyében felelős könyvvizsgáló dr. Hruby Attila.
A Társaság 5%-ot meghaladó részesedéssel rendelkező részvényese	WALLIS ASSET MANAGEMENT Zrt.

II. A Csoport tagjai

A Társaság és az alábbiakban megnevezett, a konszolidációba bevont vállalkozások (a továbbiakban „Leányvállalatok”, a „Leányvállalatok” és a Társaság továbbiakban együttesen „Csoport” vagy „ALTEO Csoport”) a következők:

Leányvállalat Neve	Tevékenység	Befolyás mértéke
ALTE-A Kft.	vagyonkezelés	100%
ALTEO Energiakereskedő Zrt.	gázkereskedelem	100%
ALTEO-AGRIA Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%
ALTEO-DEPÓNIA Kft.	vagyonkezelés	100%
ALTEO-HIDROGÁZ Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%
ALTSOLAR Kft.	energiatermelés, depóniagáz-hasznosítás	100%
Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés, hulladékhasznosítás	100%
BC-Therm Kft.	hőenergia-termelés	100%
CIVIS-BIOGÁZ Kft.	energiatermelés, depóniagáz-hasznosítás	100%
e-Wind Kft.	energiatermelés (szélerőmű)	100%
EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft.	energiatermelés, depóniagáz-hasznosítás	100%
Győri Erőmű Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%
HIDROGÁZ Kft.	energiatermelés, hidrogáz-hasznosítás	100%
Kazinc-BioEnergy Kft.	hőenergia-termelés	100%
Kazinc-Therm Fűtőerőmű Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%
Ózdi Erőmű Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%
Sinergy Energiakereskedő Kft.	villamosenergia-kereskedelem	100%
Sinergy Kft.	erőmű üzemeltetés és karbantartás, mérnökszolgálati tevékenység, kivitelezés, energiatermelés	100%
Soproni Erőmű Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%
SUNTEO Kft.	energiatermelés	100%
Tisza BioTerm Kft.	hőenergia-termelés	60%
Tisza-BioEnergy Kft.	hőenergia-termelés	100%
Tisza-Therm Fűtőerőmű Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%
Tisza-WTP Kft.	sótalan- és lágyvíz előállítás	100%
VENTEO Kft.	energiatermelés (szélerőmű)	100%
WINDEO Kft.	energiatermelés (szélerőmű)	100%
Zugló-Therm Energiaszolgáltató Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	49% ¹

¹ A részesedés mértéke miatt a konszolidációba be nem vont társaság

A Csoport összevont (konszolidált) Vezetőségi Beszámolója 2017. I. félévére vonatkozóan**1. Cégjogi összefoglaló****1.1. A Társasággal kapcsolatos cégjogi események 2017. január 1. és jelen Vezetőségi Beszámoló közzétételének napja közötti időszakban**

A Társaság 2017. április 24. napján megtartott rendes közgyűlésén az alábbi határozatok születtek:

- a) A Közgyűlés jóváhagyta az Igazgatóság üzleti jelentését a Társaság 2016. üzleti éve tekintetében.
- b) A Közgyűlés az Igazgatóság előterjesztésének megfelelő tartalommal elfogadta a Társaság 2016. évi működésével kapcsolatban elkészített felelős társaságirányítási jelentését.
- c) A Közgyűlés elfogadta a Társaság 2016. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó, a Társaság könyvvizsgálója által jóváhagyott számviteli törvény szerinti egyedi éves beszámolót, valamint tudomásul vette a könyvvizsgáló, az Audit Bizottság és a Felügyelőbizottság erről készült írásbeli jelentését.
- d) A Közgyűlés elfogadta az ALTEO Csoport 2016. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó, a Társaság könyvvizsgálója által jóváhagyott konszolidált pénzügyi kimutatásokat, amelyek az IFRS rendszer alapján készültek, valamint a könyvvizsgáló, az Audit Bizottság és a Felügyelőbizottság erről készült írásbeli jelentését tudomásul vette.
- e) A Közgyűlés az előző üzleti évi adózott eredménnyel és a 2016. év utáni megállapított leányvállalati osztalékokkal kiegészített szabad eredménytartalékból (osztalékalap) 254.006.610,- Ft összeg osztalékként történő kifizetéséről, a -755.678.000,- Ft összegű adózott eredmény tekintetében pedig annak eredménytartalékba helyezéséről döntött. A Közgyűlés felhatalmazta továbbá az Igazgatóságot, hogy az Alapszabály 18. pontjába foglalt határozatokat, és az osztalékfizetéssel kapcsolatos egyéb szükséges döntéseket hozza meg.
- f) A Közgyűlés a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény 3:117. § (1) bekezdése szerinti felmentvényt, az ott írt feltételek mellett az Igazgatóság tagjainak megadta.
- g) Az Audit Bizottság javaslata alapján a Közgyűlés megválasztotta a Társaság állandó könyvvizsgálójává a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot, amelynek megbízása 2017. április 24. napjától a 2017. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó Közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2018. május 31. napjáig terjedő időszakra szól. A könyvvizgálatért személyében is

felelős könyvvizsgálónak az Audit Bizottság javaslata alapján a Közgyűlés dr. Hruby Attilát választotta meg.

- h) A Közgyűlés tudomásul vette, és elfogadta az Igazgatóság saját részvény-ügyletekről szóló tájékoztatását.
- i) A Közgyűlés, az Igazgatóság előterjesztésben írt indokok elfogadása mellett, döntött a saját részvény-ügyletek tekintetében az Igazgatóság részére adott felhatalmazás 2017. május 11. napjától számított tizennyolc hónapos időtartamra történő meghosszabbításáról.
- j) A Közgyűlés 2017. április 24. napjától 2020. április 30. napjáig terjedő időtartamra megválasztotta Noah M. Steinberg urat a Felügyelőbizottság tagjává, amely megbízást Noah M. Steinberg elfogadott.
- k) A Közgyűlés a Társaság módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt Alapszabályát elfogadta.

A Társaság Közgyűlésének osztalékfizetéssel kapcsolatos határozata alapján a Társaság Igazgatósága az osztalékfizetés kezdőnapjaként 2017. május 29. napját határozta meg, az osztalékfizetés feltételeit 2017. május 5. napján a Társaság hivatalos közzétételi helyein publikálta.

1.2. A Társaság leányvállalataival kapcsolatos cégjogi események 2017. január 1. és jelen Vezetőségi Beszámoló közzétételének napja közötti időszakban

- a) A Társaság mint az ALTE-A Kft. egyedüli tagja, 2017. március 23. napján elfogadta az ALTE-A Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, ezzel együtt 7.000.000,-Ft osztalék fizetéséről határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- b) A Társaság mint az ALTEO-Agria Kft. egyedüli tagja, 2017. március 23. napján elfogadta az ALTEO-Agria Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A Társaság 2017. július 24. napján ügyvezető váltásról döntött.
- c) A Társaság mint az ALTEO-Depónia Kft. egyedüli tagja, 2017. március 23. napján elfogadta az ALTEO-Agria Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította, továbbá 2017. április 1. napi hatállyal ügyvezető váltásról is döntött.
- d) A Társaság mint az ALTEO-Hidrogáz Kft. egyedüli tagja, 2017. március 23. napján elfogadta az ALTEO-Hidrogáz Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- e) A Társaság mint az ALTEO Energiakereskedő Zrt. egyedüli tagja, 2017. március 23. napján elfogadta az ALTEO Energiakereskedő Zrt. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a Társaság megválasztotta a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot, személyében felelős könyvvizsgálónak pedig dr. Hruby Attilát az ALTEO Energiakereskedő Zrt. állandó könyvvizsgálójává.
- f) A Társaság mint az ALTSOLAR Kft. egyedüli tagja, 2017. március 23. napján elfogadta az ALTSOLAR Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította, továbbá 2017. április 1. napi hatállyal ügyvezető váltásról is döntött. A Társaság 2017. július 24. napján megválasztotta Kovács Csabát – harmadik – ügyvezetőnek.
- g) A Sinergy mint a Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2017. március 23. napján elfogadta a Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és

tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.

- h) A Sinergy mint a BC-Therm Kft. egyedüli tagja, 2017. március 23. napján elfogadta a BC-Therm Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, 82.479.000,- Ft osztalék fizetéséről határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A Sinergy 2017. augusztus 7. napján határozott a BC-Therm Kft. törzstőkéjének – tőke kivonás érdekében - 543.000.000,- Ft-ról 423.000.000,- Ft-ra történő leszállításáról. A közzététel és a cégbírósaági eljárás folyamatban van.
- i) Az ALTEO-Depónia Kft. mint a CIVIS-BIOGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2017. március 23. napján elfogadta a CIVIS-BIOGÁZ Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította, továbbá 2017. április 1. napi hatállyal ügyvezető váltásról is döntött.
- j) A Társaság mint az e-Wind Kft. egyedüli tagja, 2017. március 23. napján elfogadta az e-Wind Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, 40.000.000,- Ft osztalék fizetéséről határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A Társaság 2017. július 24. napján ügyvezető váltásról döntött.
- k) Az ALTEO-Depónia Kft. mint az EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2017. március 23. napján elfogadta az EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította, továbbá 2017. április 1. napi hatállyal ügyvezető váltásról is döntött.
- l) A Társaság mint a Győri Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2017. március 23. napján elfogadta a Győri Erőmű Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A Társaság 2017. július 24. napján ügyvezető váltásról döntött.
- m) A Társaság mint a HIDROGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2017. március 23. napján elfogadta a HIDROGÁZ Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- n) A Sinergy mint a Kazinc-BioEnergy Kft. egyedüli tagja, 2017. március 23. napján elfogadta a Kazinc-BioEnergy Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a

könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.

- o) A Sinergy mint a Kazinc-Therm Kft. egyedüli tagja, 2017. március 23. napján elfogadta a Kazinc-Therm Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- p) A Sinergy mint az Ózdi Erőmű Kft. egyedüli tagja 2017. március 23. napján elfogadta az Ózdi Erőmű Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A Sinergy 2017. augusztus 7. napján az Ózdi Erőmű Kft. törzstőkéjének 117.359.000,- Ft-ról 3.000.000,- Ft-ra – a veszteségek rendezése érdekében – történő leszállításáról határozott. A törzstőke leszállításhoz szükséges, a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal általi jóváhagyás iránti eljárás folyamatban van. Ezen jóváhagyást követően kerül sor a közzétételre és a cégbírószági eljárás megindítására.
- q) A Társaság mint a Sinergy egyedüli tagja, 2017. március 14. napján elfogadta a Sinergy 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, 2.000.000.000 Ft összegű osztalék fizetéséről határozott, a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította, továbbá módosította a cégjegyzésre jogosult más munkavállalók személyi körét.
- r) A Sinergy mint a Sinergy Energiakereskedő Kft. egyedüli tagja, 2017. március 23. napján elfogadta a Sinergy Energiakereskedő Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- s) A Társaság mint a Soproni Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2017. március 23. napján elfogadta a Soproni Erőmű Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A Társaság 2017. július 24. napján ügyvezető váltásról határozott.
- t) A Társaság mint a SUNTEO Kft. egyedüli tagja, 2017. március 23. napján elfogadta a SUNTEO Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A Társaság 2017. július 24. napján ügyvezető váltásról határozott.

- u) A Sinergy mint a Tisza-BioEnergy Kft. egyedüli tagja, 2017. március 23. napján elfogadta a Tisza-BioEnergy Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- v) A Tisza BioTerm Kft. taggyűlése 2017. március 23. napján elfogadta a Tisza BioTerm Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- w) A Sinergy mint a Tisza-Therm Kft. egyedüli tagja, 2017. március 23. napján elfogadta a Tisza-Therm Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A Társaság 2017. július 24. napján ügyvezető váltásról határozott.
- x) A Sinergy mint a Tisza-WTP Kft. egyedüli tagja, 2017. március 23. napján elfogadta a Tisza-WTP Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, 144.815.000,- Ft osztalék fizetéséről határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A Sinergy 2017. július 13. napján a Tisza-WTP Kft. törzstőkéjének 290.000.000,- Ft-ról 191.265.000,- Ft-ra történő leszállításáról határozott. A leszállításra a saját tőke más elemeinek, az eredménytartalék növelése érdekében került sor. A közzététel és a cégbírósági eljárás folyamatban van.
- y) A Társaság mint a VENTEO Kft. egyedüli tagja, 2017. március 23. napján elfogadta a VENTEO Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A Társaság 2017. július 24. napján ügyvezető váltásról határozott.
- z) A Társaság mint a WINDEO Kft. egyedüli tagja, 2017. március 23. napján elfogadta az WINDEO Kft. 2016. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A Társaság 2017. július 24. napján ügyvezető váltásról határozott.

2. A Csoport 2017. első félévi tevékenységének értékelése, kiemelt IFRS konszolidált pénzügyi adatok

2.1. Vezetői összefoglaló a 2017. év első félévi trendjeiről, pénzügyi teljesítményéről

Az ALTEO Csoport 2017-es tevékenységének elsődleges fókuszában a 2016. negyedik negyedében megvalósított, sikeres nyilvános részvénykibocsátásból, továbbá nyereséges működéséből származó jelentős forrásmennyiség folyamatos és megfelelő megtérülést biztosító – a 2016-2018-as stratégiának megfelelő – befektetése, valamint a meglévő portfóliója optimális üzemeltetése, a jelenlegi eszközportfólió 2 milliárd Ft körüli éves EBITDA² termelő kapacitásának fenntartása, a jövőbeli növekedés megalapozása áll.

2017. első felében a befektetési tevékenység érzékelhető eredménynövelő hatása egyelőre még nem jelentkezett, hiszen 2017-ben a befektetések feltérképezése, megvalósítása, kivitelezése van soron. 2017. augusztusáig az ALTEO Csoport összességében 11 milliárd Ft-ot meghaladó értékű befektetési projekt megvalósításának megkezdéséhez kapott igazgatósági jóváhagyást. Ezen projektek között találunk a meglévő eszközparkunkba irányuló befektetéseket (bővítő és modernizáló jellegűeket): depóniagázbővítési projekt Debrecenben (közel 300 millió Ft-os fejlesztés), soproni hatékonyságnövelő kazánberuházás (200 m Ft-os fejlesztés), valamint új tevékenységek, eszközök megvalósítását támogató projekteket: energiatárolási célú akkumulátoros K+F+I projekt (1,1 milliárd Ft-os projekt, amelynek finanszírozását hozzávetőleg 500 millió Ft-ig pályázaton elnyert támogatás biztosítja), naperóműfejlesztési projekteket, valamint egy potenciális szélerómű akvizíciót (a naperómű projektek és a potenciális szélerómű akvizíció együttes nagyságrendje közel 10 milliárd Ft). A naperóműfejlesztési projektek és a potenciális szélerómű-akvizíció kapcsán hangsúlyozandó, hogy ezen befektetési projektek tényleges megvalósulásához még további engedélyezési, valamint finanszírozási feltételeknek is teljesülniük kell.

A meglévő portfóliónkat illetően 2016. és 2017. első féléveit összehasonlítva a Csoport árbevétele 1,9 milliárd forinttal növekedett 8,6 milliárd Ft-ra. A növekedéshez közel hasonló nagyságrenddel járult hozzá a (Piaci, KÁT-on kívüli) Hő- és villamosenergiatermelés-, az Energetikaiszolgáltatások- és az Energiakiskereskedelem-szegmens. Az Energetikaiszolgáltatások-szegmens esetében a növekedés egy 2016. folyamán a MOL Petrolkémiaánál elnyert jelentősebb kazánkivitelezési munkához köthető.

Az ALTEO Csoport főbb üzletágait, üzletáganként nézve a következők mondhatóak el. A **(Piaci, KÁT-on kívüli) Hő- és villamosenergiatermelés-szegmens** árbevételének növekedése alapvetően a Szabályozó

² A Csoport eredményességének mérésére a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, adófizetéstől, értékcsökkenéstől és a nem szisztematikus csökkenéstől - jellemzően értékvesztés – tisztított) eredménykategória az EBITDA.

Központ megnövekedett strukturált villamosenergia-termék értékesítésére, valamint szolgáltatásainak vállalatcsoporttól független (külsős) termelők részére történő sikeres értékesítésére vezethető vissza. Az árbevétel növekedése ellenére a szegmens eredménytermelése 2017. első félévében kedvezőtlenebbül alakult, mint 2016. első félévében. Ennek oka, hogy a szegmens a strukturált villamosenergia-termék előállításán és értékesítésén az előző év azonos időszakához mérten hozzávetőlegesen 390 millió Ft-tal alacsonyabb eredményt ért el (2016. első félévében kapacitáspiaci lehetőségeinknek köszönhetően az összehasonlítás alapjául szolgáló bázisidőszakban az átlagosnál erősebb félévet zártunk, illetve 2017. január és február hónapjában a szélsőségesen hideg időjárás, az extrém villamosenergia-árak és az egyik termelő berendezésünk műszaki okokból történő ideiglenes kiesése együttesen eredménytermelő képességünk rövid távú, átmeneti csökkenését eredményezte).

A távhőtermelés gazdasági teljesítménye hozzávetőlegesen 260 millió Ft-tal maradt el 2017 első félévében az előző év azonos időszakában realizált eredménytől. Ennek oka, hogy egyrészt a 2017 január – február hónapokban tapasztalt, szélsőségesen hideg időjárási viszonyok miatt megnövekedett hőigény kielégítéséhez a tervezett és fedezett mennyiségnél több földgáz hőenergia-termelési célú felhasználása vált elkerülhetetlenné, amit csak magas (az értékesítés vonatkozó bevételeit meghaladó szintű) áron lehetett a piacról kielégíteni. Emiatt az értékesítés növekvő volumenével párhuzamosan csökkent az eredmény. Másrészt a 2016 első félévének átlagosnál magasabb eredménye annak volt köszönhető, hogy a 2016 évre (2015Q4-2016Q3) vonatkozó hőár-megállapítást és -közzétételt követően földgázárésés következett be, ami akkor kedvezően hatott az eredményességre, tekintve, hogy a távhőtermelési tevékenység természetéből fakadóan 100%-ot el nem érő földgázbeszerzési fedezési rátával rendelkezik. A 2017-re (2016Q4-2017Q3) vonatkozó ármegállapítást követően ezek a kedvező események nem következtek be, sőt az ármegállapítást követően emelkedtek a földgázárak, ami a le nem fedezhető pozícióinkat kedvezőtlenül érintette.

Összességében a fenti folyamatok, illetve rendkívüli tényezők/hatások eredményeként A (Piaci, KÁT-on kívüli) Hő- és villamosenergiatermelés-szegmens EBITDA-ja, az árbevételének növekedése ellenére is 544 millió Ft-ra csökkent 2017 első félévében a 2016 első féléves 1.096 millió Ft EBITDA összegéhez képest.

Megújuló erőműveink, melyek a **(KÁT rendszerbeni) Villamosenergiatermelés-szegmenst** képezik, átlagosan a tavalyi, összehasonlító időszak termeléséhez hasonló eredményt értek el azzal a különbséggel, hogy a VENTEO szélturbinája 2017 első negyedévében kimerítette a KÁT kvótáját, így kikerült a szegmensből és átkerült a (Piaci, KÁT-on kívüli) Hő- és villamosenergiatermelés-szegmensbe. A (KÁT rendszerben lévő) Villamosenergiatermelés-szegmens EBITDA-ja alapvetően az említett ok miatt csökkent a 2016 első félévében realizált 372 millió Ft-ról, 328 millió Ft-ra 2017 első félévében.

A Társaság kihasználta a magyar gazdaság élénkülő beruházási tevékenysége adta lehetőségeket, és az új kivitelezési és karbantartási vállalkozási projekteknek köszönhetően az **Energetikaiszolgáltatások-szegmens** bevételei és eredményessége jelentősen megnövekedett. A szegmens EBITDA-ja 783 millió Ft-ra növekedett 2017 első félévében a 2016 első féléves 488 millió Ft-ról. Ebben jelentős szerepet játszott a fentiekben már említett MOL Petrolkémia üzletága számára végzett kazánkivitelezés, amely összességében 2 milliárd Ft-ot meghaladó bevétellel jár, amiből 595 millió Ft esett 2017 első félévére.

Az ALTEO Csoport sikeresen elindította a 2016/2017-es gázévtől a földgázkereskedelmi tevékenységét, amivel jelentősen hozzájárult az **Energiakiskereskedelem-szegmens** árbevételének növeléséhez. A szegmens árbevételének növekedése, az előbbieken túl, a villamosenergia kiskereskedelmi portfólió mennyiségi növekedésének tudható be. A növekvő árbevétel ellenére a villamosenergia-kiskereskedelem 2017 első félévében veszteséges volt mindenekelőtt az év eleji szokatlanul hideg időjárása miatti addicionális mennyiségei és rendkívül magas beszerzési árai következtében, amit részben kompenzált a gázkereskedelmi tevékenység eredménye. Az Energiakiskereskedelem-szegmens EBITDA szinten 46 millió Ft veszteséget realizált 2017 első félévben, míg 2016 első félévben 67 millió Ft nyereséget ért el.

Az Energiakiskereskedelem-szegmessel kapcsolatban megállapítható, hogy a Társaság az egyetemes szolgáltatásban nem vesz részt, ezen keresztül nem lát el lakossági fogyasztókat, ezért az egyetemes szolgáltatás törvényi változásai közvetlenül nem érintik a tevékenységet és annak eredménytermelő képességét sem.

Összességében, a fentiek eredményeként az ALTEO Csoport 2017 első féléves konszolidált EBITDA-ja – amit a Csoport vezetése az aktív befektetési és növekedési szakaszban lévő cégcsoport pénzügyi teljesítményének értékelésénél kiemelt jelentőségűnek kezel – 1,2 milliárd Ft közeli értéket ért el, szemben a 2016 első félévében realizált 1,6 milliárd Ft körüli értékkel. A Társaság féléves eredményei alapján, az ALTEO vezetésének véleménye szerint, továbbra is jó esély van arra, hogy a meglévő portfólió eredményessége éves szinten a megelőző időszakok átlagát elérje. A meglévő portfólió 2017 első féléves eredménye az ALTEO vezetése által elvárt sávban alakult. Az EBITDA termelő kapacitás további növekedéséhez elsősorban a 2017-ben megkezdett befektetések stratégiában foglalt feltételek szerinti folytatására, további megvalósítására van szükség.

2.2. Részletes vezetői elemzés az összevont (konszolidált) IFRS szerinti eredménykimutatáshoz

2.2.1. Módszertani változtatások a Jelentés elkészítése során

A Csoport vezetősége úgy döntött, hogy a befektetői elemzői visszajelzésekben foglaltakat figyelembe véve, illetve a Budapesti Értéktőzsdén szereplő jelentősebb kibocsátók gyakorlatához is jobban igazodva, az eredménykimutatást forgalmi költséges helyett összköltséges módszertannal készíti el a tárgyévtől kezdve. Az összehasonlíthatóság érdekében a Csoport 2016-os időszakra vonatkozóan is elkészítette és bemutatta az összköltség eljárással készített konszolidált eredménykimutatást. A teljes körű összehasonlíthatóságra törekedve ugyanakkor a tárgyidőszakra, azaz 2017 első félévére vonatkozóan az ALTEO korábbi gyakorlatában alkalmazott forgalmi költség módszertannal elkészített eredménykimutatás is bemutatásra kerül a Mellékletek között.

A fentiekén túl a Csoport vezetősége, szintén a többi piaci szereplővel való összehasonlíthatóságot szem előtt tartva, megváltoztatta a bemutatott EPS számításának módját is. A EPS kalkulációban a korábban használt az „Anyavállalat tulajdonosaira jutó átfogó eredmény” helyett áttért az „Anyavállalat tulajdonosaira jutó nettó eredmény” alkalmazásra. Tárgyévben a kiegészítő megjegyzések részeként, törekedve a teljes körű összehasonlíthatóságra bemutatásra kerül az EPS számítás mindkét módszertannal.

2.2.2. A Csoport 2017. évi első féléves teljesítménye az alábbi eredménykimutatással**szemléltethető:**

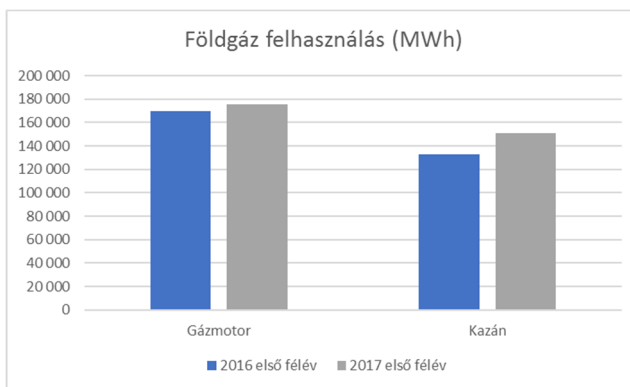
Konzolidált Eredménykimutatás				
<i>*Az összehasonlító időszak módosításai a Válogatott kiegészítő megjegyzések között kerülnek bemutatásra</i>	2017.06.30-án végződő 6 hónap nem auditált	2016.06.30-án végződő 6 hónap nem auditált újramegállapított	Változás azonos időszakhoz %	2016.12.31-én végződő év auditált újramegállapított
<i>adatok millió Ft-ban</i>				
Árbevételek	8 635	6 783	27%	13 948
Anyagjellegű ráfordítások	(2 472)	(2 289)	8%	(4 842)
ELÁBÉ	(4 079)	(1 794)	127%	(4 408)
Személyi jellegű ráfordítások	(1 107)	(1 027)	8%	(2 316)
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(284)	(358)	-21%	(601)
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	197	(227)	-187%	(298)
Működési Eredmény	889	1 089	-18%	1 483
Nettó pénzügyi eredmény	(177)	(152)	16%	(456)
Adózás előtti eredmény	712	936	-24%	1 028
Jövedelemadó ráfordítás	(125)	(225)	-44%	205
Nettó eredmény	587	711	-17%	823
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti</i>	588	614	-4%	728
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti</i>	(1)	97	-102%	95
EPS alapértéke (Ft/részvény)	301,10	382,96	-21%	429,01
EPS hígított értéke (Ft/részvény)	286,97	382,96	-25%	428,01
EBITDA *	1 173	1 645	-29%	2 314

* A Csoport eredményességének mérésére a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, adófizetéstől, értékcsökkenéstől és a nem szisztematikus csökkenéstől - jellemzően értékvesztés - tisztított) eredménykategória az EBITDA.

Egyéb Átfogó Eredmény				
<i>*Az összehasonlító időszak módosításai a Válogatott kiegészítő megjegyzések között kerülnek bemutatásra</i>	2017.06.30-án végződő 6 hónap nem auditált	2016.06.30-án végződő 6 hónap nem auditált újramegállapított	Változás azonos időszakhoz %	2016.12.31-én végződő év auditált újramegállapított
<i>adatok millió Ft-ban</i>				
Nettó eredmény	587	711	-17%	823
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	(592)	157	-476%	548
Átfogó eredmény	(5)	869	-101%	1 370
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti</i>	(3)	771	-100%	1 276
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti</i>	(2)	97	-102%	95

2016 és 2017 első féléveit összehasonlítva a Csoport **Árbevétele** 1,9 milliárd forinttal növekedett 8,6 milliárd Ft-ra. A növekedéshez közel hasonló nagyságrenddel járult hozzá a (Piaci, KÁT-on kívüli) Hő- és villamosenergiatermelés-, az Energetikaszolgáltatások- és az Energiakiskereskedelem-szegmens. Ezen szegmenseken belül az új, külső termelők virtuális erőműhöz csatlakoztatása, nagyobb strukturált villamosenergia-termék értékesítési árbevétel, új vállalkozási munkák elnyerése, a gáz kiskereskedelem sikeres elindítása, valamint a villamosenergia-kiskereskedelem mennyiségi bővülése áll a növekedés mögött.

Az árbevétel emelkedéséhez kapcsolódik az **Anyagjellegű ráfordítások** növekedése. A termelt villamos energia mennyiségének növekedése által indukált földgázfelhasználás-növekedés, továbbá a harmadik felek részére nyújtott energetikai szolgáltatások megnövekedett árbevételéhez kötődő megnövekedett anyagköltség ennek az elsődleges kiváltója. Az Anyagjellegű ráfordítások 2,3 milliárd forintról 2,5 milliárd forintra növekedtek 2017 első félévére 2016 első félévéről.



Szabályozó Központ-hoz csatlakoztatott, a Társaság tulajdonában vagy üzemeltetésében álló fűtőerőművek által felhasznált földgáz mennyiség 2016 és 2017-es évek első hat hónapjában

A virtuális erőműhöz kapcsolódó külsős termelőktől vásárolt villamosenergia-termékek (+1,2 milliárd Ft), az új energetikai vállalászási projektek (+0,4 milliárd Ft), a gáz kiskereskedelem elindulása és a villamosenergia-kiskereskedelem mennyiségi és értékbeni növekedése (+0,9 milliárd Ft) áll az **ELÁBÉ** megugrása hátterében. Az ELÁBÉ így 1,8 milliárd forintról (2016 első félév) 4,1 milliárd forintra (2017 első félév) emelkedett (az egyes szegmensek tartalmaznak egymás közötti forgalmat, ez konszolidáció során kiszűrésre kerül).

A **Személyi jellegű ráfordítások** emelkedése mutatja az új vállalászási projektekhez felvett alkalmazottak addicionális költségeit és a korábban már meglévő alkalmazottak megtartásához szükséges béremelés költségeit. A Személyi jellegű ráfordítások 2016 első félévének 1,0 milliárd forintjáról 1,1 milliárd forintra emelkedtek.

Az **Értékcsökkenési leírás és amortizáció** soron a költségek csökkenését 0,4 milliárd forintról 0,3 milliárd forintra 2017 első félévére egyes eszközök értékcsökkenési periódusának kifutása, illetve a meghosszabbított szerződésekhez kapcsolódó eszközök várható hasznos élettartamának megnyújthatósága okozza.

Az **Egyéb bevételek, ráfordítások nettó** egyenlege -0,2 milliárd forintról +0,2 milliárd forintra változott 2016 első félévéről 2017 első félévére. A változás nagyobb részét a Sinergy akvizícióhoz kapcsolódó korábbi szerződéses kötelemből (vétélár allokáció során terhes szerződéseként azonosított elemek) fakadó kockázatok miatt képzett céltartalék részleges feloldása a kockázatok csökkenése miatt, illetve egyéb, lezárult, korábbi vitás ügyekre képzett tartalékok feloldása okozza, valamint az, hogy 2016 első félévében 199 millió Ft értékvesztés is elszámolásra került.

A fentiek eredményeképpen a Társaságcsoport 0,9 milliárd forint **Működési eredményt** ért el 2017 első félévében (2016 első félév: 1,1 milliárd forint), **EBITDA**-ja pedig 1,2 milliárd forint lett 2017 első félévében (1,6 milliárd forint 2016 első félévében).

A **Nettó pénzügyi eredmény** változását elsősorban a lízingköveteléseken és egyéb, devizában számlázott tranzakciókon realizált árfolyam-különbözet (21 millió Ft-tal rontotta a Nettó pénzügyi eredményt), illetve a 2017 második félévében kifutó kötvényállomány lejárat előtti refinanszírozásából adódó magasabb kötvény és hitelállomány miatt fizetett magasabb kamatok (+12 millió Ft költség növekedés) magyarázzák, másodsorban a 2016 során kifutott projekt hitelek miatti kamat ráfordítás megtakarítások (8 millió Ft költség csökkenés).

A Társaságcsoport **Adózás előtti eredménye** 0,7 milliárd forint 2017 első félévében. Ugyanezen a soron 0,9 milliárd forintot mutatott ki 2016 első félévében a Csoport. Összességében a Csoport adózás utáni, azaz Nettó eredménye pedig 587 millió Ft lett 2017 első félévében, szemben a 2016 első félévében realizált 711 millió Ft-tal.

A konszolidált **Átfogó eredmény** alakulását a következők befolyásolták. A Csoport a kockázatkezelési politikájával összhangban a WINDEO Kft. és az e-Wind Kft. fennálló hiteleire kamat swap ügyleteket kötött. Ezzel sikerült elérni, hogy a jelentősebb hiteleken a kamatkockázat jelentősen lecsökkent. A Csoport gáz és villamos energia fedezeti ügyleteket kötött a virtuális erőművi termeléssel és az áram kiskereskedelemmel összefüggésben, csökkentve azok fedezetének volatilitását.

Ezen fedezeti ügyletek időszak végi átértékelésének összesített (a halasztott adót is tartalmazó) hatásait az egyéb átfogó eredmény soron jelenítette meg a Csoport, amely 592 millió Ft nem realizált veszteség jellegű tétel. Ezeknek az ügyleteknek a realizálására a menedzsment szándékainak megfelelően a lejárat előtt nem kerül sor, hiszen ebben az esetben a Csoport eredményességének a kiszámíthatósága jelentősen sérülne. A nyitott fedezeti ügyletek eredménye a már lefedezett alapügyleti kockázatból fakadó fordulónapi értéket mutatja. Ez a fedezett alapügylet jövőbeli realizálásával párhuzamosan későbbi időpontokban kerül elszámolásra, biztosítva az eredeti fedezeti cél elérését.

A fentiekben leírtak következtében az **Átfogó eredmény -5 millió Ft lett** 2017 első félévében.

2.2.3. Üzletágankénti tevékenység kimutatás

ALTEO CSOPORT VEZETŐI KIMUTATÁS - TEVÉKENYSÉGENKÉNTI PÉNZÜGYI KIMUTATÁS							
2017.06.30-án végződő 6 hónap nem auditált adatok millió Ft-ban	Hő- és villamosenergia- termelés (piaci, KÁT rendszeren kívül)	Villamosenergia- termelés (KÁT rendszerben)	Energetikai szolgáltatások	Energia- kerekedelem	Egyéb	Konszolidációs kiszűrések	Összesen
Árbevétel	4 909	473	2 518	2 275	370	-1 910	8 635
Anyagjellegű ráfordítások	-2 514	-109	-457	-92	-390	1 089	(2 472)
ELÁBÉ	-2 047	0	-652	-2 199	-2	821	(4 079)
Személyi jellegű ráfordítások	-1	-49	-627	-23	-407	0	(1 107)
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás *	198	13	1	-8	-7	0	197
EBITDA	544	328	783	-46	-435	0	1 173

* A Csoport eredményességének mérésére a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, adófizetésből, értékcsökkenéstől és a nem szisztematikus csökkenéstől - jellemzően értékvesztés - tisztított) eredménykategória az EBITDA. Az EBITDA levezetése kapcsán az Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás sort ezért a fenti táblázatban megtisztítva mutatjuk be az értékvesztésektől, amennyiben volt ilyen ráfordítás.

Hő- és villamosenergia-termelés (piaci, KÁT rendszeren kívül)

A (Piaci, KÁT rendszeren kívüli) Hő- és villamosenergiatermelés-szegmens tartalmazza mindazon megújuló és nem megújuló villamosenergia-termelő létesítményeket, amelyek nem a KÁT mérlegkörbe termelnek, továbbá a távhőtermelő létesítményeket. Az üzletág részét képezik a fűtőerőművek és a Szabályozó Központ is, mely a Csoport piaci (KÁT rendszeren kívül) villamosenergia-termelését, illetve a fűtőerőművek részét képező kapcsoltan hő- és villamosenergiát termelő berendezések villamosenergia-termelését is szervezi. Az üzletágnak két fő bevételi forrása van. Az egyik a kezelésébe tartozó megújuló és kapcsolt villamosenergia-termelő berendezések által termelt villamos energia, míg a másik a gázmotorok és a kazánok által termelt hőenergia. Az üzletághoz tartozik a Sinergy Energiakereskedőben lévő Szabályozó Központ (SzK), vagy más néven virtuális erőmű is, amely a villamosenergia-termelő létesítmények integrált kezelésével lehetővé teszi a Rendszerszintű Szolgáltatások piacán való megjelenést is. Az integrált villamosenergia-termelés menedzsmenttel és strukturált villamosenergia-termékek értékesítésével a villamosenergia-termelő portfólió által realizálható eredmény jelentősen meghaladja a konvencionális termelési stratégiákkal elérhető szinteket.

Hő- és villamosenergia-termelés (piaci, KÁT rendszeren kívül)

	2017.06.30	2016.06.30	Változás	Változás
<i>adatok millió Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált	millió Ft	%
Árbevétel	4 909	4 118	791	19%
Anyagjellegű ráfordítások	-2 514	-2 207	-307	14%
ELÁBÉ	-2 047	-843	-1 204	143%
Személyi jellegű ráfordítások	-1	-1	0	-15%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás értékvesztés nélkül *	198	30	168	556%
EBITDA	544	1 096	-552	-50%

* A Csoport eredményességének mérésére a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, adófizetéstől, értékcsökkenéstől és a nem szisztematikus csökkenéstől - jellemzően értékvesztés - tisztított) eredménykategória az EBITDA. Az EBITDA levezetése kapcsán az Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás sort ezért a fenti táblázatban megtisztítva mutatjuk be az értékvesztésektől, amennyiben volt ilyen ráfordítás.

A szegmens árbevételének növekedését alapvetően a strukturált villamosenergia-termék előállítás és értékesítés bővülése tette lehetővé, ez részben a virtuális erőmű szabályozó központ szolgáltatásainak vállalatcsoporttól független (külsős) termelők részére történő sikeres értékesítésére vezethető vissza. Technikailag ezen a szegmensen jelenik meg árbevételként a virtuális erőmű üzemeltetőjén, a Sinergy Energiakereskedő Kft. (HUPX tagságát kihasználva) által, a Kiskereskedelmi szegmensnek esetileg vásárolt villamosenergia-termékek árbevétele, ez azonban a Csoport konszolidálása során kikerül az árbevételek közül. Ez a szegmens árbevétel növekedéséből 320 millió Ft nagyságrendet jelent, a szegmens eredményére azonban nincs nagyságrendi hatással.

Az anyagjellegű ráfordítások alatt elsősorban a vásárolt gáz költsége jelenik meg, valamint az üzemeltetés és karbantartás költségei és ráfordításai.

Az ELÁBÉ alapvetően a külső (nem konszolidált, harmadik fél) erőműveknek fizette ki a virtuális erőmű a tőlük vásárolt villamos energiáért.

A (Piaci, KÁT rendszeren kívüli) Hő- és villamosenergiatermelés-szegmens ipari (a szabályozott távhőtermelés alá nem tartozó) alszegmensének eredményessége nagyságrendileg nem változott a vizsgált időszakok között (AUDI, Heineken, Agria Park stb.).

A szegmens eredményessége (árbevétel, anyagjellegű ráfordítások és ELÁBÉ) változását az alábbiakban fejtjük ki részletesen:

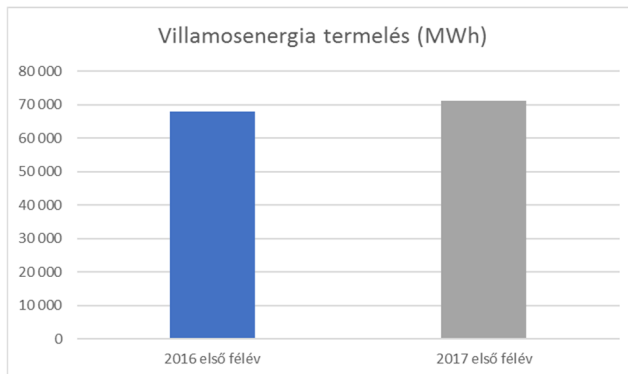
Strukturált villamosenergiatermék-értékesítés hatása a szegmens eredményére

A szegmens a strukturált villamosenergia-termék előállításán és értékesítésén az előző év azonos időszakához mérten hozzávetőlegesen 390 millió Ft-tal alacsonyabb eredményt ért el, mely alapvetően két tényezőre vezethető vissza:

a. 2016 első félévében a kapacitáspiac magasabb fedezet elérését tette lehetővé, mint 2017 első félévben.

b. 2017. január és február hónapjában megfigyelt szélsőségesen hideg időjárás Európa szerte számos termelőnél okozott üzemzavarokat. A piaci villamosenergia-árak extrém magasságokba emelkedtek. A Szabályozó Központoz tartozó egyik villamosenergia-termelő berendezésünk

ugyanezen időszakban meghibásodás miatt nem állt rendelkezésre, így a fedezeti politikánknak megfelelően a fizikai forward piacokon előre értékesített, az adott termelőegységre jutó villamosenergia-mennyiséget a másnapi piacokról kellett beszerezzük (kötelező vételi pozíció, extrém árakon). Ezen három feltétel (szélsőséges időjárás, extrém villamosenergia-árak és termelő berendezés kiesés) együttes fennállása következtében eredménytermelő képességünk időszakosan csökkent.

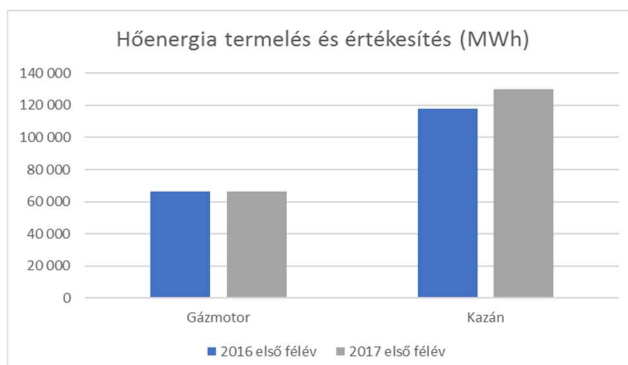


Szabályozó Központoz csatlakoztatott összes kiserőmű (a szerződéses erőművek is, nem csak a Társaság tulajdonában, illetve üzemeltetésében állók) összes villamos energia termelése 2016 és 2017 évek első hat hónapjában

Hőenergia-termelés (távhő) és -értékesítés hatása a szegmens eredményére

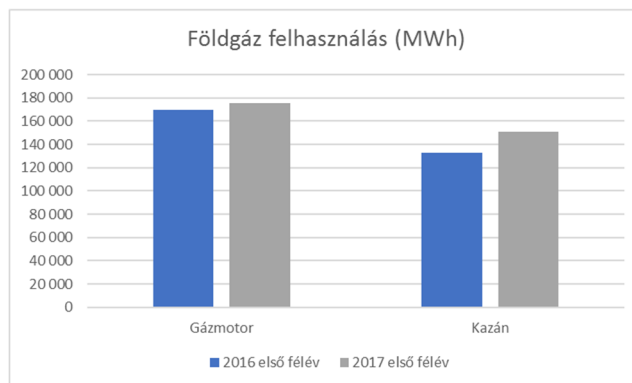
A távhő alszegmens vizsgált területének gazdasági teljesítménye hozzávetőlegesen 260 millió Ft értékkel maradt el az előző év azonos időszakában realizált eredménytől, mely szintén két hatás eredőjeként magyarázható.

a. Köszönhetően a 2016 évre (2015Q4-2016Q3) vonatkozó hőár megállapítást és közzétételt követő földgázárésésnek, illetve a vonatkozó terület 100%-ot el nem érő fedezési rátájának, 2016 első felében a Csoport magasabb eredményt tudott realizálni.



Szabályozó Központoz csatlakoztatott, a Társaság tulajdonában vagy üzemeltetésében álló fűtőerőművek által termelt és értékesített hőmennyiség 2016 és 2017 évek első hat hónapjában

b. 2017 évre (2016Q4-2017Q3) vonatkozó távhőár megállapítást követően a földgáz ára csekély mértékben, de emelkedett. A 2017. január – február hónapokban tapasztalt extrém időjárás nem csak a villamos energia, hanem a földgáz árát is felfelé mozdította el. Az időjárási viszonyok miatt megnövekedett hőigény kielégítéséhez a tervezett (sokéves átlagos hőmérséklethez tartozó hőigény alapján kalkulált) és fedezett mennyiségnél több földgáz hőenergia-termelési célú felhasználása vált megkerülhetetlenné, amit csak magas (az értékesítés vonatkozó bevételeit meghaladó szintű) áron lehetett a piacról kielégíteni, így az értékesítés volumenével párhuzamosan csökkent az eredmény is.



Szabályozó Központ-hoz csatlakoztatott, a Társaság tulajdonában vagy üzemeltetésében álló fűtőerőművek által felhasznált földgáz mennyiség 2016 és 2017 évek első hat hónapjában

Hőteljesítmény díjak és földgáz teljesítmény díjak aránya

Ezen, a termelési volumentől független, azaz a lekötött teljesítménnyel arányos díjak különbségében kis mértékű csökkenés következett be a megelőző év hasonló időszakához képest (-20 millió Ft).

A szegmens Egyéb bevételei és ráfordításai változásának nagyobb részét a Sinergy akvizíció során terhes szerződésekre képzett céltartalék (kockázatok csökkenése miatti) részleges feloldása, illetve egyéb, lezárult, korábbi vitás ügyekre képzett céltartalékok feloldása okozza.

Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)

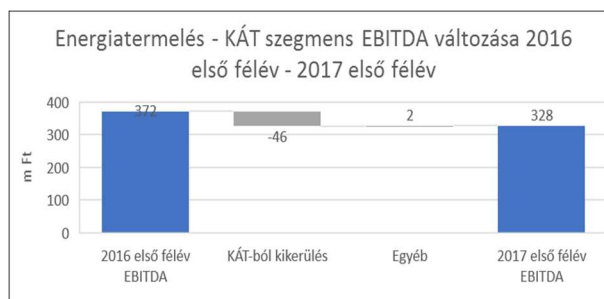
A villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben) kizárólag a KÁT mérlegkörbe termelő, megújuló energetikai eszközöket (szél, víz, depóniagáz) foglalja magában. Az üzletág ALTEO Csoporton belüli energia értékesítést nem végez. Az üzletágban bevétel alapján túlsúlyban vannak az időjárásfüggő (szél, víz) erőművek.

Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)

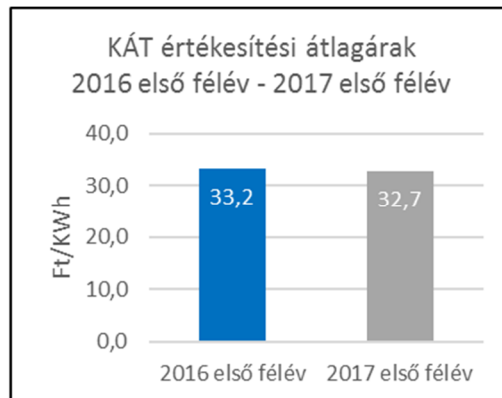
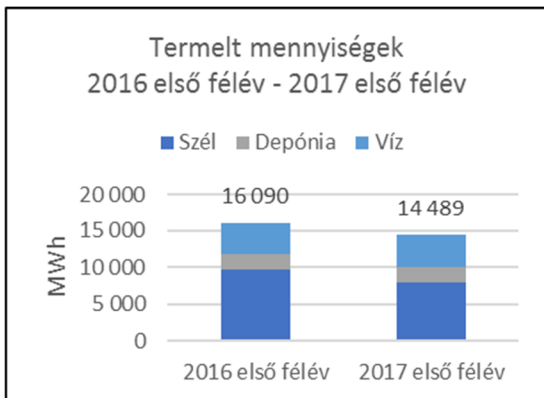
	2017.06.30	2016.06.30	Változás	Változás
<i>adatok millió Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált	millió Ft	%
Árbevétel	473	535	-62	-12%
Anyagjellegű ráfordítások	-109	-115	7	-6%
Elábé	0	0	0	0%
Személyi jellegű ráfordítások	-49	-53	4	-7%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás értékvesztés nélkül *	13	6	7	130%
EBITDA	328	372	-44	-12%

* A Csoport eredményességének mérésére a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételaktól, a adófizetéstől, értékcsökkenéstől és a nem szisztematikus csökkenéstől - jellemzően értékvesztés - tisztított) eredménykategória az EBITDA. Az EBITDA levezetése kapcsán az Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás sort ezért a fenti táblázatban megtisztítva mutatjuk be az értékvesztésektől, amennyiben volt ilyen ráfordítás.

A Csoport **KÁT rendszerbe értékesítő villamosenergia-termelő** erőműveinek az árbevétele (473 millió Ft) 62 millió Ft-tal maradt el a 2016 azonos időszaki teljesítményétől. Az alacsonyabb árbevétel fő oka a VENTEO Kft-hez tartozó erőmű KÁT mérlegkörből való kikerülése, illetve ennek következtében 2017. második negyedévtől a (Piaci, KÁT rendszeren kívüli) Hő- és villamosenergiatermelés-szegmensben történő bemutatása.



A Csoport szélerőműveinek (WINDEO Kft., VENTEO Kft., E-WIND Kft.) a termelése átlagosan megfelelt a 2016. első félévében termelt mennyiségnek. Az általuk elért EBITDA csökkenésének (-60millió Ft) elsődleges oka a VENTEO Kft. KÁT-ból való kikerülése, és ezáltal átsorolása a Hő- és villamos energia-termelés (Piaci, KÁT rendszeren kívül) szegmensbe, valamint az E-WIND Kft-hez tartozó erőmű meghibásodása által kiesett árbevétel és a javítás költségei.



A depóniagázt hasznosító erőművek (CIVIS-BIOGÁZ Kft.; EXIM-INVEST Biogáz Kft.) tárgyidőszaki EBITDA teljesítménye 12 millió Ft-tal meghaladta 2016 első félévi teljesítményét a hatékonyabb üzemeltetés következményeként.

A Csoport vízierőműveinek EBITDA teljesítménye az összehasonlító időszakhoz képest 5 millió Ft-tal növekedett.

A Csoport folyamatosan vizsgálja a megújulóenergia-termelésbe való befektetési lehetőségeket. Ennek megfelelően 2017 során a Csoport a debreceni depóniagázos erőművet új beruházással, mintegy 0,5 MW-tal bővítette az ALTSOLAR Kft. keretei között (2017. augusztusától kereskedelmi üzeme elindult), illetve aktívan dolgozik a megújuló portfólió többek közt naperőművi kapacitással történő bővítésén.

A szegmens árbevételére, így eredménytermelő-képességére hatással lesz az, hogy a WINDEO Kft.-hez tartozó egyik szélerőmű kimeríti a KÁT kvótáját 2017. Q3 során így átsorolásra fog kerülni a (Piaci, KÁT rendszeren kívüli) Hő- és villamosenergiatermelés-szegmensbe.

Energetikai szolgáltatások

Az Energetikaiszolgáltatások-szegmensbe tartozik mind a csoporton belüli, mind a külső felek részére nyújtott erőmű üzemeltetési és karbantartási (O&M) szolgáltatások, valamint a kivitelezési tevékenység, a mérnöki tevékenység és az energetikai tanácsadás. Az üzletág bevételének és fedezetének döntő részét a belső és külső ügyfeleknek nyújtott O&M szolgáltatások teszik ki. A tevékenységért felelős Sinergy Kft. hosszú távú szerződések keretében látja el egyes idegen tulajdonú energetikai létesítmények, valamint az ALTEO Csoport saját tulajdonában álló egyes erőművek üzemeltetési és karbantartási feladatait, biztosítja az üzemeltetéshez és karbantartás szükséges képzett személyzetet, valamint a szükséges anyagokat és szerszámokat. Az üzemeltetési tevékenység körében a Sinergy Kft. látja el a létesítmény üzemvitelével és üzletmenetével kapcsolatos mindennapi teendőket, ideértve a berendezések folyamatos üzemeltetését és felügyeletét, a termelési

menetrendek elkészítését, hatósági adatszolgáltatások teljesítését, üzem- és ellátás-biztonsági feltételek biztosítását és javítási munkálatok elvégzését. A karbantartási tevékenység keretében a Sinergy Kft. elvégzi a tervezett karbantartásokat, illetve a szükséges alkatrészcsereket és a felújítási munkálatokat, valamint kijavítja a rendkívüli meghibásodásokat.

Energetikai szolgáltatások

	2017.06.30	2016.06.30	Változás	Változás
<i>adatok millió Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált	millió Ft	%
Árbevétel	2 518	1 736	782	45%
Anyagjellegű ráfordítások	-457	-322	-135	42%
ELÁBÉ	-652	-253	-399	157%
Személyi jellegű ráfordítások	-627	-615	-12	2%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás értékvesztés nélkül *	1	-57	58	-102%
EBITDA	783	488	295	60%

* A Csoport eredményességének mérésére a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, a adófizetéstől, értékcsökkenéstől és a nem szisztematikus csökkenéstől - jellemzően értékvesztés - tisztított) eredménykategória az EBITDA. Az EBITDA levezetése kapcsán az Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás sort ezért a fenti táblázatban megtisztítva mutatjuk be az értékvesztésektől, amennyiben volt ilyen ráfordítás.

Az ALTEO Csoport külső partnerek számára végez üzemeltetési szolgáltatást többek között a MOL Petrolkémia részére a TVK Erőműben, a BorsodChem Erőműben, a Nagykőrösi Biogáz Üzemben, MOM Park energiaközpontban és a Budapesti Erőmű részére, továbbá a Társaságcsoport tulajdonában álló létesítmények üzemeltetési és karbantartási feladatait végzi.

Az O&M tevékenységen túl a Társaság energetikai beruházásokkal és fejlesztésekkel kapcsolatos mérnöki, projektfejlesztési és projekt-menedzsmenti, továbbá fővállalkozói kivitelezési szolgáltatásokat is nyújt ügyfelei részére egyedi megrendelések és szerződések keretein belül.

Kihasnálva a magyar gazdaság élénkülő beruházási aktivitását az Energetikaiszolgáltatások-szegmens új fővállalkozási kivitelezési projekteket tudott indítani. Ezek jelentősége a folyamatban lévő vállalkozásokon túl mutat, mert egyes esetekben kapcsolódik meglévő üzemeltetési szerződések meghosszabbításához, vagy a szolgáltatás bővítéséhez, vagy lehetőséget adhat új szerződések megkötésére. A folyamatban lévő projektek legjelentősebbike a MOL Petrolkémia Zrt. részére történő új gőzkazán létesítése több, mint 2 Mrd Ft értékben, amelynek átadása 2017-es év második felében várható.

Az energetikaiszolgáltatások-tevékenység árbevétele (2.518 millió Ft) 782 millió Ft-tal túllépte az előző év azonos időszakét. Ez a növekedés köszönhető a MOL Petrolkémia Zrt. részére történő gőzkazán kivitelezésnek, a Strabag irodaház kivitelezés energetikai munkáinak, a Zugló-Therm Kft-nek végzett

gázmotor nagykarbantartásnak, és a MOL Petrolkémia Zrt. által megnövekedő sóalanvíz mennyiség igény kielégítésére végzett Tisza-WTP vízelőkészítő bővítés kivitelezésének.

Az Anyagjellegű ráfordítások és az ELÁBÉ elsősorban a kivitelezési munkák megnövekedett árbevételéhez kapcsolódó anyag és szolgáltatás beszerzések miatt emelkedtek meg.

A szegmens egyéb bevételeinek/ráfordításainak eredménye 58 millió Ft-tal javult elsősorban korábbi vitás ügyekre képzett céltartalék feloldás miatt, az előző év első félévének 57 millió Ft-os veszteségéhez képest +1 millió Ft nyereségre. A szegmens tevékenységét érintő helyi iparüzési adó és az innovációs járulék 10 millió Ft-tal alacsonyabb.

Energia kiskereskedelem

A Társaság energiakereskedelmi tevékenysége körében a szabadpiacon értékesít villamos energiát. 2016. október 1-től az ALTEO elindította a földgázkereskedelmi tevékenységét, melyet szintén ebben a szegmensben mutatunk ki. Energia kiskereskedelmi tevékenységünk az egyetemes szolgáltatás keretében nem folytat értékesítési tevékenységet.

Energia kiskereskedelem				
	2017.06.30	2016.06.30	Változás	Változás
<i>adatok millió Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált	millió Ft	%
Árbevétel	2 275	1 393	882	63%
Anyagjellegű ráfordítások	-92	-17	-75	449%
ELÁBÉ	-2 199	-1 283	-916	71%
Személyi jellegű ráfordítások	-23	-23	0	1%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás értékvesztés nélkül *	-8	-3	-5	142%
EBITDA	-46	67	-114	-169%

* A Csoport eredményességének mérésére a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, adófizetéstől, értékcsökkenéstől és a nem szisztematikus csökkenéstől - jellemzően értékvesztés - tisztított) eredménykategória az EBITDA. Az EBITDA levezetése kapcsán az Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás sort ezért a fenti táblázatban megtisztítva mutatjuk be az értékvesztésektől, amennyiben volt ilyen ráfordítás.

A 2017 első féléves árbevétel 882 millió Ft-tal nőtt 2016 első félévéhez képest. Az árbevétel növekedése közel hasonló mértékben köszönhető a villamos energia üzletág bővülésének (448 millió Ft), és az újonnan indult gáz üzletágnak (435 millió Ft).

Az értékesített villamos energia mennyisége 137 GWh-ra nőtt 89 GWh-ról (54%-os növekedés), az értékesítési ár viszont, követve az időszakos trendeket, 14%-kal csökkent. Így a villanykereskedelem árbevétel esetében a volumenhatás 751 millió Ft-ot tett ki, az árhatás viszont -303 millió Ft-ot jelent.

Az értékesített földgáz mennyisége 50 GWh volt az első félévben. A földgáz kereskedelem tavaly októberben indult, ezért a teljes növekedést volumen hatásként értelmezhetjük.

Villamos energia értékesítés	2017 első félév	2016 első félév	Eltérés	
Értékesített mennyiség (MWh)	137.355	89.197	48.158	54%

Gázértékesítés	2017 első félév
Értékesített mennyiség (MWh)	49.925

A szegmens legnagyobb költségét az ELÁBÉ (vásárolt és továbbértékesített energia) teszi ki. Az ELÁBÉ az árbevételnél nagyobb arányban nőtt 2016 első félévéhez képest, ez a mennyiségi növekedés mellett elsősorban a 2017 első két hónapjában tapasztalt szélsőségesen hideg időjárás következtében kialakult rekord magas villamosenergia áraival indokolható (a szokásos időjáráshoz fedezett mennyiségen felül kellett a spot piacon villamos energiát beszerezni, ennek a költségei azonban a szerződéses eladási árainkban nem tükröztethetőek). A beszerezett villamos energia majdnem fele a (Piaci, KÁT rendszeren kívüli) Hő- és villamosenergiatermelés-szegmenstől származik (a virtuális erőmű üzemeltetőjétől, a Sinergy Energiakereskedő Kft-től, amely részben saját erőművektől vásárolja a villamosenergia-terméket, részben HUPX tagsága révén közvetlenül szerzi be a tőzsdéről és adja tovább). Az átadott energia elszámolása piaci alapokon történik (arms' length basis). Mivel az értékesítési átlagár a beszerzési átlagár alá csökkent, ezért veszteségesnek mondható a szegmens ezen része 2017 első félévében. Az ELÁBÉ növekedésének szintén jelentős tényezője a gázkereskedelem megjelenése a szegmensben, amely összesen 345 millió Ft-ot jelent a 916 millió Ft-os összes növekedésből.

2017 szokatlanul hideg első két hónapja magas beszerzési árának és terven felüli mennyiségének köszönhetően a szegmensben belül a villanykereskedelem veszteséget eredményezett 2017 első felében, a tavaly első félévi nyereséggel szemben. Ezt a veszteséget bizonyos mértékig ellensúlyozta a gázkereskedelem eredménye. Összességében szegmens szinten az első félévben -45 millió Ft-os EBITDA eredménnyel számolhatunk, a tavalyi +67 millió Ft-hoz képest.

Egyéb szegmens

Az egyéb üzletág olyan ügyviteli, bérleti díjas és tanácsadási bevételeket tartalmaz, melyek közvetlenül egyik üzletághoz sem köthetőek. Itt mutatjuk ki a Csoport szegmensekre nem allokált költségeit és ráfordításait is.

Egyéb szegmens

	2017.06.30	2016.06.30	Változás	Változás
<i>adatok millió Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált	millió Ft	%
Árbevétel	370	378	-8	-2%
Anyagjellegű ráfordítások	-390	-416	26	-6%
Elábé	-2	-4	3	-65%
Személyi jellegű ráfordítások	-407	-335	-72	22%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás értékvesztés nélkül *	-7	-6	-1	10%
EBITDA	-435	-383	-52	14%

* A Csoport eredményességének mérésére a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, adófizetéstől, értékcsökkenéstől és a nem szisztematikus csökkenéstől - jellemzően értékvesztés - tisztított) eredménykategória az EBITDA. Az EBITDA levezetése kapcsán az Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás sort ezért a fenti táblázatban megtszítva mutatjuk be az értékvesztésektől, amennyiben volt ilyen ráfordítás.

A Csoport Egyéb szegmensének eredményét elsősorban a leányvállalatoktól beszedett menedzsment díjakból származó árbevétel (307 millió Ft), az adminisztratív és egyéb támogató funkciókat ellátó emberi erőforrás költségei (407 millió Ft), valamint a funkciók ellátásához szükséges egyéb anyag jellegű költségek (387 millió Ft) határozzák meg.

A Csoport Egyéb szegmensének 2017 első félévében realizált árbevétele (370 millió Ft) csak kis mértékben változott a Csoporton belüli feladatmegosztás finomításával összhangban.

Az anyag jellegű ráfordítások 2017 első félévében 29 millió Ft-tal voltak alacsonyabbak a 2016 első félévi ráfordításoktól elsősorban alacsonyabb tanácsadói (még a 2015-ös Sinergy akvizícióhoz kapcsolódó költségek jelentkeztek 2016 első félévében) és marketing költségek miatt.

A Csoport egyes tevékenységeinek növekedéséből adódóan a személyi jellegű ráfordítások 72 millió Ft-tal növekedtek az előző év azonos időszakához viszonyítva, melyből 32 millió Ft a munkavállalói részvényprogramhoz kapcsolódó költség. A növekvő vállalati méret indokoltta tett egyes külső szolgáltatások házon belülre történő szervezését is – ez is növelte a létszámot, így a személyi jellegű ráfordításokat is.

2.2.4. Összevont (konszolidált) IFRS szerinti mérleg

Konszolidált Mérleg				
	2017.06.30	2016.12.31	Változás	Változás
<i>adatok millió Ft-ban</i>	nem auditált	auditált	millió Ft	%
Befektetett eszközök	6 415	6 667	-252	-4%
Forgóeszközök	8 405	9 481	-1 076	-11%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	14 820	16 148	-1 328	-8%
Saját tőke	4 669	4 897	-228	-5%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	6 231	3 947	2 283	58%
Rövid lejáratú kötelezettségek	3 920	7 304	-3 384	-46%
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	14 820	16 148	-1 328	-8%

A Csoport eszközeinek legfontosabb (magát a termelő erőműveket, berendezéseket tartalmazó) csoportja a **befektetett eszközök** állománya az összehasonlító időszaki értékhez képest 4%-kal csökkent.

A Csoport tulajdonában lévő eszközöknél az első félév során egyetlen jelentősebb beruházási tevékenység valósult meg. A debreceni hulladékkezelő és hulladéklerakó telepen, az ALTSOLAR Kft. keretein belül létesített 499 kilowatt kapacitású depóniagáz hasznosító kiserőmű beruházás a júliusi sikeres próbaüzemet követően augusztusban kezdte meg a kereskedelmi üzemet.

A tárgyidőszakban a tárgyi eszközök és immateriális javak növekedésének az értéke 143 millió Ft volt. Az elszámolt értékcsökkenés 167 millió Ft-ot tett ki.

Az üvegházhatású gázok kibocsátásával kapcsolatos jogok állománya kis mértékben, 8 millió Ft-tal nőtt, amelynek fő oka a kvóták év eleji kiosztása, illetve vásárlása és áprilisi visszaadása volt.

A befektetett eszközök között nyilvántartott lízingbe adott eszközök 143 millió Ft-tal csökkentek 587 millió Ft-ra, mivel ez utóbbi rész visszafizetése a Csoport részére 1 éven belül várható, így átsorolásra került a forgóeszközök közé.

A tartósan adott kölcsönök és letétek összege 27 millió Ft-tal növekedett az év során. A növekmény fő oka a villamos energia tőzsde felé a villamos energia nagykereskedelmi ügyletek növekvő volumenéhez

igazított letét növekedése, illetve az adott kölcsönök után az időszakra járó elszámolt kamat miatti növekedés.

A forgóeszközök (8.405 millió Ft) állománya 11%-kal csökkent 2016. december 31-i egyenleghez képest.

Ezen belül a **vevői követelések**nél (3.302 millió Ft) kisebb, mintegy 231 millió Ft-os csökkenés tapasztalható 2016. december 31-hez képest a piaci energiatermelés éven belüli szezonálisával összefüggésben. Ezt a csökkenést jelentősen meghaladja az **egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások** (985 millió Ft) állományában történt 643 millió Ft-os növekedés. Ennek a növekedésnek az okai: a vevői követelések és az időbeli elhatárolások együttes állományának a növekedése (412 millió Ft) az egyes alkotóelemeken belüli (letétek, előlegek, vállalkozási kiszámlázások) átrendezésen túl egy a 416 millió Ft-os ÁFA visszaigénylésnek köszönhető, amelyet az adóhatóság augusztus folyamán utalt vissza.

Az **egyéb pénzügyi eszközök** (831 millió Ft) csökkentek 462 millió Ft-tal, amelynek elsődleges oka a fordulónapon nyitott fedezeti célú származékos ügyletek időszakon belüli összetétel és nagyságrendi változása, illetve a fordulónapon nyitott ügyletek értékelése miatti változás. A fedezeti ügyletek részletes hatásainak bemutatása az eredménykimutatással kapcsolatos megjegyzéseknél található (2.2.2. pont).

A **pénzeszközök és egyenértékesei** (2.644 millió Ft) 2017 első 6 hónapjában 1.271 millió Ft-tal csökkentek 2016. december 31-hez képest. A csökkenés elsődleges okai a nettó forgóeszköz állomány elsősorban szezonális okokból bekövetkezett változása (szállítók állományának jelentős csökkenése, egyéb követelések megnövekedése – részletesen lásd az egyes mérlegsorok leírásánál), az osztalék kifizetése és a kötvényállományban bekövetkezett változások. A pénzeszközök állományának csökkenéséhez hozzájárult az is, hogy a Társaság, kihasználva likviditási helyzetét, a rendelkezésére álló forgóeszköz-hitelkeretekkel alapvetően nem élt, rövidtávú finanszírozási igényeit elsősorban saját forrásaiból oldotta meg. A részletes változás levezetés a konsolidált évközi pénzügyi kimutatások részét képező Cash Flow kimutatásban kerül bemutatásra.

A Csoport **saját tőke állományában** bekövetkezett csökkenés 228 millió Ft volt 2016. december 31-éhez képest.

A 2017 első félév tárgyidőszak anyavállalatra jutó nettó eredménye 588 millió Ft volt, illetve 2017. II. negyedévében került sor 254 millió Ft osztalék kifizetésre, amely csökkentette a saját tőkét. A saját tőke állományában bekövetkezett változások részletes okai a saját tőke mozgástáblában találhatóak meg.

A Csoport a fedezeti stratégiájával összhangban fedezeti ügyleteket kötött a következő évekre vonatkozóan, amellyel biztosítani tudja az elfogadható mértékű kockázatok melletti működést. A fordulónapon a nyitott fedezeti ügyletek állományának az összevont valós értéke negatív, amelyet a saját tőkében jelenít meg a Csoport. Az előző időszakhoz képest ez 591 millió Ft-tal csökkentette a saját tőkét.

A Csoport **hosszú lejáratú kötelezettségei** (6.231 millió Ft) nőttek 2.283 millió Ft-tal 2016. december 31-hez viszonyítva.

Az ALTEO 2017/I kötvény 2017. január 10-én visszafizetésre került. A finanszírozás pótlására ugyanazon a napon ALTEO 2022/I megnevezéssel zártkörű forgalomba hozatal útján 650 millió Ft névértékkel zérókupon kötvény került kibocsátásra.

A Csoport Anyavállalata 2017. március 30. napján zártkörű forgalomba hozatal útján ALTEO 2020/I megnevezéssel 2.150.000.000, Ft, azaz kétmilliárd-százötven millió forint összértékben kötvényt bocsátott ki. A kibocsátás elsődleges célja az ALTEO 2017-ben lejáró kötvényeinek refinanszírozása volt. Ezért az új kötvények kibocsátása során ellenértékként elfogadásra kerültek a kibocsátásban részt vevő befektetők tulajdonában lévő ALTEO 2017/II és/vagy ALTEO 2017/III elnevezésű kötvények is. Ennek eredményeképpen a befektetők 97.229 darab ALTEO 2017/II-es kötvényt cseréltek be 101.859 darab ALTEO 2020/I-es kötvényre. Az értékesítésre maximálisan felkínált 215.000 darab ALTEO 2020/I-es kötvény fennmaradó részét készpénz ellenében jegyezték le a befektetők.

A megújított kötvények a hosszú lejáratú kötelezettségek között szerepelnek, amíg a visszafizetett és a beváltott kötvények a rövid lejáratú kötelezettségek közül kerültek kivezetésre.

Az ALTEO 2017/II kötvény be nem váltott része 2017. augusztus 18-án lejárt, melyek visszafizetése és törlése a lejárat napjával megtörtént. Az ALTEO 2017/III kötvény 2017. december 12-én jár le. Ezeknek az összege továbbra is a rövid lejáratú kötelezettségek között szerepel.

A kötvénykibocsátások következtében a hosszú lejáratú kötvénytartozások (3.436 millió Ft) nőttek 2.679 millió Ft-tal, az éven belül esedékes kötvénytartozások (1.078 millió Ft 2017.06.30-án) pedig alacsonyabbak 1.566 millió Ft-tal a 2016.12.31-i értéknél.

A **céltartalékok** összege 242 millió Ft-tal csökkent az év végi állományhoz képest, amit a lezárt jogviták és a korábbi szerződéses kötelezettségekből (vételár allokáció során terhes szerződésekként azonosított elemek) fakadó kockázatok csökkenése magyaráz.

Szintén csökkent a hosszú lejáratú hitelek állománya is 24 millió Ft-tal, ami az éven belül esedékes törlesztőrészek átsorolását takarja.

A **halasztott adókötelezettségek** 49 millió Ft-tal csökkentek, ami az adóban és a számvitelben eltérő értékcsökkenési kulcsok évek közötti jövedelemadó-hatás kiegyenlítését szolgáló mechanizmus következménye.

A **rövid lejáratú kötelezettségek** (3.920 millió Ft) az összehasonlító időszakhoz képest 14%-kal, 3.384 millió Ft-tal csökkentek, amely a januárban megvalósult kötvény refinanszírozáson túl az alábbiaknak köszönhető.

A **rövid lejáratú hitelek** (341 millió Ft) csökkentek a tárgyidőszakban 160 millió Ft-tal, ami a hitelek előírt rend szerinti törlesztésének felel meg.

A **szállítók** állománya (939 millió Ft) kiugró mértékben, 1.595 millió Ft-tal csökkentek. Az **egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és az időbeli elhatárolások** (1.326 millió Ft) állománya ezzel párhuzamosan 143 millió Ft-tal csökkent. Az összesített csökkenést a szezonalitáson (gázkereskedelem, fűtőerőművek teljesítménye) túl az magyarázza, hogy a Csoport év elején a HUPX (áramtőzsde) tagjává vált, és az ott történő beszerzések után az elszámolás gyakorlatilag azonnali. Ezek mellett jelentős tényező volt a szállító állomány csökkenésében az, hogy a gázzámlák fizetési határideje az év végi munkaszüneti napok miatt áthúzódott január elejére, így azokat csak akkor fizettük ki.

A kivitelezési szerződések alapján **kapott előlegek** állománya 47 millió Ft-tal 60 millió Ft-ra csökkent.

3. A Csoport helyzetét érintő események, változások

A 2017. év jelen Vezetőségi Beszámoló közzétételének napjáig terjedő időszaka tekintetében a Csoportba tartozó társaságok közül az alábbiakkal kapcsolatban érdemes kiemelnünk az időszakban történt változásokat, eseményeket. A Társaság és az egyes Leányvállalatok tekintetében kizárólag a 2017-ben bekövetkezett főbb változásokat érinti a jelen Vezetőségi Beszámoló.

a) ALTEO Nyrt.

A Társaság igazgatósága a közgyűlés 5/2015. (XI.10.), 6/2015. (XI.10.), 7/2015. (XI.10.), valamint a 12/2016. (IV.19.) számú határozataival összhangban, az azokban biztosított felhatalmazása alapján 5/2016. (IX.07.), valamint 3/2016. (XII.13.) számú határozataival döntött az MRP szervezet felállításáról és meghatározta az MRP szervezet javadalmazási politikáját is. A Fővárosi Törvényszék 11.Pk.60.801/2016/2. számú végzésével, 2017. február 3. napján „ALTEO Munkavállalói Részvénytulajdonosi Program Szervezet” néven az ALTEO MRP szervezetét bejegyezte.

A Társaság Igazgatósága 2017. augusztusának elején tartott ülésén hozzájárulását adta a Domaszék 2MW Naperőmű Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1023 Budapest, Árpád fejedelem útja 26-28. 5. em. 505.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-278226; a továbbiakban „Céltársaság”) akvizíciójának folytatásához. A Céltársaságot az EOGEN csoport alapította a domaszéki 2 MW-os naperőmű beruházás megvalósítása céljából. A 2 MW összkapacitású naperőmű négy, egyenként 495 kW teljesítményű, szilícium kristályos napelem modulok felhasználásával megépített egységből áll, és a Szeged melletti Domaszék külterületén épült. Szeged és környéke a napsütéses órák számát tekintve az egyik legjobb területnek számít hazánkban. A naperőművek a termelt villamos energiát a KÁT rendszerben értékesítik 25 éven keresztül, a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal engedélye alapján. Az említett ülésén az Igazgatóság további – összesen 18,1 MW teljesítményű, szintén napenergiát hasznosító – projektek megvalósításának üzleti feltételeihez adta hozzájárulását, továbbá jóváhagyta egy 2 MW teljesítményű, már működő szélerőmű akvizíciójának feltételrendszerét. A szóban forgó naperőmű fejlesztések az ország jellemzően déli, magasabb átlagos napsütéses órászámmal rendelkező részén valósulhatnak meg, kivitelezésük során a Társaság a jelenleg elérhető legkorszerűbb technológiát kívánja alkalmazni. Amennyiben az így előkészített projektek sikerrel zárulnak, a Társaság nagyságrendileg 9,7 Mrd Forint értékű befektetést fog megvalósítani.

A Társaság „ALTEO 2022/I” elnevezéssel, zártkörű kibocsátás keretében dematerializált, nem kamatozó (zéró kupon) kötvényeket bocsátott ki 2017. január 10. napján, melyek futamideje 5 év. A kötvények névértéke 10.000,- Ft, a kibocsátás össznévértéke 650.000.000 Ft, a kibocsátási érték a névérték 76,6963 %-a. A kötvényeket a Társaság nem vezette be szabályozott piacra.

A Társaság „ALTEO 2020/I” elnevezéssel, zártkörű kibocsátás keretében dematerializált, nem évi fix 5,5 % hozamú kötvényeket bocsátott ki 2017. március 30. napján, melyek futamideje 3,5 év. A kötvények névértéke 10.000,- Ft, a kibocsátás össznévértéke 2.150.000.000 Ft, a kibocsátási érték a névérték 100 %-a. A kötvényeket a Társaság a kibocsátást követően bevezette a BÉT-re.

b) ALTSOLAR Kft.

Az ALTSOLAR Kft. közel 300 millió forint értékű beruházás keretében 499 kilowatt kapacitású kiserőművet létesített a debreceni hulladékkezelő és hulladéklerakó telepen keletkezett depóniagáz hasznosítására. A projekt a Társaság másik leányvállalata, a CIVIS-BIOGÁZ Kft. által szintén a debreceni hulladéklerakó területén 2010 óta sikeresen működtetett depóniagázos erőmű mintájára készült az eddigi működési tapasztalatok alapján, illetve a hulladéklerakót üzemeltető cég terveire alapozva.

Az új depóniagázt hasznosító erőmű 2017. augusztus 1. napján kezdte meg kereskedelmi üzemét, azóta hibamentesen működik, és támogatott áron értékesíti az megtermelt villamos energiát a Kötelező Átvételi Rendszer mérlegkörében.

Az új erőmű – a nyíregyházi, és a másik debreceni erőmű mellett - az ALTEO Csoport harmadik depóniagázt hasznosító egysége, amely termelése során évente 15.000 tonna széndioxiddal egyenértékű üvegházhatású gázt semlegesít azzal, hogy átalakítja értékes villamos energiává.

c) Soproni Erőmű Kft.

A Társaság - a korszerűsítés, valamint a hatékonyság és az ellátásbiztonság növelése céljából – mintegy 200 millió forint értékű fejlesztést valósít meg a Soproni Erőműben, amelynek keretében egy új, 10 MW teljesítményű gőzkazán létesül. A beruházásnak köszönhetően jelentősen javulni fog az erőmű hatásfoka, csökkentve ezáltal a CO₂ és egyéb káros anyag kibocsátást, és a hőtermeléshez szükséges tüzelőanyag költséget. A munkálatok a fűtési szezon kezdetére, október második felére készülnek el.

d) HIDROGÁZ Kft.

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 szerződéskötés kori 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 millió 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 viszonykeresetet terjesztett elő a HIDROGÁZ Kft. keresetével szemben. Ellenkérelmében vitatta a kereset megalapozottságát, így kérte annak elutasítását. Viszonykeresetében 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. A per a felek közös kérelmére többször is szünetelt, végül – tekintettel arra, hogy a felek nem kérték a per folytatását a közöttük folyamatban lévő egyeztetésekre tekintettel – a Szolnoki Törvényszék 27.G.21.307/2016/5. számú végzésével megállapította a per megszűnését.

e) Sinergy Kft.

A Sinergy Kft. a Nemzeti Kutatási, Fejlesztési és Innovációs Hivatal által Vállalatok K+F+I tevékenységének támogatása – VÁLLALATI KFI_16 címen és tárgyban meghirdetett programra 2017. február 15-én Villamosenergia-tároló architektúra rendszerszintű integrációja és innovatív alkalmazási modellje címmel pályázatot nyújtott be. Az NKFI Hivatal 2017. június 8-án hozott döntése értelmében a Sinergy Kft. 499.992.750,- Ft összegű, visszatérítési kötelezettség nélküli támogatást nyert. A Sinergy Kft. a K+F+I pályázat keretében egy öt részfeladatból álló kutatás-fejlesztési programot kíván megvalósítani. Ezen program célja az ALTEO Csoport kapcsolt hő- és villamosenergia-termelő kiserőműveit irányító szabályozó központ bővítésével, fejlesztésével és a csatlakoztatott létesítmények (szélturbinák, villamosenergia-tároló architektúra) integrációjával

egy olyan – hazánkban egyedülállóan nagy diverzitású – intelligens rendszer létrehozása, mely a termelési és piaci szinergiák kihasználási lehetőségén túl, összességében pozitív hatást gyakorol a magyar villamosenergia-rendszerre is.

f) Tisza-WTP Kft.

A Tisza- WTP Kft. 2017. június 15-én előtörlesztette az K&H Bank Zrt. felé még fennálló, a szerződés szerint 2017 szeptemberében lejáró összes projekthitelét.

4. A Társaság cégcsoportjának főbb kockázatai, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

A Csoport fűtőerőműveinek gázbeszerzéseit a jövőben is jellemzően devizában (EUR) fogja lebonyolítani, amely egyfelől kedvezőbb beszerzési forrást biztosít a termeléshez felhasznált energiahordozók tekintetében, ugyanakkor némileg növelte a tevékenység a devizás kitétséget, amit a Csoport határidős ügyletek kötésével és a fogyasztói szerződések devizaárfolyamtól függő árazásával kezel.

A Csoport jelentős euró alapú (ALTEO-Agria Kft. és CIVIS-BIOGÁZ Kft.) és multicurrency (WINDEO Kft., VENTEO Kft.) hosszú lejáratú hitelállománnyal rendelkezik, amelyek esetében egy tartósan gyenge forintárfolyam csökkentheti a Csoport eredményességét és pénzállományát. A csoport a hitelei vonatkozásában a legnagyobb devizakitétséget illetően élt a WINDEO Kft. és a VENTEO Kft. hosszú lejáratú multicurrency hiteleinek átválthatósági opciójával és a 2014. év végi mérlegfordulónapot követően két lépésben 2015. január 21-én és 2015. február 20-án forintosította a bankhiteleket.

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

Az ALTEO Csoport tagjai közül, a WINDEO Kft., a VENTEO Kft., az e-Wind Kft., a Győri Erőmű Kft., a Soproni Erőmű Kft., a Kazinc-Therm Kft., az Ózdi Erőmű Kft., a Tisza-Therm Kft. és a Zuglói-Therm Kft., továbbá a Sinergy által üzemeltetett Felsődobsza és Gibárt Vízerőművek energiatermelése jelentős mértékben időjárásfüggő is, ezért az időjárás változása is jelentős hatással lehet az itt felsorolt erőművek eredményességére. Az ALTEO Csoport stratégiája, hogy növelje az időjárásfüggő, megújuló energiatermelés arányát, amely az időjárástól való függést a jövőben fokozhatja. A befektetési döntések meghozatala előtt a Csoport kiemelt figyelmet fordít az időjárás múltbeli trendjeinek elemzésére, hogy az ebből fakadó kockázatokat a minimálisra mérsékelje.

A Csoport időjárásfüggő megújuló erőműveinek a kapacitását a KÁT kvóták kimerülését követően a szabadpiacon kell értékesíteni, ami magában hordozza a piaci villamos energia árak alakulásának

való nagyobb kitettséget. Mivel ezeknek az erőművek termelése időjárásfüggő, ezért az esetükben egyszerre több kockázati tényező is kifejtheti kedvezőtlen hatását. Ezen a kockázati tényezők esetleges hosszú távú kedvezőtlen hatása az eszközértékelésekre is befolyással lehet. A Csoport vezetősége tisztában van ezen kockázatok létezésével és mindent megtesz azért, hogy a kockázatokat innovatív iparági technológiákon keresztül kezelje (virtuális erőművi integráció, portfólió hatás, villamosenergia-tároló K+F+I projekt).

A Csoport az üzleti év során folytatta az előző évben elkezdett kazán építési szerelési szerződés kivitelezését, továbbá egy másik nagy értékű fix áras építési-szerelési szerződést kötött üzleti partnerével.

A projektekkel kapcsolatos bevételeket a Csoport az IAS 11 (beruházási szerződések) standard szabályainak megfelelően számolja el. A Csoport az építési-szerelési szerződéssel kapcsolatos költségeit projektenként elkülönülten tartja nyilván, és ezen költségek felmerülésének arányában – a készülségi fok és a tervezett (várható) haszon figyelembevételével – árbevételt számol el a Megrendelőtől járó összeg alapján.

A Csoport vezetésének megítélése szerint valószínű, hogy mindkét szerződéssel kapcsolatos gazdasági hasznok realizálódnak. Az elszáolt bevételekkel kapcsolatos becslés a jelentés kiadásának pillanatában hozzáférhető összes információ figyelembe vételével készült.

Tekintettel arra, hogy a hivatkozott kazán projekthez kapcsolódó munkák még zajlanak, azok a 2017 második félévében fejeződnek be, így a projekt jelen beszámolóban figyelembe vett eredménye a Csoport vezetőségének legjobb becslését tükrözi. A kezdeti szakaszban lévő további projektek esetében a bevételek, illetve a nyereség összegét és időszakok közti megosztását befolyásolhatják potenciális előre nem látható, a munkálatok későbbi fázisában jelentkező tények, felmerülő kockázatok, többletköltségek.

Amennyiben bármelyik folyamatban lévő projekt során a tervezett (várható) eredmény mértéke megváltozik, az az elszáolt bevételek módosítását vonja maga után. 2017 első félévében a csoport a vonatkozó szerződések alapján 636 millió Ft árbevételt realizált.

Az elmúlt években az Országgyűlés több olyan adózással kapcsolatos törvényváltoztatást fogadott el, ami a villamosenergia-szektorban működő vállalkozásokat hátrányosan érinti: az energiaellátók

jövedelemadójának mértéke 2013. január 1-től 31%-ra nőtt, új adónem, a közművezetékek adója is bevezetésre került. Nem zárható ki, hogy a szektorban működő társaságok az adóztatási rendszer további, a szempontjukból kedvezőtlen irányú, változtatásával lesznek kénytelenek szembesülni.

A Társaság finanszírozásában támaszkodik egyebek mellett banki projektfinanszírozásra és kötvényfinanszírozásra, valamint adott esetben részvénykibocsátás útján történő tőkebevonásra is. Ezek az instrumentumok kitettek az üzleti kilátásokban, a finanszírozási környezetben, különösképpen a kamatkörnyezetben, továbbá az általános tőkepiaci hangulatban bekövetkező esetlegesen negatív irányú változásoknak, kockázatoknak, amelyek kedvezőtlenül érinthetik a Társaság működésének jövőbeni finanszírozását.

5. A Társaság, mint kibocsátó nyilatkozatai

A Társaság ezúton kijelenti, hogy a 2017. év első félévére vonatkozó összevont (konszolidált), és kizárólag a Társaságra vonatkozó egyedi Vezetőségi Jelentése a hatályos és alkalmazandó számviteli előírások alapján, a Társaság legjobb tudása szerint készült, valós és megbízható képet ad a Társaság és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről.

A Társaság kijelenti, hogy a 2017. év első félévére vonatkozó összevont (konszolidált), és kizárólag a Társaságra vonatkozó egyedi Vezetőségi Jelentése megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, valamint ismerteti a pénzügyi év tekintetében valószínűsíthető kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

A Társaság kijelenti továbbá, hogy jelen Vezetőségi Beszámoló adatait könyvvizsgáló nem auditálta.

Budapest, 2017. augusztus 28.

Az ALTEO Nyrt. képviseletében:



Chikán Attila László
az Igazgatóság tagja



Kósa András
kontrolling igazgató

1.sz. Melléklet**ALTEO CSOPORT VEZETŐI KIMUTATÁS - TEVÉKENYSÉGENKÉNTI PÉNZÜGYI KIMUTATÁS – FORGALMI KÖLTSÉGES MÓDSZERTAN SZERINTI VÁLTOZAT**

A Csoport vezetősége úgy döntött, hogy a befektetői elemzői visszajelzésekben foglaltakat figyelembe véve, illetve a Budapesti Értéktőzsdén szereplő jelentősebb kibocsátók gyakorlatához is jobban igazodva, az eredménykimutatást forgalmi költség helyett összköltséges módszertannal készíti el a tárgyévától kezdve. Az összehasonlíthatóság érdekében a Csoport 2016-os időszakra vonatkozóan is elkészítette és bemutatta az összköltség eljárással készített konszolidált eredménykimutatást. A teljes körű összehasonlíthatóságra törekedve ugyanakkor a tárgyidőszakra, azaz 2017 első félévére vonatkozóan az ALTEO korábbi gyakorlatában alkalmazott forgalmi költség módszertannal elkészített eredménykimutatás is bemutatásra kerül jelen Mellékletben.

ALTEO CSOPORT VEZETŐI KIMUTATÁS - TEVÉKENYSÉGENKÉNTI PÉNZÜGYI KIMUTATÁS FORGALMI KÖLTSÉGES MÓDSZERTAN SZERINTI VÁLTOZAT				
<i>adatok millió Ft-ban</i>	2017.06.30-án végződő 6 hónap nem auditált	2016.06.30-án végződő 6 hónap nem auditált	Változás millió Ft	Változás %
ÁRBEVÉTEL AGGREGÁLT	10 545	8 159	2 386	29%
Hő-és villamosenergia-termelés (KÁT rendszerenkívül)	4 909	4 118	791	19%
Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)	473	535	(61)	-11%
Energetikai szolgáltatások	2 518	1 736	783	45%
Villamosenergia-kiskereskedelem	2 275	1 392	883	63%
Egyéb tevékenységek árbevétele	370	378	(8)	-2%
KONSZOLIDÁCIÓS KISZŰRÉS (AGGREGÁLT)	1 910	1 375	535	39%
IFRS KONSZOLIDÁLT ÁRBEVÉTEL	8 635	6 783	1 851	27%
KÖZVETLEN ÉS FELOSZTOTT KÖLTSÉGEK, RÁFORDÍTÁSOK AGGREGÁLTAN	8 847	5 529	3 319	60%
Hő-és villamosenergia-termelés (KÁT rendszerenkívül)	4 478	2 902	1 576	54%
Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)	270	137	134	98%
Energetikai szolgáltatások	1 773	1 154	619	54%
Villamosenergia-kiskereskedelem	2 291	1 318	973	74%
Egyéb tevékenységek árbevétele	35	18	17	91%
KONSZOLIDÁCIÓS KISZŰRÉS (AGGREGÁLT)	1 553	1 042	511	49%
KÖZVETLEN ÉS FELOSZTOTT KÖLTSÉGEK, RÁFORDÍTÁSOK ÖSSZESEN	7 294	4 486	2 808	63%
FEL NEM OSZTOTT KÖZPONTI KÖLTSÉGEK	449	652	-203	-31%
EBITDA	1 173	1 645	-472	-29%
ÉRTÉKCSÖKKENÉS, AMORTIZÁCIÓ, ÉRTÉKVESZTÉSEK	284	556	-272	-49%
MŰKÖDÉSI EREDMÉNY	889	1 089	-200	-18%