

# Egyedi pénzügyi kimutatások

## **ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaságról**

a 2019. december 31-én végződő üzleti évre  
az Európai Unió által befogadott  
Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint



*A pénzügyi kimutatásokban szereplő rövidítések magyarázata:*

Rövidítés	Magyarázat
ARO	Eszköz eltávolítási kötelezettség
AFS	Értékesíthető (pénzügyi instrumentum)
BÉT	Budapesti Értéktőzsde
BUBOR	Budapest Interbank Offered Rate - Budapesti bankközi hitelkamatláb;
CDO	Vezető működési döntéshozó
CGU	Pénztermelő egység
EBITDA	A pénzügyi tételektől, adófizetéstől, értékcsökkenéstől és nem szisztematikus csökkenéstől (jellemzően: értékvesztés) tisztított eredménykategória
EPS	Egy részvényre jutó eredmény
EUA	Allokált kibocsátási jogok
FB	Felügyelőbizottság
FVTPL	A nyereséggel/veszteséggel szemben valós értéken értékelt
GET	2008. évi XL. törvény a földgázellátásról
HTM	Lejáratig tartott pénzügyi eszközök
IFRS	Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok
IFRIC/SIC	Értelmezések a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokhoz
IG	Igazgatóság
KELER	Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság
HUPX	Áramtőzsde, által szervezett villamosenergia-piac - a szervezett villamosenergia-piaci engedélyes (HUPX Zrt) által működtetett, a regionális villamosenergia-forgalmat elősegítő kereskedési rendszer;
HUDEX	Magyar derivatív energiátőzsde. A HUDEX-et a HUPX Zrt., alapította annak érdekében, hogy megfeleljen az új jogszabályi rendelkezésnek amely szerint a HUPX és a CEEGEX határidős platformjain forgalmazott gáz és villamos energia származtatott termékeit pénzügyi eszközöknek kell tekinteni.
KÁT	A VET, a VET Vhr. és a megújuló energiaforrásból vagy hulladékból nyert energiával termelt villamos energia, valamint a kapcsolatosan termelt villamos energia kötelező átvételéről és átvételi áráról szóló 389/2007. (XII.23.) Korm. rendelet szabályain alapuló villamos energia átvételi rendszer;
MAVIR	A Magyar Villamosenergia-ipari Átviteli Rendszerirányító Zártkörűen Működő Részvénytársaság;
MEKH	A Magyar Energetikai és Közmű- Szabályozási Hivatal (korábbi elnevezése: Magyar Energia Hivatal);
METÁR	megújuló- és alternatív energiaforrásokból előállított hő- és villamos energia kötelező átvételi rendszer;
NKP	Növekedési Kötvényprogram – a Magyar Nemzeti Bank kötvényprogramja
O&M	Üzemeltetési és karbantartási szerződés;
PM	Pénzügyminisztérium
Társaság	ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
TPT	a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény;
VET	2007. évi LXXXVI. törvény - a villamos energiáról;

## Tartalomjegyzék

<b>Egyedi pénzügyi kimutatások</b>	0
I. A pénzügyi kimutatások számszaki részei	10
II. Általános információk, a számviteli politikák meghatározó elemei, a pénzügyi kimutatások elkészítésének alapja	15
1. Nyilatkozat az IFRS-eknek való megfelelésről	15
2. Az ALTEO Nyrt. bemutatása	15
3. Az ALTEO Nyrt. alapadatai	16
4. A pénzügyi kimutatások elkészítésének alapja;	18
5. A számviteli politika meghatározó elemei	20
III. A pénzügyi kimutatások elkészítésekor alkalmazott lényeges becslések és a bizonytalanságok egyéb forrásai	46
IV. Számviteli politika változásai, a pénzügyi kimutatások napján még hatályba nem lépett IFRS-ek és IFRIC-ek várható hatása, korábbi alkalmazások	48
V. Kiegészítő megjegyzések	52
Az egyedi jövedelemre vonatkozó kimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések	52
1. Árbevétel	52
2. Anyagjellegű ráfordítások	53
3. Személyi jellegű ráfordítások	54
4. Értékcsökkenés és amortizáció	55
5. Egyéb bevételek ráfordítások, nettó	55
6. Pénzügyi ráfordítások, nettó	56
7. Jövedelemadó ráfordítás	57
Az egyedi pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések	59
8. Tárgyi eszközök és immateriális eszközök	59
9. Tartósan adott kölcsön	61
10. Részesedések leányvállalatokban és társult vállalkozásokban	62
11. Halasztott adó eszközök és kötelezettségek	63
12. Lízingbe adott eszközök utáni követelések	65
13. Készletek	66
14. Vevőkövetelések	66
15. Egyéb pénzügyi eszközök	68
16. Az egyéb követelések és nyereségadó követelések	68
17. Várható veszteség modell alkalmazása a pénzügyi eszközökre	69
18. Pénzeszközök és egyenértékeseik	70
19. A saját tőke elemei	70
20. Tulajdonosi tranzakció	71
21. Cash-flow hedge tartaléka	72
22. Részvény alapú kifizetések tartaléka	72
23. A számviteli törvény 114/B. § részeként előírt Saját tőke megfeleltetési tábla	73
24. Céltartalékok	74
25. Tartozások kötvénykibocsátásból	75

26.	Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök és egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	76
27.	Pénzügyi lízing tartozások	76
28.	Halasztott bevételek, Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	77
29.	Pénzügyi kötelezettségek - kondíciók	78
30.	Szállítótartozások	79
31.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások, nyereségadó kötelezettségek, és kapott előlegek	79
VI.	Egyéb közzétételek	81
32.	Működési szegmensek	81
33.	Kapcsolt felekkel kapcsolatos közzétételek	82
34.	A kockázatok leírása és érzékenységi vizsgálat	85
35.	Pénzügyi kockázatok, kezelésük és érzékenységi vizsgálat	102
36.	Függő kötelezettségek	103
37.	Mérlegfordulónap utáni lényegesebb események	104
38.	Peres ügyek	105
39.	Egyéb ügyek	105
40.	Valós értékeléssel kapcsolatos közzétételek	106
41.	Szerződéses eszközök és kötelek	106
42.	Más gazdálkodó egységben lévő érdekeltségek miatti közzétételek	107
43.	EBITDA számítása	107
44.	Engedélyesi megosztás a VET alapján	107
45.	A Könyvvizsgáló személye, díjazása és a nem könyvvizsgálati szolgáltatások	108
46.	A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése	108

*A pénzügyi kimutatások 108 oldalból állnak.*

**Független könyvvizsgáló véleménye**  
**1/6 oldal**

**Független könyvvizsgáló véleménye**  
**2/6 oldal**

**Független könyvvizsgáló véleménye**  
**3/6 oldal**

**Független könyvvizsgáló véleménye**  
**4/6 oldal**



**Független könyvvizsgáló véleménye**  
**5/6 oldal**

**Független könyvvizsgáló véleménye**  
**6/6 oldal**

## I. A pénzügyi kimutatások számszaki részei

### ALTEO Nyrt. Egyedi vállalat (nem konszolidált)

#### Jövedelemre vonatkozó kimutatás és kimutatás az egyéb átfogó eredményről

<i>(A zárójel a negatív számot jelöli.)</i>	Megj.	2019 12 hónap adatok E Ft-ban	2018 12 hónap adatok E Ft-ban
<b>Árbevételek</b>	<b>1.</b>	<b>10 103 159</b>	<b>4 503 172</b>
Anyagjellegű ráfordítások	2.	(6 148 709)	(2 751 362)
Személyi jellegű ráfordítások	3.	(2 993 207)	(1 310 012)
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	4.	(232 565)	(58 669)
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	5.	(204 057)	(23 946)
		<b>524 621</b>	<b>359 183</b>
<i>Pénzügyi műveletek bevételei</i>	6.	278 314	1 162 437
<i>Pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	6.	(456 012)	(699 328)
Pénzügyi műveletek nyeresége vesztesége (-)	6.	(177 698)	463 109
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>346 923</b>	<b>822 292</b>
Nyereségadók	7.	(172 360)	(244 954)
<b>Nettó eredmény</b>		<b>174 563</b>	<b>577 338</b>
<b>EBITDA</b>		<b>757 186</b>	<b>417 852</b>

#### Egyéb átfogó eredmény

<i>Adatok E Ft-ban (A zárójel a negatív számot jelöli.)</i>	Megj.	2019 12 hónap	2018 12 hónap
<b>Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)</b>	<b>20.</b>	<b>-</b>	<b>(10 340)</b>
<i>Cash flow hedge miatti egyéb átfogó eredmény</i>	20.	-	-
<i>Cash flow hedge miatti egyéb átfogó eredmény átsorolása az eredménybe</i>	20.	-	(10 340)
<b>Átfogó eredmény</b>		<b>174 563</b>	<b>566 998</b>

**ALTEO Nyrt.**  
**Az egyedi pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás**  
**2019. december 31. napjára**

**Eszközök**

<i>(A zárójel a negatív számot jelöli.)</i>	Megj.	2019.12.31 ezer Ft	2018.12.31 ezer Ft
<b>Befektetett eszközök</b>		<b>17 375 644</b>	<b>7 222 322</b>
Ingtatlanok, gépek és berendezések	8.	994 897	991 422
Egyéb nem termelő gépek és berendezések	8.	55 422	18 970
Egyéb immateriális eszközök	8.	153 545	86 207
K+F	8.	353 097	243 563
Használati Jogok	8.	131 874	-
Halasztott adó eszközök	11.	-	-
Tartósan adott kölcsönök	9.	12 728 952	2 773 196
Lízingbe adott eszközök éven túli része	12.	104 376	218 591
Tartós részesedés leányvállalatban	10.	2 853 383	2 890 273
Tartós részesedés társult vállalkozásban	10.	100	100
<b>Forgóeszközök és értékesítési céllal tartott eszközök</b>		<b>7 634 177</b>	<b>6 404 535</b>
Készletek	13.	251 222	146 950
Vevőkövetelések	14.	3 315 563	2 470 141
Egyéb pénzügyi eszközök	15.	-	22 049
Lízingbe adott eszközök éven belül esedékes része	12.	131 926	277 968
Egyéb rövid lejáratú követelések és időbeli elhatárolások	16.	1 599 126	2 129 216
Pénzeszközök és egyenértékeseik	18.	2 336 340	1 344 530
Nyeréségadó követelések	16.	-	13 681
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>25 009 821</b>	<b>13 626 857</b>

Saját tőke és Kötelezettségek adatai a következő oldalon!

**ALTEO Nyrt.**  
**Az egyedi pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás**

**Saját tőke és kötelezettségek**

<i>(A zárójel a negatív számot jelöli.)</i>	Megj.	2019.12.31 ezer Ft	2018.12.31 ezer Ft
<b>Saját tőke</b>		<b>8 151 120</b>	<b>6 229 388</b>
Jegyzett tőke	19.	232 948	195 314
Ázsió	19.	5 092 255	3 116 887
Eredménytartalék	19.	3 123 766	3 184 617
Részvény alapú kifizetések tartaléka	22.	68 398	92 690
Tulajdonosi tranzakciók	20.	(366 247)	(360 120)
Cash flow hedge tartaléka	21.	-	-
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>		<b>11 842 230</b>	<b>2 956 466</b>
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	26.	2 500	5 700
Tartozások kötvénykibocsátásból	25.	10 909 019	2 624 241
Halasztott adó kötelezettségek	11.	44 414	24 812
Céltartalékok	24.	15 500	15 500
Halasztott bevételek	28.	446 310	-
Lízingkötelezettségek - hosszú lejáratú része	27.	79 937	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	26.	344 550	286 213
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>		<b>5 016 471</b>	<b>4 441 003</b>
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	26.	-	-
Rövid lejáratú kötvénytartozások	25.	2 215 114	982 683
Kapott előlegek	31.	497 963	364 730
Szállítótartozások	30.	372 736	1 087 126
Lízingkötelezettségek - rövid lejáratú része	27.	54 296	-
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	31.	1 874 679	2 006 464
Nyeréségadó kötelezettségek	31.	1 683	-
<b>SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>		<b>25 009 821</b>	<b>13 626 857</b>

**Egyedi Saját tőke változás kimutatás  
a 2019. december 31-én végződő időszakra**

<i>Adatok E Ft-ban</i>	Jegyzett tőke	Árszó	Eredmény tartalék	Részvény alapú kifizetések tartaléka	Tulajdonosi tranzakciók	Cash flow hedge tartaléka	Saját tőke összesen
<b>2018.01.01</b>	<b>195 390</b>	<b>3 116 887</b>	<b>1 110 952</b>	<b>83 740</b>	<b>(356 136)</b>	<b>10 340</b>	<b>4 161 173</b>
Osztalék fizetés			(250 099)				(250 099)
Időszaki átfogó eredmény			577 338			(10 340)	566 998
Részvény juttatás				8 950			8 950
Beolvadás	(37)		1 746 426		(2 008)		1 744 381
Saját részvény vásárlása	(38)				(1 975)		(2 013)
<b>2018.12.31</b>	<b>195 314</b>	<b>3 116 887</b>	<b>3 184 617</b>	<b>92 690</b>	<b>(360 120)</b>	<b>-</b>	<b>6 229 388</b>
Dolgozói részvény program teljesítése (2018 juttatások)	166	8 784		(8 950)			-
Zártkörű részvény kibocsátás	37 313	1 954 303					1 991 616
Saját részvény vásárlása	(114)				(6 127)		(6 241)
Osztalék fizetés			(250 068)				(250 068)
Munkavállalói Résztulajdonosi Program teljesítése	269	9 944					10 213
Munkavállalói Résztulajdonosi Program elévülése		2 338	14 654	(16 992)			-
Részvény juttatás				1 650			1 650
Időszaki átfogó eredmény			174 563				174 563
<b>2019.12.31</b>	<b>232 948</b>	<b>5 092 255</b>	<b>3 123 766</b>	<b>68 398</b>	<b>(366 247)</b>	<b>-</b>	<b>8 151 121</b>

A Társaság Jegyzett tőke értékét a cégbírósági bejegyzéshez a 23. pontban vezettük le, a részvény mozgásokat a 19. pontban mutatjuk be.

## Egyedi Cash flow-kimutatás

	<i>Megj.</i>	<b>2019.12.31</b> ezer Ft	<b>2018.12.31</b> ezer Ft
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>346 923</b>	<b>822 292</b>
Kamatbevételek és kamatráfordítások (nettó)	6.	90 921	89 796
Értékcsökkenési leírás	4.	232 565	58 669
Értékvesztések (kivéve nettó forgótőkéhez tartozó)	17.	128 921	500 590
Céltartalékok képzése és feloldása	24.	-	15 500
Halasztott bevételek változása	28.	446 310	-
Nem realizált árfolyamkülönbözlet (kivéve nettó forgótőke)		(1)	2 694
Részvény alapú kifizetések költsége	22.	(24 292)	8 950
Halasztott adó változása	11.	19 602	-
Tárgyi eszközök értékesítésén elért eredmény	5.	558	-
Kifizetett kamatok	6.	(282 952)	(97 535)
<b>Üzleti tevékenység nettó pénzáramlása forgótőke változás nélkül</b>		<b>958 554</b>	<b>1 400 956</b>
Készletek változása	13.	(104 272)	(145 950)
Vevők, egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások változása	14.	(301 651)	(1 711 569)
Egyéb pénzügyi eszközök változása	15.	282 306	318 921
Szállítói tartozások, egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások változása	30.	(786 154)	1 790 288
Kapott előlegek állományváltozása	31.	133 233	364 730
<b>Nettó forgótőke változása</b>		<b>(776 538)</b>	<b>616 420</b>
<b>Adózás előtti működési cash flow</b>		<b>182 016</b>	<b>2 017 376</b>
Kifizetett nyereségadó	7.	(172 360)	(73 862)
<b>Pénzkeletkezés / (pénzfelhasználás) működési tevékenységből</b>		<b>9 656</b>	<b>1 943 514</b>
Betétek és befektetések kamatai	6.	192 031	113 523
Tárgyi és immateriális eszközök vásárlása	8.	(581 796)	(1 299 523)
Vállalkozások megszerzésére fordított összeg (nettó)	10.	(9 000)	(370 953)
Tárgyi eszközök értékesítésének pénzbevétele		1	-
Tartósan adott kölcsön – folyósítás	9.	(15 466 605)	(801 300)
Tartósan adott kölcsön – visszafizetés	9.	5 442 473	-
<b>Pénzkeletkezés / (pénzfelhasználás) befektetési tevékenységből</b>		<b>(10 422 896)</b>	<b>(2 358 253)</b>
Hosszú lejáratú hitelek, kötvények és kölcsönök felvétele	26.	10 661 668	(69 961)
Hosszú lejáratú hitelek, kötvények és kölcsönök visszafizetése	25.	(1 013 426)	-
Tőkeemelés	19.	2 013 003	-
Beolvadás hatása a tőkére	19.	-	1 746 426
Egyéb tulajdonosi tranzakciók	20.	(6 127)	(4 060)
Osztalékfizetés	19.	(250 068)	(250 099)
<b>Pénzkeletkezés / (felhasználás) finanszírozási tevékenységből</b>		<b>11 405 049</b>	<b>1 422 306</b>
<b>Pénzeszközök állományváltozása</b>		<b>991 810</b>	<b>1 007 567</b>
Nyitó pénzeszközök és egyenértékesei	18.	1 344 530	339 657
Átváltási különbözlet pénzen		1	(2 694)
<b>Záró pénzeszközök és egyenértékesei</b>	18.	<b>2 336 340</b>	<b>1 344 530</b>

## II. **Általános információk, a számviteli politikák meghatározó elemei, a pénzügyi kimutatások elkészítésének alapja**

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

Az ALTEO Energiaszolgáltató Nyrt. (a Társaság) kijelenti, hogy a 2019. évre vonatkozó egyedi Pénzügyi kimutatásai az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban, a Társaság legjobb tudása szerint készültek, valós és megbízható képet adnak a Társaság mint kibocsátó eszközeiről, kötelezettségeiről pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről. Továbbá a Társaság kijelenti, hogy a 2019. évre vonatkozó egyedi Pénzügyi kimutatásai megbízható képet adnak a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, valamint ismertetik a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

### **2. Az ALTEO Nyrt. bemutatása**

Az ALTEO Nyrt. hazai tulajdonban lévő, modern szemléletet képviselő energetikai szolgáltató és kereskedő vállalat. Üzleti tevékenysége kiterjed a megújuló és a földgáz-energiahordozókon alapuló energiatermelésre, az energiakereskedelemre, valamint a vállalatok számára történő, személyre szabott energetikai szolgáltatásokra, fejlesztésekre. A társaság ügyfelei számára megbízható, környezettudatos, a megújuló energia fenntartható hasznosításán alapuló energiaellátást biztosít.

Energiakereskedőként partnerei körében megtalálhatók hazai kis- és középvállalkozások és nagyvállalatok egyaránt. Ügyfelei igényeit hatékonyan tudja kiszolgálni saját optimálisan kialakított összetételű eszközeinek, valamint Szabályozó Központjának köszönhetően. Az ALTEO egy dinamikusan fejlődő vállalat, amely működése során folyamatosan keresi a beruházási és bővülési lehetőségeket, és azért dolgozik, hogy ügyfelei, partnerei számára a legmagasabb minőségű, leginnovatívabb szolgáltatásokat nyújtsa, és ezen keresztül tartósan növelje a részvényesi értéket. A 2010-ben a Budapesti Értéktőzsde parkettjére lépett vállalat részvényeit 2018 óta a BÉT Prémium kategóriájában jegyzik, de az ALTEO vállalati kötvényei révén is a magyar tőzsde tagja.

Az ALTEO a kezdetektől arra törekszik, hogy a pénzügyi eredményesség mellett környezetileg és társadalmilag is egyaránt fenntartható, illetve felelős energetikai vállalatként működjön. Működése során folyamatosan azokat a megoldásokat keresi, amelyek fenntartható és mindemellett jövedelmező módon képesek reagálni az energiaellátás területén megjelenő kihívásokra.



Ezen értékek egyesítéséből született meg – a nyugati országokban rendkívül népszerű, Magyarországon ugyanakkor még viszonylag új fogalom – az impact investment, mint befektetési stratégia, amelynek felelős vállalatként az ALTEO az egyik első képviselője Magyarországon. Az impact investment lényege, hogy egy adott befektetés azon túl, hogy pénzügyileg megtérül, társadalmi, valamint környezeti szempontból is fenntartható. Fontos hangsúlyozni, hogy a három tényező együtt alkotja ezt a befektetési stratégiát, tehát a befektetések környezetre, illetve a társadalomra való pozitív hatását tekintve nem adományról van szó: a megtérülés egyértelműen ebben az esetben is a befektetés egyik legfontosabb mérőszáma.

### 3. Az ALTEO Nyrt. alapadatai

A Társaságot 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 ALTEO Nyrt. alapadatai	
A Társaság cégneve	ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
A Társaság rövidített neve	ALTEO Nyrt.
A Társaság székhelye és egyben működésének központja	1131 Budapest, Babér u. 1-5.
A Társaság telefonszáma	+36 1 236-8050
A Társaság központi elektronikus elérhetősége	<a href="mailto:info@alteo.hu">info@alteo.hu</a>
A Társaság honlapja	<a href="http://www.alteo.hu">www.alteo.hu</a>
A Társaság cégbejegyzésének helye, időpontja,	Budapest 2008. április 28.
A Társaság cégjegyzékszám	Cg.01-10-045985
A Társaság adószáma:	14292615-2-41
A Társaság közösségi adószáma:	HU14292615
A Társaság statisztikai számjele:	14292615-7112-114-01

Az ALTEO Nyrt. alapadatai	
A Társaság tevékenységnek időtartama	határozatlan
A Társaság jogi formája	nyilvánosan működő részvénytársaság
A Társaság bejegyzett főtevékenysége	Mérnöki tevékenység, műszaki tanácsadás (TEÁOR 7112'08)
Irányadó jog	Magyar
A Társaság alaptőkéje	242.328.425 Ft
Hatályos Alapszabály kelte	2019. 09.02.

### A Társaság tulajdonosi szerkezete

A Társaság többségi tulajdonosa a Wallis Asset Management Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1055 Budapest, Honvéd utca 20., Cg.: 01-10-046529). A Társaság végső anyavállalata 2019. december 31-én a WALLIS PORTFOLIÓ Korlátolt Felelősségű Társaság (1055 Budapest, Honvéd utca 20., Cg.: 01-09-925865). E vállalkozásnak már csak magánszemély tagja van. Az ALTEO Nyrt. tulajdonosi szerkezete a 2019. december 31-i részvénykönyv szerint:

A Társaság jelenlegi részvényesei a 2018.12.31-i részvénykönyv alapján	Névérték (E Ft)		Tulajdonosi részarány (%)	
	2019	2018	2019	2018
Wallis Asset Management Zrt. és leányvállalatai	154 789	135 200	63,88%	65,95%
Az Igazgatóság, a Felügyelőbizottság és a felső vezetés tagjai*	7 553	11 981	3,12%	5,84%
Saját részvény**	9 380	9 710	3,87%	4,71%
Közkézhányad	70 606	48 133	29,14%	23,50%
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>232 948</b>	<b>195 314</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\*Beleértve a közvetlen hozzátartozók, és az ellenőrzött társaságok tulajdonát is

\*\*A forgalomban lévő névértékből elhagyva

A Wallis Asset Management Zrt. és leányvállalatainak szavazati aránya a 2019. december 31-én: 63,88% (2018. december 31-én: 65,95%).

A Társaság nyilvánosan kibocsátott részvényeit a Budapesti Értéktőzsdén jegyzik, a részvények záró árfolyama 2019. utolsó kereskedési napján (december 30-án) 844 Ft volt, amely 32 %-kal magasabb az előző évi záróárnál (640 Ft). Az év során a BÉT-en 2.156.446 db részvény cserélt gazdát.

### ***Konzolidációs körök***

A Társaságot konzolidációba bevonó anyavállalata a WALLIS PORTFOLIÓ Kft.

Az ALTEO Nyrt. mint anyavállalat összevont (konzolidált) éves beszámoló és összevont (konzolidált) üzleti jelentés elkészítésére kötelezett. A számvitelről szóló, hatályos 2000. évi C. törvény 10. § (2) bekezdése értelmében a Társaság a konzolidálási kötelezettségének a nemzetközi számviteli standardok (IFRS-ek) szerint összeállított beszámoló és igazgatósági jelentés közzétételével tesz eleget.

### ***4. A pénzügyi kimutatások elkészítésének alapja;***

Jelen pénzügyi kimutatások az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaságnak pénzügyi pozícióját, teljesítményét és pénzügyi helyzetét mutatják be. A Társaság először a 2017-es üzleti évről tett közzé az IFRS-ek alapján készülő egyedi pénzügyi kimutatásokat.

A Pénzügyi Kimutatások a számvitelről szóló, hatályos 2000. évi C. törvény (számviteli törvény) alapján készülnek el. Az számviteli törvénynek az IFRS beszámoló készítésére vonatkozó szabályai szerint az International Accounting Standard Board (IASB) által megalkotott International Financial Reporting Standard (IFRS) szabályrendszere alkalmazandó, ahogyan azokat az Európai Unió befogadta. Ahol egyes szabályokra az IFRS nem ad részletes iránymutatást, de a számviteli törvény tartalmaz szabályt, ott a számviteli törvény előírásait kell alkalmazni.

A fentiekén túl a Társaság a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet szabályainak figyelembe vételével készíti el a pénzügyi kimutatásokat.

Jelen pénzügyi kimutatások tartalmazzák az összehasonlítható periódus adatait, azok azonos elvek alapján készültek.

### ***A vállalkozás folytatásának követelménye;***

A Társaság Igazgatósága megállapította, hogy a vállalkozás folytatásának követelménye teljesül, vagyis semmiféle olyan jel nincsen, amely arra utalna, hogy a Társaság a működését belátható időn belül – a fordulónaptól számított egy éven belül – megszünteti vagy lényegesen csökkenti.

### ***Jelentős számviteli feltételezések és becslések***

A Társaság általában a múltbeli bekerülési érték alapján értékeli eszközeit, kivéve azokat a helyzeteket, amelyeknél 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 pénzügyi kimutatások elkészítése elfogadása és közzététele***

Jelen pénzügyi kimutatásait és a kapcsolódó Egyedi Üzleti (vezetőségi) jelentést az Igazgatóság megbízásából a Társaság vezérigazgatója készíteti el. Az elkészült pénzügyi kimutatásokat és az Egyedi Üzleti (vezetőségi) jelentést a Felügyelőbizottság véleményezése után az Igazgatóság teszi közzé és terjeszti a közgyűlés elé.

A Társaság az pénzügyi kimutatásokat a közzétételi helyein teszi közzé.

### ***A Társaság közzétételi helyei.***

- Igazságügyi Minisztérium által üzemeltetett Elektronikus beszámoló portálon ([www.e-beszamolo.im.gov.hu](http://www.e-beszamolo.im.gov.hu)),
- az MNB által üzemeltetett [www.kozzetetelek.mnb.hu](http://www.kozzetetelek.mnb.hu) című honlapon,
- a Budapesti Értéktőzsde ([www.bet.hu](http://www.bet.hu)) honlapján, és
- a saját ([www.alteo.hu](http://www.alteo.hu)) honlapján.

Az éves beszámoló aláírására Chikán Attila László (1144 Budapest, Gvadányi utca 15. 8. ép. B. lház. fszt. 2.) igazgatósági tag, vezérigazgató és Bodnár Zoltán (2045 Törökbálint, Honfoglalás utca 12.) gazdasági vezérigazgató helyettes jogosultak.

A 2000. évi C. törvény 88. § (9) bekezdése értelmében a könyvviteli feladatok irányításáért, vezetéséért megbízott személy: Lakatos Gergely Zoltán (1094 Budapest, Viola u. 43. regisztrációs száma: 164933).

## **5. A számviteli politika meghatározó elemei**

### **Az egyedi pénzügyi kimutatások prezentálása**

Az ALTEO Nyrt egyedi pénzügyi kimutatásai a következőket foglalja magában (részek):

- egyedi pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás;
- egyedi jövedelemre vonatkozó kimutatás;
- kimutatás az Egyedi egyéb átfogó eredményről;
- egyedi saját tőke-változás kimutatás;
- egyedi cash-flow kimutatás;
- kiegészítő megjegyzések az Egyedi pénzügyi kimutatásokhoz.

A Társaság úgy döntött, hogy az egyedi jövedelemre vonatkozó kimutatást és az egyéb átfogó eredményről szóló kimutatásokat külön mutatja be.

Egyéb átfogó eredmény soron kerülnek bemutatásra azok a tételek, 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, a Társaság 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 Társaság a tulajdonossal, tulajdonosi minőségében végez.

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

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

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

<b>Pénznem</b>	<b>2019.12.31.</b>	<b>2019 átlag</b>	<b>2018.12.31.</b>	<b>2018 átlag</b>
euró (EUR)	330,52	325,35	321,51	318,85

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

A pénzügyi kimutatások egy naptári évet fognak át. A pénzügyi kimutatások fordulónapja minden évben a naptári év utolsó napja, december 31. A Társaság egyedi pénzügyi

kimutatásokat évente készít és tesz közzé. Nem készülnek egyedi évközi pénzügyi kimutatások.

A pénzügyi kimutatások egy összehasonlító adatot tartalmaznak, kivéve, ha egy időszakot újra meg kell állapítani vagy számviteli politikát kellett változtatni. Ebben a helyzetben a Társaság bemutatja az összehasonlító időszak nyitó mérlegértékeit is.

Amennyiben az összehasonlítható 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 Társaság, hogy az összehasonlíthatóság megvalósuljon.

A Társaság a pénzügyi kimutatásokat kiegészítő megjegyzésekben a működési szegmensekkel kapcsolatos információkat közzé teszi. A működési szegmensek meghatározása az vezetőség stratégiai elvárásainak megfelelően történik.

A Társaság vezetése a következő szegmensek kialakítását hajtotta végre:

Szegmens megnevezése	Szegmens leírása
Üzemeltetési üzletág	Erőművi üzemeltetés és karbantartás
Vállalkozás és erőmű építési üzletág	Építési szerelési tevékenységek
Egyéb	Külön szegmens alá nem sorolt tevékenységek és a központi adminisztráció.

A Társaság tevékenysége kizárólag Magyarországra korlátozódik, az ország területére képzett regionális szegmensek kialakítását a menedzsment nem tartotta szükségesnek.

### ***Az egyedi jövedelemre vonatkozó kimutatáshoz kapcsolódó számviteli politikák***

#### ***Árbevételek***

A Társaság az IFRS 15 szabályainak megfelelően számolta el az árbevételeit.

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. 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 standard nem tartalmaz bevétel elszámolási szabályokat a pénzügyi instrumentumokra, azokat az IFRS 9 rendezi.

Az IFRS 15 standard szerint az árbevétel elemei a teljesítési kötelmek megszűnésével összhangban számolandók el. A teljesítési kötelmek tekinthetők megszűntnek, amikor a gazdálkodó az áru vagy szolgáltatás feletti irányítást átadja a vevőnek. A bevételeket akkor kell elszámolni, ha azokat a Társaság realizálta – azaz, ha a szerződéseknek megfelelően teljesített vevői részére és a követelés pénzügyi rendezése (a tranzakcióval összefüggő gazdasági előny társaság általi realizálása) valószínű, valamint annak és a kapcsolódó költségeknek az összege megfelelően (megbízhatóan) mérhető.

A Társaság a más nevében beszedett és „továbbítandó” tételeket az árbevétel részeként nem jeleníti meg, mert ezen tételek felett a kontroll nincs a Társaságál. A Társaság ilyen tételként azonosította az alábbiakat:

Megnevezés	Tétel tartalma
<b>Harmadik fél számára ügynöki státuszban beszerzett, változatlan formában továbbított termékek, szolgáltatások</b>	Amennyiben egy adott beszerzés (szolgáltatás vagy termék) továbbadása a Társaság részéről azonos formában, változatlan összegben történik és ezzel kapcsolatos gyakorlati kockázat nem merül fel a Társaság részéről, akkor a továbbértékesítés „ügynöki struktúrában” történik és a tétel nem része az árbevételnek.
<b>Általános Forgalmi Adó</b>	2007. évi CXXVII. törvény szerinti Általános forgalmi adó

A vevői szerződések kapcsán a Társaság alkalmazza a standard szerinti 5 lépcsős modellt. Az érvényes szerződések többségénél a teljesítés időpontja a kiszámlázás periódusától nem válik el, ezért a bevételek realizálása a tényleges kiszámlázástól nem válik el. Azon szerződések tekintetében, ahol egyszerre több elem kerül egyszerre vagy időben elszámolt bevételként átruházásra a vevőre, ott a Társaság a bevétel realizálását – szerződéses elemekre vagy időszakokra allokálását – a mögöttes gazdasági tartalom szerint teszi meg.

Az alábbi szerződések vagy szerződések minősülnek ilyennek:

- építési-szerelési fővállalkozói szerződések
- üzemeltetési és karbantartási szerződések nagyjavítási komponense

Az építési-szerelési fővállalkozói szerződések esetében az árbevétel elszámolása az adott projekt készültségi fokának figyelembevételével történik. A készültségi fok meghatározása a ténylegesen felmerült költségeknek az összes tervezett költséghez mért arányában kerül meghatározásra. Amennyiben a teljes projekt kapcsán veszteség várható, akkor a várt veszteséget azonnal el kell számolni.

A Társaság a vevői szerződéseit egyedileg értékeli és vizsgálja. A portfólió módszer a szerződések egyedisége miatt nem alkalmazható a szerződési állományra vagy bármilyen részére.

Ha egy szerződés vagy szerződéses elem olyan jelentős piaci gyakorlatnál kedvezőbb finanszírozási elemet tartalmaz, ahol a fizetési halasztás meghaladja az egy évet, akkor ott a finanszírozási komponens elkülönített kimutatása szükséges. Ilyen esetben a számlázott ellenérték jelenértéke mutatható csak ki bevételként. A Társaság megállapította, hogy a szerződésai nem tartalmaznak ilyen elemet.

#### *Szerződéses eszközök*

Ha egy hosszú távú szerződés kapcsán a szerződéshez közvetlenül kapcsolódó költségek merülnek fel, amelyek megtérülése a szerződés által a teljes szerződéses időtartam alatt biztosított, akkor azok szerződéshez kapcsolódó eszközként kerülnek kimutatásra és a szerződés időtartama alatt kerülnek amortizálásra. Ilyen elemek lehetnek különféle jogi, közvetítói és sikerdíjak.

A Társaság a tevékenységéhez szorosan kapcsolódó lízing bevételeit árbevételként mutatja ki.

#### *A működéshez kapcsolódó ráfordítások*

A nem pénzügyi jellegű ráfordításokat a következő kategóriákba kell besorolni:

- anyagjellegű ráfordítások;
- személyi jellegű ráfordítások;
- értékcsökkenés és amortizáció;

#### *Egyéb bevételek és ráfordítások*

Az egyéb bevételek között jeleníti meg a Társaság az árbevételként nem besorolható értékesítések ellenértékét és minden olyan bevételt, amelyet nem lehet pénzügyi bevételnek vagy az egyéb átfogó eredményt növelő tételnek 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 Társaság az eredménykimutatásában.

#### *Pénzügyi bevételek és ráfordítások*

A Társaság a pénzügyi bevételeit és ráfordításait az IFRS 9 szabályozás szerint számolja el.



Az IFRS 9 bevezette a várható értékvesztés modellt. Az objektív alapokra helyezkedő, felmerült (már megtörtént) értékvesztéssel szemben a várható értékvesztés 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 szabályok helyett mást alkalmazzon a gazdálkodó.

Az IFRS 9 szabályozza 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).

Az osztalékbevételeket és kamatbevételeket pénzügyi bevételként kell kimutatni. A kamatbevételeket időarányosan kell elszámolni. Az osztalékbevételeket akkor kell 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 Társaság 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 Társaság a pénzügyi eredményt az eredménykimutatásban nettósítva állítja be.

#### *Nyereségadók*

Nyereségadóként kerül kimutatásra:

- a társasági adó, (1996. évi LXXXI. törvény - a társasági adóról és az osztalékadóról)
- az energiaellátók jövedelemadója, (2008. évi LXVII. törvény a távhőszolgáltatás versenyképesebbé tételéről)
- a helyi iparűzési adó, (1990. évi C. törvény a helyi adókról)
- az innovációs járulék, (2014. évi LXXVI. törvény a tudományos kutatásról, fejlesztésről és az innovációról)

A Társaság adóalanyisága az energiaellátók jövedelemadója adónem tekintetében 2019.-ben megszűnt.

#### *Nettósítás*

A Társaság 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).

### *Megszűnő tevékenységek*

A Társaság a standard előírásainak megfelelően elkülönülten mutatja be a megszűnő tevékenységeit, ha az jelentős mértékű. Nem minősül megszűnő tevékenységnek, ha egy adott tevékenység jogi formája kerül megváltoztatásra, de a mögöttes gazdasági tartalom lényegesen nem változik.

A 2017-ben megszűnő tevékenységként bemutatott a villamos energia kiskereskedelmi üzletág teljesítménye kapcsán 2018 és 2019 évekre már nem történik elkülönült bemutatás. Jelenleg kizárólagosan csak a VET szerint el nem évült korábbi periódusok miatti módosítások kapcsán történt elhanyagolható mértékű tranzakció a villamos energia kiskereskedelmi területen. A Társaság kereskedelmi engedélye nem került meghosszabbításra 2018-ban, ezért tárgyévre már nem készül engedélyesi tevékenységekre történő megbontása a mérlegnek és az eredménykimutatásnak.

### *EBITDA alkalmazása és annak a fogalma*

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

A mutató számításának módja az alábbiak szerint történik:

<b>EBITDA =</b>	Nettó eredmény
	+ Pénzügyi eredmény
	+ Nyereségadók,
	+ Értékcsökkenés és amortizáció

Amennyiben van megszűnő tevékenység, akkor annak az eredményét is tartalmazó nettó eredményt a következő tételekkel kell módosítani.

*Pénzügyi eredmény:* a pénzügyi eredményben szerepelő összes tétel (effektív kamat, árfolyamkülönbség stb), vagyis a pénzügyi eredmény hatását teljes egészében semlegesíti a Társaság e mutatószám kiszámolásakor.

*Adók:* a nettó eredményben szereplő nyereségadókat (a tényleges és a halasztott adót is) semlegesíti a Társaság a mutatószám kiszámolásakor.

*Értékcsökkenés és amortizáció:* az IAS 16, IAS 40 és IAS 38 alá tartozó eszközök, valamint az eszközként a Társaság által 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 Társaság. Az egyéb eszközök, pénzügyi instrumentumok (pl. vevők, készletek) értékvesztését nem korrigáljuk a mutató számítása során. Ugyanakkor korrigálásra kerül egyes kötelezettségek értékelése kapcsán elszámolt korrekciók összege (pl. halasztott vételár amortizációja, átértékelése).

#### *EPS - részvényeseket megillető egy részvényre jutó eredmény*

A Társaság az egy részvényre jutó eredmény számításánál a konszolidált beszámolóban mutatja be az ALTEO Csoportra vonatkoztatott nettó eredmény alapján. Az IAS 33 standard előírásai szerint az egyedi IFRS kimutatás nem tartalmaz EPS adatot.

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

##### *Ingatlanok, gépek és berendezések*

Az ingatlanok, gépek és berendezések közé a Társaság csak olyan eszközöket sorol, amelyek termelési, 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).

Ha egy eszközt 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 Társaságnak az eltávolításra. Nem kerül megképzésre az ARO, ha a leszerelés becsült költsége nem jelentős, azaz 500 E Ft alatt marad. Az összetartozó eszközöket csoportosan vizsgálja és

ha egy összetartozó eszközcsoporthoz leszerelési költsége együttesen jelentős, akkor az ARO megképzése az eszközcsoporthoz nem elhagyható.

A Társaság százalékos együttható segítségével becsüli az ARO-t, melynek az összege 0-10% között alakul. A diszkontáláshoz 8,57%-os rátát alkalmazott a Társaság 2019-ben. A jelenlegi eszközparkra nem szükséges ARO képzése.

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

A Társaság a komponens megközelítést alkalmazza, vagyis különválasztja a fizikailag egységes eszközön belüli azonos hasznos élettartamú főbb részeket.

A Társaság a tárgyi eszközöket a Bekerülésiérték-modell szabályai szerint értékeli a bekerülést követően (bekerülési érték, csökkentve a halmozott értékcsökkenéssel és a halmozott értékvesztéssel).

Az értékcsökkenés alapja a kezdeti bekerülési értéknek a maradványértékkel csökkentett része. A maradványértéket akkor kell meghatározni, ha annak összege jelentős. A maradványérték az eszköz használatból való kivonása után realizálható, az értékesítési költségekkel csökkentett bevétellel egyezik meg.

A Társaság az értékcsökkenést eszközkomponensenként az értékcsökkenthető összegre vetítve állapítja meg és lineáris értékcsökkenési módszerrel számol.

A következő értékcsökkenési kulcsokat alkalmazza eszközeire:

<b>Eszközcsoporthoz</b>	<b>Értékcsökkenés mértéke</b>
Földterület	nem értékcsökkenthető
Épületek	1 - 5%
Erőművi berendezések	1 - 20%
Nem termelő gépek	14 - 33%
Irodai berendezések	14 - 50%

Az eszközök hasznos élettartamát komponensenként 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 tekinti a Társaság, és megvizsgálja, hogy a hasznos élettartamuk igazodik e beruházások következő (várható) felmerüléséhez.

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

#### *Immateriális eszközök*

Az immateriális javak kezdeti bekerülési értéknek 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 elvégzése szükséges.

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

#### *K+F*

A Társaság Nemzeti Kutatási Fejlesztési És Innovációs Alap finanszírozásával 2017. július 1. és 2019. június 30. között a már meglévő szabályozó központhoz tartozó kapcsolt hő- és villamosenergia-termelő kiserőművek és időjárásfüggő villamosenergia-termelők, villamos energia alapú hőenergia termelő egységek és az akkumulátoros villamosenergia-tároló létesítmény integrációjával kapcsolatos K+F tevékenységének eredményeként sikeresen előállított egy K+F know how eszközt. A Társaság vezetésének megítélése szerint az egyéb immateriális eszköz előállítására vonatkozó kutatási tevékenység megfelel az IAS 38 megjelenítési követelményeinek, és a tevékenység eredményeképp előállított know-how, bevételt generálhat. A fejlesztési projekt során felmerült költségek az immateriális javak között kerülnek kimutatásra.

### Lízingek

A lízingek olyan szerződéses megállapodások, amelyben az eszköz tulajdonosa a fizetések sorozatáért átengedi az adott eszköz használati jogát.

IFRS 16 "Lízingek" standard 2019. január 1-jével lépett hatályba. Ez a standard gyökeresen megváltoztatja a lízingek számviteli kezelését. Fő szabály szerint minden lízingelt elem megjelenik eszközként a lízingbe vevőnél 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 Társaság alkalmazza az IFRS 16 standard-ban biztosított megjelenítési kivételeket a rövid futamidejű lízingek és a kis értékű (5.000 USD értékhatár alatti) eszközök esetében. Nem kerül használati jog eszköz és a kapcsolódó kötelezettség felvételre azoknál a lízing szerződéseknel, ahol a határozatlan futamidő és a kapcsolódó szerződéses felmondási kondíciók, illetve a fix összegű díj hiánya nem teszi lehetővé ilyen megállapítását.

El kell különíteni a lízing komponenst az olyan komplex vevői vagy szállítói szerződések esetében, ahol a szerződés elkülönült elemei között az egyik szerződéses elem teljesíti a sztenderd feltételeit.

Egy lízing kezdeti megjelenítésénél a használati jog és a kötelem értékének a megállapítása esetén a piaci kamatláb meghatározásakor az ALTEO létező összehasonlító adatait kell alkalmazni. Amennyiben ilyen nem található az MNB által közzétett statisztikákat kell figyelembe venni. A használati jog eszköz amortizációját, a lízing futamidejével azonos hasznos élettartam figyelembevételével állapítja meg.

Az IFRS16 első alkalmazásának az hatásai 2019. január 1. napján:

Megnevezés	IAS17	IFRS16
Eszköz (nyitó érték)	-	81.646
Kötelezettség (nyitó érték)	-	81.646
Igénybevett szolgáltatás (2018 éves)	46.350	-

A Társaság megállapította, hogy a standard szabályai alapján, a hatálybalépés napján nem kell vizsgálni, hogy a már folyamatban lévő szerződések lízingek-e, azokat a korábbi (IAS 17) besorolás alapján kell minősíteni.

A Társaságra, mint lízingbe adó az új standard alkalmazása nem jelentett változást. A Társaság rendelkezett operatív lízingszerződésekkel a sztenderd kötelező alkalmazásának az első napján. Ezen lízingek kapcsán a Társaság élt a 12 hónapnál rövidebb futamidejű és a kis értékű mögöttes eszközzel bíró szerződésekre vonatkozó mentességekkel és azok elszámolását nem módosította. A 12 hónapnál hosszabb futamidejű és nagy értékű szerződések esetében a használati jog eszköz bekerülési értékét a hátralévő lízingfutamidő során esedékes kifizetések diszkontált jelenértékében határozta meg. A Társaság a piaci kamatláb meghatározásakor az MNB által közzétett statisztikákat használta fel.

#### *Hitelfelvételi költségek*

A Társaság az IAS 23 szabályainak megfelelően akkor aktiválja a hitelfelvétel költségeit, ha a Társaság minősített eszköz finanszírozásához hasznosítja a hitelt. A dedikált hitelek esetében (ha egy konkrét célhoz rendelik a hitelt) a hitel effektív kamatlábjának segítségével kell meghatározni az aktiválandó összeget. Általános célú hitelek esetében az aktiválási rátát meg kell állapítani. Az aktiválási ráta az általános célú hitelek effektív kamatlábjának a kifizetés ideje óta eltelt idejének, vagy ha az később van, akkor az aktiválás megkezdése óta eltelt időnek a kifizetés összegével súlyozott átlaga.

Egy eszközt (projekt) minősített eszköznek tekinthető az alábbiak szerint:

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

A minősítés az eszköz értékétől független.

A hitelfelvételi költségek aktiválását akkor kell megkezdni, 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 Társaság 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*

A támogatásokat - fő szabály szerint – bevételként számolja el a Társaság. A bevételt el kell osztani azokra az időszakokra, amelyre a támogatás vonatkozik. Az eredmény javára ki nem mutatható rész a kötelezettségek között kerül megjelenítésre, mint halasztott bevétel. Az eredmény javára elszámolandó tételt – ha megvalósítható – levonásra kerül a kapcsolódó ráfordításból.

Ha egy támogatás a ráfordításokhoz kapcsolódik, akkor azt elsősorban a ráfordítások csökkentésével számolják el. Ha ez nem lehetséges (pl. eszközhöz kapcsolódó támogatás), akkor egyéb bevételként jelenítik meg.

Eszközhöz kapcsolódó támogatás esetében a bevételek elszámolásának az időszaka, ami alatt a támogatott eszköz használatára sor kerül.

A támogatásokat akkor szabad elszámolni,

- ha lényegében biztos, hogy a támogatáshoz kötött feltételeket a Társaság 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 költségeknek növelésével.

Amennyiben az állami támogatás terhére előleg kifizetése történik, akkor azt a kötelezettségek között szükséges kimutatni. Ilyen támogatási konstrukció esetében halasztott bevétel csak abban az esetben mutatható ki, ha a támogatási elszámolás megtörtént.

A Társaság 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 térül majd meg. Értékesítési céllal tartottak azok az úgynevezett elidegenítési csoportok is,



amelyek olyan eszközöket és hozzájuk szorosan kapcsolódó kötelezettségeket tartalmaznak, amelyektől 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 Társaság elkülönítve mutatja be mérlegben, értékét nem számítja hozzá sem a befektetett eszközök, sem a forgóeszközök kategóriához. Ezeket az eszközöket a Társaság nem értékcsökkenti és a fordulónapi aktualizált bekerülési érték és az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték közül az alacsonyabbikon értékeli. A keletkező különbözetet az eredmény terhére számolja el a Társaság.

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.

#### *Készletek*

A készleteket a bekerülési érték és a nettó realizálható érték közül az alacsonyabbikon jeleníti meg megjeleníteni a pénzügyi kimutatásokban. A Társaság 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 Társaság 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.

Ha jel mutatkozik arra, hogy egy eszköz értékvesztett, akkor el kell végezni azt a számítást, 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 nagyobb. Az értékesítési költségeket – pontosabb becslések hiányában – 10%-ban kell megállapítani.

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

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

- elsőként a sérült eszközöket kell csökkenteni;
- második 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.

#### *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 létezése, mint nem (valószínű kötelem). Ha 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 a távoli jövőben 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 esetek szerepelnek:

- terhes szerződések kapcsán
- peres ügyek kapcsán fizetendő kártérítések;

- kártalanítás, kompenzáció megállapodás alapján;
- garanciális kötelezettségek;
- eszköz leszerelési kötelezettségek;
- végkielégítések, átszervezések miatti költségek.
- kvótával nem fedezett CO2 kibocsátási pozíció után

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 Társaság, 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).

Ha az időszak végén fennál olyan CO2 kibocsátási pozíció, ami kvótával nem fedezett, akkor a jövőbeni kötelezettségre céltartalékot kell képezni. A céltartalék összegének a meghatározását a kibocsátási egység időszak végi piaci árának figyelembevételével szükséges elvégezni.

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

Nem szabad céltartalékot képezni:

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

#### *Munkavállalói juttatások*

A Társaság túlnyomórészt rövid távú munkavállalói juttatásokat biztosít munkavállalóinak. Ezeket akkor számolja el a Társaság 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), akkor nem a szerződéses feltétel bekövetkezésének

megállapítása 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 a döntés érintett Társaság által ismertté válásakor szabad kimutatni (vélelmezett kötelelem).

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

A Társaság olyan jogi környezetben dolgozik, ahol a munkavállalókat fizetett szabadság illeti meg. Amennyiben van olyan jogi lehetőség vagy munkavállalói– munkáltatói megállapodás, hogy a ki nem adott szabadságot tovább lehet vinni a következő évekre, akkor az év végén felhalmozódott, fel nem használt 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 Társaságot és azok is, amelyek pénzügyi instrumentumok cseréjére jogosítanak potenciálisan kedvező feltételek mellett.

A pénzügyi eszközöket a Társaság a következő csoportokba sorolja be:

- a) hitelviszonyt megtestesítő
- b) tőke instrumentum
- c) derivatíva

a) Hitelviszonyt megtestesítő eszközök esetében:

Kölcsönök és követelések (amortizált bekerülési értéken értékelt eszközök): azok pénzügyi eszközök kerülnek ebbe 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 Társaság ebbe a kategóriába jellemzően a következő tételekkel rendelkezik:

- adott kölcsönök
- vevőkövetelések
- kapott előlegek
- egyéb követelések

Ezeknek az eszközöknek a tartási célja a szerződéses cash flowk beszedése, vagyis ezeket az eszközöket a Társaság nem kereskedési céllal tartja, nem célja ezen instrumentumokkal rövid távú nyereség elérése. Ezeknek az eszközöknek a bekerüléskori értékelése valós értéken történik, a követő értékelése pedig amortizált bekerülési értéken. Az eszközök értékelése egyedi szinten történik. Jelenleg a Társaságnak nincsenek olyan tömeges számossággal bíró vagy hasonló jellegű eszközei, amelyekkel szemben a portfólió módszer alkalmazható lenne.

b) Tőke instrumentumok közé azok az eszközök tartoznak, amelyek részesedési viszonyt testesítenek meg és nem tartoznak a csoportszámvitelt szabályozó standardok hatálya alá, vagyis nem leányvállalatok, közös szerveződések vagy társult vállalkozások.

c) Derivatívák közé tartoznak azok az instrumentumok, amelyek értéke egy mögöttes változó értékváltozásának függvénye, a kezdeti befektetési igényük elenyésző és a rendezésük a jövőben történik. A Társaságnál ilyenek jellemzően a származékos ügyletek, kivéve, ha a fedezeti számviteli szabályok máshogyan nem rendelkeznek. Ha a Társaság köt olyan (pl. deviza határidős vagy kamatcsere) ügyleteket, amelyek nem felelnek meg a fedezeti számviteli szabályoknak, akkor azokat az FVTPL kategóriába sorolja.

A pénzügyi kötelezettségeket a következő csoportokba kell besorolni.

Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek: a kereskedési céllal beszerzett származékos és határidős ügyleteket sorolja ide a Társaság. A Társaság 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 Társaság, amely a Társaság reziduális vagyonában testesít meg érdekeltséget, és visszafizetési kötelezettség hozzá nem kapcsolódik.

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

A pénzügyi instrumentumok követő értékelésének a szabályai amortizált bekerülési értéken történő értékelés esetén:

*Kamatterhet nem viselő/kamatjövedelmet nem hozó tételek*

Ezen eszközök első értéke valós értékük. A valós érték a jövőbeli várható cash-flowk jelenértéke. 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 akkor kell leírással 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 késedelemben 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 nem szabad átsorolni valamit hosszú lejáratú kötelezettségbe, mert a Társaság a fizetési kötelezettségét nem teljesíti. Átsorolásra csak visszavonhatatlan szerződéses megállapodás adhat alapot. A kérésre visszafizetendő (lejáratl 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 szabályai a következők: a Társaságnak meg kell határoznia az adott hitellel/követeléssel kapcsolatos cash-flowkat. Ezekbe a cash flow-kba 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 Társaság az utolsó érvényes kamatlábon tartja.

A Társaság 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 Társaság 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 megfizetésekor) kerül sor, vagy ha azok egyéb ok folytán már nem teljesítendőek (például lejárnak, kimerülnek).

#### *ECL modell alkalmazása*

A várható hitelezési veszteség modell (ECL) alkalmazása a sztenderd bevezetésével előző évben megtörtént. A Társaság vezetése a modell kapcsán frissítette a becsléseit tárgyévben. Az alkalmazott ráták az adott üzletággal kapcsolatos kockázatokat figyelembe véve kerültek újra meghatározásra. A Társaság elszámolt értékvesztéseinek a mértéke alacsony az elmúlt évek során kialakított követeléskezelési folyamatoknak köszönhetően. A kapcsolt tranzakciók esetében (beleértve a többségi tulajdonos WALLIS csoportot is) korábban nem volt szükség értékvesztés elszámolására. Az ECL modell alkalmazásának részletei a 17. kiegészítő megjegyzésben találhatóak meg.

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

A Társaság alkalmazza az IFRS 9 standardban szereplő fedezeti számviteli szabályokat. A cash flow fedezeti ügyletek esetében az IFRS 9 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 (pl. kamat) bekövetkezésekor, vagy amikor a hedge nem hatékonyá válik az eredménykimutatásba visszavezeti.

Ha egy hedge kapcsolatot később megszüntetnek, akkor 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.

#### *Érdekeltségek más gazdálkodóban*

A társaságnak számos olyan befektetése van más gazdálkodókban, amelyek konszolidálásra kerülnek, illetve társult vállalkozásként kell ezeket kezelni. A különálló pénzügyi kimutatásokban ezeket a befektetéseket a Társaság bekerülési értékükön értékeli, az esetleges halmozott értékvesztéssel csökkentett értékben. A leányvállalattól kapott osztalékot az eredmény javára számolja el a Társaság.

A leányvállaltokkal kapcsolatos részletes információk az ALTEO bemutatása részénél találhatóak. Az ott felsorolt vállalkozások közül kettőben ugyan 100%-os tulajdonrészt szerzett a Csoport, de arra a következtetésre jutott a menedzsment, hogy azokat nem konszolidálni kell, hanem az ügylet sajátosságaira való tekintettel lízingként kell kimutatni. E gazdálkodó egységek kapcsán a Csoport, mint lízingbeadó lép föl. 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 vállalkozásokon kívül a többi vállalat leányvállalatnak minősül. Ezen leányvállalatok esetében a Csoport nem szembesült semmiféle további bizonytalansággal, illetve nem kellett neki semmilyen bonyolultabb kérdést eldöntenie, amikor azt ítélte meg, hogy a befektetése hogyan kezelendők konszolidáció szempontjából.

A Csoport vonatkozásában jelenleg a Tisza Bio Term Kft. és az ECO First Kft. esetében kerül kimutatásra NKÉ, ahol az anyavállalatnak 60%-os illetve 66%-os a részesedése. A vonatkozó leányvállalat nettó eszközeit (eszközeit és kötelezettségeit) az Anyavállalat ugyanúgy 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 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.

A Csoportnak sem 2019. december 31-én, sem 2018. december 31-én nem volt közös vállalkozása. A Csoportnak a konszolidációs körébe tartozó egyetlen vállalkozása kapcsán sem kell szembenéznie a nettó eszközökhöz, az eredményhez vagy a cash flow-hoz való hozzáférést érintő korlátozással. A Csoportnak nincsenek olyan érdekeltségei (akár konszolidált vagy nem konszolidált), amelyben a kontrollt nem a szavazati jogok alapján lehet megállapítani (pl. irányítási szerződés, vagy vezető kinevezési jog alapján). Továbbá olyan érdekeltsége, 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. A Társaság a leányvállalatait költség modell alapján értékeli.

#### *Részvény alapú kifizetések*

A Társaság meghatározott vezető munkavállalóit MRP szervezet keretében részvényopciós juttatással motiválja. Az adott részvényopciók belső értékét az IFRS 2 standard előírásainak megfelelően a megszolgálási periódus alatt költségként kell elszámolni a személyi jellegű ráfordítások terhére. A Társaság vezetői döntés alapján Részvényt oszt ki azon munkavállalóinak, akik a Társaság elismerési rendszere alapján erre jogosulttá váltak. A jutalomként adott részvények piaci értékét az IFRS 2 standard előírásainak megfelelően a javadalmazás pillanatában kell költségként elszámolni a személyi jellegű ráfordítások terhére.

#### *Tényleges és halasztott nyereségadó*

A Társaság a vonatkozó adószabályok szerint számítja ki a tárgyévi tényleges nyereségadót, amelyet a rövid lejáratú kötelezettségek (esetleg követelések) között jelenít meg. Emellett megbecsüli 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 figyelembevételével. A halasztott adó eszközt csak akkor mutatja ki, ha bizonyítani lehet, hogy az adott tétel realizálható (megfordul). A halasztott adó meghatározása a várható megfordulásakor érvényes kulcson történik. Helyi iparűzési adó és Innovációs járulék esetében a halasztott adó csak kivételes esetben értelmezhető.

*A cash flow-hoz kapcsolódó általános számviteli politikák*

A Társaság 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.

*Saját tőke*

A Társaság a saját tőke részeként az alábbi tételeket szerepelteti a beszámolóban:

<b>Tőkeelem megnevezése</b>	<b>Tőkeelem tartalma</b>
<b>Jegyzett tőke</b>	A kibocsájtott részvények száma szorozva a névértékkel. A tőkelemből levonásra kerül a visszavásárolt saját részvények névértéke
<b>Ázsió</b>	A kibocsájtott részvényekért a névértékükön felüli befizetések összessége
<b>Eredménytartalék</b>	a felhalmozott, de osztalékként ki nem fizetett eredmény (azaz a halmozott eredmény) összege
<b>Részvény alapú kifizetés tartaléka</b>	IFRS2 standard alapján képzett tartalék
<b>Cash-flow hedge tartaléka</b>	Az IFRS9 standard előírásai alapján a periódus végi nem realizált Cash-Flow pozíciók értéke alapján képzett tartalék. A tartalék részeként csak a cash flow hedge tranzakciók dokumentációja szerinti hatékony rész kerülhet kimutatásra.
<b>Tulajdonosi Tranzakciók</b>	tőketulajdonosokkal e minőségükben folytatott ügyletek értéke, külön bemutatva a tulajdonosoknak történő felosztásokat (pl. visszavásárolt részvények névérték feletti része)

A Társaság a megjegyzésekben közlésezi az alábbi részvényekre vonatkozó információkat a részvénytőke valamennyi osztályára vonatkozóan:

- a kibocsátásra engedélyezett részvények számát;
- a kibocsátott és teljesen befizetett, valamint a kibocsátott, de még nem teljesen befizetett részvények számát;
- a részvények névértékét;
- az időszak elején és végén forgalomban lévő részvények számának egyeztetését;
- az adott részvényosztályhoz kapcsolódó jogokat, elsőbbségi jogokat és korlátozásokat, beleértve az
- osztalékfizetéssel és a tőke-visszatérítéssel kapcsolatos korlátozásokat;
- a Társaság vagy leányvállalatai vagy társult vállalkozásai által birtokolt részvényeket;
- az opciók és részvényeladásra vonatkozó szerződések alapján történő kibocsátásra fenntartott részvényeket, beleértve a feltételeket és az összegeket.

A Társaság elkészíti a számviteli törvény által a 114/B. § részeként előírt Saját tőke megfeleltetési táblát. A saját tőke megfeleltetési tábla tartalmazza az IFRS-ek szerinti saját

tőke egyes elemeinek nyitó és záró adatait, valamint ezekből levezetve az alábbi saját tőke elemek nyitó és záró adatait:

Tétel megnevezése	Tartalma
<b>Saját tőke</b>	az IFRS-ek szerinti saját tőke összege, növelve a kapott pótbefizetés IFRS-ek szerint kötelezettségként kimutatott összegével, csökkentve a fizetett pótbefizetés IFRS-ek szerint eszközként kimutatott összegével, növelve a jogszabály alapján tőketartalékba helyezendő pénzeszközök, átvett eszközök értékéből a halasztott bevételként kimutatott összeggel, csökkentve a tőkeinstrumentumnak minősülő tőkeemelés miatt, a tulajdonosokkal szemben kimutatott követelés összegével.
<b>IFRS-ek szerinti jegyzett tőke</b>	a létesítő okiratban meghatározott jegyzett tőke, amennyiben az tőkeinstrumentumnak minősül.
<b>Jegyzett, de még be nem fizetett tőke</b>	az IFRS-ek szerinti jegyzett tőkéből a gazdálkodó rendelkezésére még nem bocsátott összeg.
<b>Tőketartalék</b>	a saját tőke minden olyan elemének összege, amely nem felel meg az IFRS-ek szerinti jegyzett tőke, a jegyzett, de be nem fizetett tőke, az eredménytartalék, az értékelési tartalék, az adózott eredmény vagy a lekötött tartalék fogalmának.
<b>Eredménytartalék</b>	az IFRS-ek szerinti éves beszámolóban kimutatott, korábbi évek halmozott - és a tulajdonosok részére még ki nem osztott - adózott eredmény, ideértve az IFRS-ek szerint a felhalmozott eredmény javára vagy terhére elszámolt összegeket is, amely az IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása című standard szerinti egyéb átfogó jövedelmet - az átsorolási módosítások kivételével - nem tartalmazhat. Az így keletkezett összeget csökkenteni kell a fizetett pótbefizetés IFRS-ek szerint eszközként kimutatott összegével, és a fel nem használt fejlesztési tartaléknak a kapcsolódó, az IAS 12 Nyereségadók című standard alapján számított halasztott adóval csökkentett összegével.
<b>Értékelési tartalék</b>	az IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása című standard szerinti átfogó jövedelem kimutatásban szereplő egyéb átfogó jövedelem halmozott és tárgyévi egyéb átfogó jövedelmet is tartalmazó összege;
<b>Adózott eredmény</b>	az Sztv. 114/A. § 9. pontjában meghatározott fogalom.
<b>Lekötött tartalék</b>	a kapott pótbefizetés IFRS-ek szerint kötelezettségként kimutatott összege, növelve a fel nem használt fejlesztési tartaléknak a kapcsolódó, az IAS 12 Nyereségadók című standard alapján számított halasztott adóval csökkentett összegével.

A Társaság átalakulás esetén a végleges vagyonszámvetés elkészítésekor a rendezések fázisában a negatív tőkeelemeket rendezi az eredménytartalék terhére. Ezen tőkeelemek átsorolását ugyanakkor kizárólagosan a végleges vagyonszámvetés tekintetében valósítja meg.

### *Céggogi átalakulás*

A Társaság az összehasonlíto időszakban magába olvasztotta egy leányvállalatának a Sinergy Energiaszolgáltató, Beruházó és Tanácsadó Kft.-nek meghatározott vagyonelemeit.

Az eszközök és kötelezettségek felvétele könyv szerinti értéken történt olyan módon, hogy a szükséges értékvesztések kapcsán a kapcsolódó piaci értékek felmérésre kerültek. Ezen túl az eltérő számviteli rendszerek közötti (IFRS és a SZTV III. fejezete) átforgatás megtörtént. Az átforgatás hatásai elszámolásra kerültek a saját tőkével szemben. A beolvadó vagyonelemeket a beolvadásos kiválási okirat sorolja fel. A leányvállalati részesedés a maradó operációk valós értékének a figyelembe vételével a saját tőkével szemben került kivezetésre.

### *Osztalékok*

A Társaság 2019. április 26. napján megtartott rendes közgyűlésén 250.068.416 Ft osztalék kifizetéséről döntött. Az osztalék fizetése kizárólag a Társaság 12,5- Ft névértékű, névre szóló, „A” sorozatú, dematerializált úton előállított, HU0000155726ISIN azonosító alatt nyilvántartott törzsrészcvényei után történik – ide nem értve a Társaság tulajdonában álló sajátrészcvényeket, továbbá a Ptk. 3:298. § (3) bekezdés alapján osztaléokra nem jogosító, 2019. március 25. napján kibocsátott részvcvényeket. Az osztalék mértéke részvcvényenként bruttó 16 Ft.

### ***Egyéb számviteli politikai elemek***

#### *Az idegen pénznemben kifejezett tranzakciók*

A Társaság megállapította, hogy mi a funkcionális pénzneme. A funkcionális pénznem az a pénznem, amely az adott cég működését leginkább jellemzi. A Társaság funkcionális pénzneme a magyar forint (HUF).

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 keletkezheth átváltási árfolyamkülönbözete. A külföldi pénzeszközben felmerülő ügyletek a teljesítés napján érvényes,

az MNB által meghirdetett devizaárfolyam alkalmazásával kerülnek forintosításra. Ez alól kivételt képeznek azok a bejövő szállítói és kimenő vevői számlák, ahol az általános forgalmi adóról szóló 2007. évi CXXVII. törvény szerinti az adóalap forintban történő megállapítására vonatkozó előírásainak megfelelő árfolyam számítás az irányadó.

Év közben a realizált árfolyamveszteség/nyereség összegei a teljesítés napján és a pénzügyi teljesítés napján érvényes árfolyamok különbözetéből adódnak, mely összegeket a pénzügyi műveletek egyéb bevételei, ráfordításai között mutat ki a Társaság.

A Társaság 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. A Társaság a Magyar Nemzeti Bank fordulónapi közzé tett árfolyamát alkalmazza az átváltáskor.

#### *IFRS-től eltérő riportolási igény*

A Társaság a pénzügyi rendszerének a felépítését (pl. számlatükör, analitikák) az IFRS előírásain túl olyan mélységben alakította ki, hogy az IFRS riportolás által nem, de más szakterületek által igényelt adatok kinyerhetők legyenek (pl. HIPA).

#### *Lényegesség, hibák és hibahatások*

Az IFRS szabályai alapján egy tétel akkor számít lényegesnek, ha a tétel kihagyása vagy téves bemutatása képes a felhasználóknak a pénzügyi kimutatások alapján hozott döntéseit befolyásolni. A lényegesség tekintetében a társaság a Számvitelről szóló 2000. évi C Törvényben definiált jelentős összegű hiba értékhatárát alkalmazza.

Minden esetben lényeges egy tétel, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát. Amennyiben a mérlegfőösszeg 2%-a meghaladja a 150 M Ft-ot, akkor a lényegesség határa 150 M Ft. Ugyanakkor a Társaság vezetősége fenntartja magának a jogot, hogy a kihagyás vagy téves bemutatás mértékének és jellegének adott körülmények közötti megítélésétől függően egy kisebb mértékű tételt is jelentősnek minősítsen. Egy tétel megítélésénél az adott tétel nagysága és jellege, vagy a kettő kombinációja a döntő tényező.

A hibák tartalmukban lehetnek kihagyások vagy téves bemutatások a gazdálkodó egység egy vagy több korábbi időszakra vonatkozó pénzügyi kimutatásaiban, amelyek olyan megbízható információk fel nem használásából, vagy helytelen felhasználásából származtak. Ilyen hibák lehetnek a matematikai hibák, a számviteli politika alkalmazásában elkövetett hibák, tények figyelmen kívül hagyása vagy helytelen értelmezése, valamint a csalás hatásai.

A korábbi időszaki hibát visszamenőleges újramegállapítással kell kijavítani, kivéve, ha kivitelezhetetlen meghatározni a hiba egyes időszakokra vonatkozó hatásait vagy halmozott hatását. Kivitelezhetetlenség akkor áll fent, ha a Társaság akkor sem tudja egy hiba kijavítását megtenni vagy egy új szabályt visszamenőlegesen alkalmazni, miután minden tőle ésszerűen elvárható megteheti a helyes alkalmazás érdekében. Kivitelezhetetlenség oka lehet pl. az elérhető adatok hiányából fakadó kalkulációs bizonytalanságok.

#### *Korlátozott összehasonlíthatóság*

A mérleg és az eredménykimutatás összehasonlíthatósága korlátozott a tárgyév és az előző időszak vonatkozásában az alábbi okok miatt:

- A cégstruktúra egyszerűsítése érdekében 2018. október 1. napjával a Sinergy Kft. kiválós beolvadás keretében beolvadt az ALTEO Nyrt.-be, ezzel valamennyi leányvállalata közvetlenül az ALTEO Nyrt. befolyása alá került. A Sinergy Kft. a továbbiakban is fennmarad, és a kiválós beolvadási okiratban meghatározott – belőle kiváló – vagyonelemek és operációk az ALTEO Nyrt. alatt működnek tovább. A cégjogi esemény részeként a Sinergy Kft. valamennyi munkavállalója – munkáltatói jogutódlás keretében – átkerült az ALTEO Nyrt.-hez.
- Befektetések miatt Zártkörű részvénykibocsátás keretében tőkebevonás
- Kötvényprogram keretében a csoport finanszírozás átalakítása

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

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

A számviteli becslések változása valamely eszköz vagy kötelezettség könyv szerinti értékének, vagy az eszköz időszaki felhasználása összegének módosítása, amely az eszközök és kötelezettségek jelenlegi helyzetének értékelése, valamint az azokhoz kapcsolódó várható jövőbeni hasznok és kötelmek mérlegelése alapján történik. A számviteli becslések változásait valamely új információ vagy új fejlemény okozza, így ennek megfelelően azok nem minősülnek hibajavításnak. A számviteli becslések megváltozása esetén nem szükséges az összehasonlító periódus adatainak módosítása.

A Társaság vezetőségének legalább évente felül kell vizsgálnia az alábbi területek számviteli becsléseit:

- immateriális javak értékcsökkenésével kapcsolatos becslések (pl. hasznos élettartam),
- tárgyi eszközök értékcsökkenésével kapcsolatos becslések (pl. hasznos élettartam),
- céltartalékok képzésével kapcsolatos becslések (pl. kalkuláció módszertana, céltartalék képzési indikátorok),
- készletek és követelések értékelésével kapcsolatos becslések,
- valós értékkel kapcsolatos becslések,
- projektek árbevételének elszámolása,
- K+F eszközzel kapcsolatos becslések,
- feltételes vételárral kapcsolatos becslések.

Számviteli becslések felülvizsgálatát indikálhatják:

- jogszabályokban bekövetkezett változások,
- gazdasági környezetben bekövetkezett változások,
- társaság működésében, folyamataiban bekövetkezett változások.

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

Jelentős elhatárolt veszteség miatti halasztott adó eszköz került felvételre, amely megtérülését a Társaság 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 K+F projekt keretében létrehozott eszköz és know-how felhasználhatósága nagyban függ a piaci és szabályozási környezettől.

A Társaság egyes leányvállalatai részeként üzemelő erőművi egységei közül,

- a szél-erőművek,
- a fűtő-erőművek,
- a víz-erőművek,
- a naper-erőművek

energiatermelése időjárásfüggő, ezért az időjárás bizonyos elemeinek változása (szél-erősség, hőmérséklet, vízhozam) is jelentős hatással lehet az adott egységek eredményességére.

A Társaság egyes leányvállalatai megjelennek a távhőtermelési piacon. E piac hosszabb ideje folyamatosan veszteséget termel.

A Társaság egyes leányvállalatai esetében az erőművek 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 Társaság és leányvállalatainak a működése és eredményessége függ a piac központi (állami) szabályozásától, különösen az állam által alkalmazott adóztatási politikától.



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

A Társaság nem változtatta meg az alkalmazott számviteli politikáit 2019-ben. Ez alól kivételt képeznek az új standardek bevezetésével és a korábban nem létező tevékenységekkel kapcsolatos számviteli politikák alkalmazása.

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

##### *Előző évi pénzügyi adatok módosítása és a prezentálással kapcsolatos lényegesebb döntések*

A Csoport vezetősége úgy döntött, hogy a befektetői elemzői visszajelzésekben foglaltakat figyelembe véve, illetve a Budapesti Értéktőzsdén szereplő jelentősebb kibocsátók gyakorlatához is jobban igazodva, a helyi iparűzési adót és az innovációs járulékot a továbbiakban nyereségadóként mutatja be. Az összehasonlíthatóság érdekében a Csoport 2017-es időszakra vonatkozóan is elkészítette és bemutatta az összehasonlító konszolidált eredménykimutatást és a konszolidált mérleget. A számviteli politika változásának nincs hatása a nettó eredményre.

##### **A következő standardokat és értelmezéseket (ideértve azok módosításait is) hatályosulnak 2019. üzleti év során**

A jelen beszámolási időszaktól hatályba lépő, az IASB által közzétett és az EU által elfogadott új és módosított standardok és értelmezések. A következő változások hatályosak 2019-től kezdődően.

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

A Lízingek standard gyökeresen megváltoztatja a lízingek számviteli kezelését. Fő szabály 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 lízingdíjakra. Változik emellett a lízing definíciója is és bizonyos korábbi kapacitás lekötésre vonatkozó szerződések nem lesznek lízingek.

A Társaság elemezte, hogy milyen változásokat okozhat a standard a pénzügyi kimutatásaiban. A lízingbeadói oldal számviteli elszámolása nem változik, így azok a tételek a Társaság kimutatásaiban is változatlanok maradnak. A már folyamatban lévő szerződések (autó, iroda és egyéb bérlet) kapcsán besorolási módosítások várhatóak. A Társaság hatásbecslése elkészült a 2018. év végi állomány kapcsán.

IFRS 9 “Pénzügyi instrumentumok” standard módosításai – Előtörlesztés jellemzők negatív kompenzációval – az EU által elfogadva 2018. március 22-én (hatályba lép a 2019. január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)

IFRIC 23 “Nyereségadó kezelésével kapcsolatos bizonytalanság” – az EU által elfogadva 2018. október 23-án (hatályba lép a 2019 január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

xxx

### **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.

Ezek a módosítások, új standardok és értelmezések implementációja nem befolyásolja majd számottevően a Társaság egyedi pénzügyi kimutatásait.

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

Az EU által elfogadott IFRS-ek jelenleg nem különböznek jelentősen a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (IASB) által elfogadott rendeletektől, kivéve az alábbi új standardokat, a meglévő standardok módosításait és új értelmezéseket, amelyeket az EU-ban még nem fogadtak be a pénzügyi kimutatások közzétételének napjával:

IFRS 14 “Szabályozói elhatárolások” standard (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 17 “Biztosítási szerződések” standard (hatályba lép a 2021. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban). Ez a standard nem releváns a Társaság szempontjából.

IFRS 3 “Üzleti kombinációk” standard módosításai – Üzleti tevékenység definíciója (hatályos azon üzleti kombinációkra vonatkozóan, amelyeknél az akvizíció dátuma a 2020. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakba esik, valamint az adott időszak kezdetén vagy azt követően bekövetkező eszközbeszerzésekre).

IFRS 10 “Konzolidált pénzügyi kimutatások” és IAS 28 “Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban lévő befektetések” standardok módosításai – Eszközök eladása, illetve átadása a befektető és annak társult vagy közös vezetésű vállalkozása között (a hatálybalépés időpontját bizonytalan időre elhalasztották, amíg a kutatási projekt konklúzióra jut a tőkemódszerrel kapcsolatban).

IAS 1 “Pénzügyi kimutatások prezentálása” és IAS 8 “Számviteli politikák, a számviteli becslések változásai és hibák” standardok módosításai – Lényegesség definíciója (hatályba lép a 2020. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

IAS 19 “Munkavállalói juttatások” standard módosításai – Terv módosítása, korlátozás vagy elszámolás (hatályba lép a 2019. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

IAS 28 “Társult vállalkozásokban lévő befektetések” standard módosításai – Társult vállalkozásokban lévő hosszú-távú érdekeltségek (hatályba lép a 2019 január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

Egyes standardok módosításai -“IFRS-ek továbbfejlesztése (2015-2017 években)” – Az IFRS Fejlesztési Projekt eredményeképpen az egyes standardokat érintően (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 és IAS 23) történt módosítás, elsődlegesen az inkonzisztenciák megszüntetése és a magyarázatok tisztázása érdekében (hatályba lép a 2019. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

A IASB kibocsátotta a Keretelvek új verzióját, amely néhány alapvető fogalom tisztázását tűzte ki célként, illetve a jelentő gazdálkodó egység fogalmát kísérli meg rendszerbe foglalni. Emellett számos egyéb – kisebb súlyú – változtatás is történt. A Keretelvek új verzióját a gazdálkodó egységnek 2020-tól kell majd alkalmazni.

## V. Kiegészítő megjegyzések

### Az egyedi jövedelemre vonatkozó kimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

A Társaság eredmény levezetésének szegmensekhez való hozzárendelése megtörtént. Az eredmény szegmensek szerinti bemutatása a 32. számú kiegészítő megjegyzésben található.

Az eredménykimutatás összehasonlíthatósága korlátozott az előző időszakkal. Ennek fő oka a Sinergy Kft. 2015-ös megvásárlása óta tartó folyamatos átalakulás. Ezen az úton jelentős eseménye volt a 2018.10.01. napján megtörtént a Sinergy Kft.-ből való kiválásos beolvadás. Ennek a cégjogi eseménynek a keretében a Társaság átvette a leányvállalati tevékenységek és eszközök túlnyomó részét.

#### 1. Árbevétel

A Társaság árbevétele soron azon tételek kerülnek elszámolásra, amelyek a Társaság fő tevékenységéhez kapcsolódnak, és nem képezik a megszűnő tevékenység árbevételét.

A Társaság az árbevétel mérésekor (az időbeli elhatárolásokat leszámítva) a számlázott értékből indul ki. A Társaság tevékenységének természete általában nem tesz szükségessé egyéb típusú módosításokat. Az energiaipari projektek esetében pedig a készülségi fok figyelembevételével kerül az elszámolt árbevétel meghatározásra. A Társaság az árbevételéből az állam, vagy más nevében beszedett adókat díjakat elhagyja, azokat, mint ráfordítás csökkentő tételeket mutatja be.

Az IFRS16 szabályai szerint lízingként kimutatott leányvállalatok után szedett lízing jövedelmek árbevételként kerülnek kimutatásra. A Társaság az energiatárolón kívül nem tart olyan elkülönülő eszközöket, amelyeket kifejezetten bérbeadási célzattal tartana, továbbá saját használatra tartott eszközeit sem adja bérbe. A Társaság nem adja tovább a bérelt eszközeit al-lízingbe.

A Társaságnak árbevételként kimutatandó royalty-ja, illetve osztaléka nem volt, árbevétele kizárólag belföldi értékesítésből származik.

Az árbevétel a következő elemekből áll:

Árbevételek	2019	2018
	12 hónap adatok E Ft-ban	12 hónap adatok E Ft-ban
Üzemeltetés	4 723 820	2 257 611
Projektfejlesztés	5 135 948	2 076 885
Ügynöki díjak	-	22 639
Könyvelési díjak	57 744	71 188
Lízing díj bevétel	38 323	13 137
Operatív lízing	144 000	36 000
Egyéb	3 325	25 712
	<b>10 103 159</b>	<b>4 503 172</b>

## 2. Anyagjellegű ráfordítások

Anyagjellegű ráfordítások	2019	2018
	12 hónap adatok E Ft-ban	12 hónap adatok E Ft-ban
Üzemeltetés, karbantartás és projektfejlesztés	(5 297 886)	(2 154 885)
Szakértői díjak /könyvelés, könyvvizsgálat, tanácsadás /	(309 059)	(217 201)
Bérelti díjak /iroda, gépkocsi, egyéb eszközök, IT/	(212 707)	(207 853)
Marketing, oktatás, továbbképzés költségei	(99 412)	(86 132)
Üzemanyagok	(66 668)	(22 803)
Bankköltség, biztosítás	(61 704)	(20 462)
Iroda fenntartási ktg. / üzemeltetés, telefon, anyagok/	(55 787)	(19 706)
Tagdíjak, illetékek	(5 053)	(7 794)
Egyéb költségek	(40 433)	(14 526)
	<b>(6 148 709)</b>	<b>(2 751 362)</b>

Az anyagjellegű ráfordítások között olyan tételek kerülnek elszámolásra, amelyek a Társaság fő tevékenységéhez kapcsolódnak, és nem képezik a megszűnő tevékenység ráfordításait.

Az anyagjellegű ráfordítások növekedése elsősorban a beolvadás miatt bekerült O&M, projektfejlesztési és karbantartási tevékenységnek köszönhető. A további anyagjellegű költségek növekedése szintén a bővülő tevékenységnek és a megnövekedett létszámnak köszönhető. A Társaság 2019-ban könyvvizsgálatra 7.786 E Ft költséget számolt el.

A Társaság a tárgyévben hatályos IFRS16 szerinti kedvezményekkel él, és bérelti díjként mutatja be a következőket: a központi irodahelységét, az éven belül lejáró személygépjárművek bérletét és egyes kis értékű informatikai berendezéseinek a bérletét.

Ezeknek az eszközöknek a bérleti díja az adott periódus eredményében közvetlenül elszámolásra kerül az anyagjellegű ráfordítások között.

Megnevezés	E Ft
Ingatlan bérlet	68 254
Gépjármű bérlet	59 528
Telephelyi terület bérleti díjak	34 321
Munkaruhák bérleti díja	29 057
Informatikai eszközök díja	7 504
Gépek, berendezések bérleti díja	6 312
Adatátviteli vonalak bérleti díja	1 335
Egyéb bérleti, kölcsönzési díjak	6 397
	<b>212 707</b>

### 3. Személyi jellegű ráfordítások

Személyi jellegű ráfordítások	2019	2018
	12 hónap adatok E Ft-ban	12 hónap adatok E Ft-ban
Béreköltség	(2 210 599)	(958 780)
Személyi jellegű egyéb kifizetések	(277 130)	(115 516)
Részvényalapú juttatás költsége	(1 650)	(8 950)
Járulékok	(503 828)	(226 766)
	<b>(2 993 207)</b>	<b>(1 310 012)</b>

A bér- és járulékköltségek több, mint kétszeresére növekedtek 2018. évhez képest. A tárgyévi jelentős bővülés az előző évi beolvadás következménye. A Társaság jogutódlással átvette a beolvadó leányvállalat dolgozóit, akik 2018-ban csak egy negyed évig voltak munkavállalók, de 2019 év egészében. Ennek megfelelően megnőtt a Társaság 2019. üzleti évi átlagos állományi létszáma is, ami 231 fő (2018-ban 98 fő) volt.

A személyi jellegű ráfordítások növekedésének oka a létszám és az ehhez kapcsolódó bértömeg jelentős bővülése.

Az ALTEO egyes munkavállalói részére részvényben rendezendő részvényalapú ösztönző opciós programot alakított ki, amely során MRP keretében ezek a munkavállalók – feltételek teljesülése esetén – az ALTEO Nyrt. részvényeire lesznek jogosultak. Az opciók valós értékének a meghatározása opcióárazási modellek segítségével történt. Az opció értékét később nem lehet újraszámítani. Az ALTEO Nyrt. készpénzszolgáltatást nem teljesít a programmal kapcsolatosan. Az MRP szervezettel kapcsolatos közzétételek (javaldalmazási politika, stb.) elérhetőek a Társaság honlapján a közlemények között. Az opciós program

keretében az opciók 2017 augusztusában megszolgáltá váltak. Az opciókkal kapcsolatos bemutatások a 22. pontban találhatóak.

A Társaság tárgyévben 1.650 E Ft értékben részvényt osztott ki azon munkavállalóinak, akik a Társaság elismerési rendszere alapján erre jogosulttá váltak. A részvényjuttatás kapcsán a részvények transzferálása 2020. január 31. napján kezdődött meg.

#### 4. **Értékcsökkenés és amortizáció**

Megnevezés	2019.12.31-én végződő év	2018.12.31-én végződő év
Elszámolt értékcsökkenés, amortizáció	232 565	58 669

Ez a költségelem szintén jelentősen emelkedett előző évhez képest. Ennek fő oka a Társaság által 2018. október 1-től beolvadással megszerzett eszközök teljes évre jutó értékcsökkenése.

#### 5. **Egyéb bevételek ráfordítások, nettó**

A tárgyévben és az összehasonlító időszakban felmerült egyéb bevételek és ráfordítások az alábbiak szerint alakultak:

Megnevezés	2019.12.31-én végződő év	2018.12.31-én végződő év
Tárgyi és immateriális eszköz értékesítése/selejtezése	(524)	(1 445)
Kapott bírság, kártérítítés, késedelmi kamat	11 813	(4 599)
Értékvesztés, elengedett követelés	(163 623)	(29 324)
Adók és egyéb befizetési kötelezettségek	(51 117)	11 422
Feltételes vételár átértékelése	(31 801)	-
Egyéb elszámolások	31 195	-
<b>Összesen</b>	<b>(204 057)</b>	<b>(23 946)</b>



Az egyéb tételek között jelentkező adók nem nyereségadók. Ezek a tételek főleg az önkormányzatok által kivetett elvonásokat (gépjármű adó) egyéb ráfordításként elszámolandó adókat (környezetvédelmi termékdíj), és egyéb díjakat tartalmaznak.

Az egyéb elszámolások nem kategorizálható ráfordításokat és bevételeket tartalmaznak, mint támogatások, partner-, illetve adófolyószámla rendezések, kerekítési különbözetek. Ugyancsak itt jelenik meg a Zugló Therm Kft. feltételes vételára kapcsán a tárgyévben elszámolt átértékelés hatása.

## 6. Pénzügyi ráfordítások, nettó

A pénzügyi eredmény a következő tételekből áll:

Megnevezés	2019.12.31-én végződő év	2018.12.31-én végződő év
Fizetett/fizetendő kamatok	(282 952)	(202 319)
Kapott/járó kamatok	192 031	112 523
<b>Nettó kamatráfordítás</b>	<b>(90 921)</b>	<b>(89 796)</b>
Kapott osztalék	21 000	1 012 000
Értékvesztések	(59 435)	(496 788)
Devizás árfolyamkülönbözet	(53 711)	37 914
Egyéb pénzügyi elszámolások	5 369	(221)
<b>Összesen</b>	<b>(177 698)</b>	<b>463 109</b>

A kedvező kamatkörnyezetnek köszönhetően a fizetett kamatok csökkentek az előző értékekhez képest.

A Társaság osztalékra jogosult a leányvállalataiban való részesedései után. A leányvállalatoknál a tulajdonos az alábbiak szerint döntött az osztalékfizetéséről 2019 során.

Leányvállalat	Osztalék mértéke
Alte-A Kft.	21.000 E Ft
BC Therm Kft.	62.324 E Ft
Tisza WTP Kft.	28.790 E Ft

A pénzügyi tételek között az árfolyamkülönbözetek fő összetevője az EURO-ban elszámolt tételeken realizált árfolyamvesztés. A Társaság cash flow hedge ügyleteket 2019-ben nem kötött.

Az elszámolt értékvesztések a részesedéseken Diszkontált Cash-Flow modell alapján a megtérülő összeg figyelembevételével került meghatározásra. A 10. sz. megjegyzésben található részesedések mozgástábla tartalmazza az elszámolt értékvesztések megosztását az egyes leányvállalatok kapcsán.

## 7. Jövedelemadó ráfordítás

A Társaság a magyar adójog szerint teljesíti adókötelezettségeit. 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:

Megnevezés	2019.12.31-én végződő év	2018.12.31-én végződő év
Tényleges Társasági adó	30 442	3 424
Egyéb nyereségadók (HIPA, innovációs hozzájárulás, TAO támogatás)	122 316	91 802
Halasztott adó ráfordítás	19 602	149 728
<b>Összesen</b>	<b>172 360</b>	<b>244 954</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 Társaság olyan adózási környezetben dolgozik, amely az Adóhatóságok kezébe széles körű átminősítési lehetőséget ad, amellyel szemben az adózó általában tehetetlen.

A Társaságnál az Adóhatóságok a következő vizsgálatokat folytatták 2019-ben:

- Bevallások utólagos ellenőrzése valamennyi adónemre 2017. évre (lezárult)

A halasztott adó mérleg szerinti értékét a 11. számú kiegészítő megjegyzés tartalmazza. Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat, és pótlólagos adót vagy bírságot állapíthat meg. A Társaság vezetőségének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből a Társaságnak ilyen címen jelentős kötelezettsége származhat.

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

Levezetés	2019.12.31-én végződő év	2018.12.31-én végződő év
Adózás előtti eredmény	346 923	822 292
Elméleti adó (9%)	31 223	74 006
<i>Melynek levezetése:</i>		
Tényleges adó	30 442	3 424
Megszűnő tevékenységekre eső adó	-	-
Időbeli különbözetek (halasztott adó)	19 602	149 728
Állandó különbözetek és fel nem vett adóeszközök	(18 821)	(79 146)
<b>Elméleti adó (TAO) értéke</b>	<b>31 223</b>	<b>74 006</b>

Állandó különbözetek tekintendő például a Társaság jelentős osztalék jövedelme, ami adóalap csökkentő tényező, illetve az összes olyan ráfordítás, amit nem ismer el a TAO törvény.

## Az egyedi pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

### 8. Tárgyi eszközök és immateriális eszközök

Az eszközök mozgását az alábbi táblázat szemlélteti:

Bruttó érték	Ingatlanok, gépek és berendezések	Egyéb gépek, felszerelések, berendezések	Egyéb immateriális eszközök	K+F Eszközök	Használati jogok	Összesen
<b>2018.01.01</b>	<b>21 428</b>	<b>30 997</b>	<b>112 322</b>	-	-	<b>164 747</b>
Beszerzés/beruházás használatba vétele	1 004 498	20 072	31 390	243 563	-	1 299 523
Selejtezés/értékesítés	-	-	(8 515)	-	-	(8 515)
Átsorolás	-	-	-	-	-	-
<b>2018.12.31</b>	<b>1 025 926</b>	<b>51 069</b>	<b>135 197</b>	<b>243 563</b>	-	<b>1 455 755</b>
IFRS16 alkalmazásának hatásai					81 646	81 646
<b>2019.01.01</b>	<b>1 025 926</b>	<b>51 069</b>	<b>135 197</b>	<b>243 563</b>	<b>81 646</b>	<b>1 537 401</b>
Beszerzés/beruházás használatba vétele	125 423	51 285	99 787	118 704	104 951	500 150
Selejtezés/értékesítés	-	(9 432)	(959)	-	-	(10 391)
Átsorolás	-	-	-	-	-	-
<b>2019.12.31</b>	<b>1 151 349</b>	<b>92 922</b>	<b>234 025</b>	<b>362 267</b>	<b>186 597</b>	<b>2 027 160</b>
Halmazott ÉCS	Ingatlanok, gépek és berendezések	Egyéb gépek, felszerelések, berendezések	Egyéb immateriális eszközök	K+F Eszközök	Használati jogok	Összesen
<b>2018.01.01</b>	<b>4 400</b>	<b>26 605</b>	<b>34 434</b>	-	-	<b>65 439</b>
Kivezetés selejtezés /értékesítés miatt	-	-	8 515	-	-	8 515
Kivezetés átsorolás miatt	-	-	-	-	-	-
Értékesítés	-	-	-	-	-	-
Értécsökkenési leírás és amortizáció	30 104	5 494	23 071	-	-	58 669
<b>2018.12.31</b>	<b>34 504</b>	<b>32 099</b>	<b>48 990</b>	-	-	<b>115 593</b>
Kivezetés selejtezés /értékesítés miatt	-	(8 874)	(959)	-	-	(9 833)
Kivezetés átsorolás miatt	-	-	-	-	-	-
Értékesítés	-	-	-	-	-	-
Értécsökkenési leírás és amortizáció	121 948	14 275	32 449	9 170	54 723	232 565
<b>2019.12.31</b>	<b>156 452</b>	<b>37 500</b>	<b>80 480</b>	<b>9 170</b>	<b>54 723</b>	<b>338 325</b>
Halmazott ÉCS	Ingatlanok, gépek és berendezések	Egyéb gépek, felszerelések, berendezések	Egyéb immateriális eszközök	K+F Eszközök	Használati jogok	Összesen
<b>2018.12.31</b>	<b>991 422</b>	<b>18 970</b>	<b>86 207</b>	<b>243 563</b>	-	<b>1 340 162</b>
<b>2019.12.31</b>	<b>994 897</b>	<b>55 422</b>	<b>153 545</b>	<b>353 097</b>	<b>131 874</b>	<b>1 688 835</b>

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

Az előző évi beolvadás keretében jogutódlással megszerzett „Akkumulátoros energiatároló innovatív alkalmazási modelljének kidolgozására” irányuló K+F projekt keretében megszerzett tárgyi eszközök és kimutatásra kerülő immateriális jószág (K+F eszköz) a Társaság vezetésének megítélése szerint eszközként kimutathatók és megtérülésük a meglévő üzleti tervek szerint biztosított. A K+F eszköz teljesíti az IAS 38 standard szerinti kritériumokat.

Az IFRS16 standard 2019. január 1.-én életbe lépett ezért a nyitó adatokat a használati jogok értékével módosítani kellett. Ez a módosítás nem volt hatással a saját tőke összegére.

Az eszközök között nincsenek olyanok, amelyeket a hasznos élettartam végén el kellene bontani, és ez az elbontás jelentős ráfordítással járna. Az eszközök között nincsen olyan, aminek az esetében alkalmazni kellene a komponens megközelítést.

A Társaságnak 2019. december 31-ével nem volt olyan eszköze, amely minősített eszköz lett volna, ezért hitelfelvételi összeget nem kellett aktiválni, illetve nincsen olyan eszköz, amelyet hitelszerződés értelmében zálogjog terhelne. A Társaságnak nincsen olyan eszköze, amely várhatóan olyan környezeti kárt okoz, amely helyreállítására a Társaság kötelezhető.

A Társaság az energiatárolón kívül nem tart olyan elkülönülő eszközöket, amelyeket kifejezetten bérbeadási célzattal tartana, továbbá saját használatra tartott eszközeit sem adja bérebe.

Sem előző évben sem tárgyévben nem volt olyan eszköze a Társaságnak, amely értékesítésre tartott eszközként lenne minősítve.

A Társaságnak nincsen olyan eszköze, amelyre az átértékelési modellt alkalmazná. A Társaságnak nincsen a birtokában olyan immateriális eszköz amelynek az élettartama határozatlan idejű lenne.

A Társaság vezetése minden fordulónapra elvégzi a CGU-k kapcsán a szükséges teszteket, hogy a kimutatott érték megtérülőnek tekinthető-e. Tárgyévben az elvégzett tesztek megtérülőnek mutatták a Csoport eszközeit, értékvesztés elszámolása nem szükséges.

## 9. Tartósan adott kölcsön

A tartósan adott kölcsönök az alábbiak szerint alakultak a tárgyévben:

Leányvállalat	2018.12.31	Növekedés	Csökkenés	Értékvesztés	2019.12.31	Átalakulás*	2020.01.01
Alteo Deutschland GmbH	48 292	20 084	-	(68 376)	-	-	-
ALTEO Energiakereskedő Zrt.	295 910	250 000	(295 910)	-	250 000	-	250 000
ALTEO-AGRIA Kft. (Beolvadó)	27 500	19 500	-	-	47 000	(47 000)	-
ALTEO-DEPÓNIA Kft.	97 000	120 687	(2 000)	-	215 687	-	215 687
ALTEO-HIDRÓGÁZ Kft.	1 005	4 000	(5 005)	-	-	-	-
Domaszék Kft.	44 970	-	-	-	44 970	-	44 970
e-WIND Kft.	26 500	32 386	-	-	58 886	-	58 886
Euro-Green Energy Kft.	-	4 109 884	(246 098)	-	3 863 786	-	3 863 786
Energigas Kft.	133 905	8 674	-	-	142 579	-	142 579
F.SZ. Energia Kft.	74 800	435 702	(139 925)	-	370 577	-	370 577
GYŐRI ERŐMŰ Kft. ( Beolvastó ALTEO Therm Kft.)	507 000	-	-	-	507 000	(487 500)	19 500
IT Solar Kft.	219 500	7 000	-	-	226 500	-	226 500
Monosolar Kft.	219 500	7 000	-	-	226 500	-	226 500
Péberény Kft.	380 000	29 300	-	-	409 300	-	409 300
Sinergy Energiakereskedő Kft.	-	1 250 000	-	-	1 250 000	-	1 250 000
SOPRONI ERŐMŰ Kft. (Beolvadó)	563 103	-	-	-	563 103	(563 103)	-
SUNTEO Kft.	-	7 513 564	(4 494 000)	-	3 019 564	-	3 019 564
True Energy Kft.	110 022	389 470	(118 119)	-	381 373	-	381 373
WINDEO Kft.	-	1 136 871	(126 871)	-	1 010 000	-	1 010 000
<b>Adott kölcsönök tőke összesen</b>	<b>2 749 007</b>	<b>15 334 122</b>	<b>(5 427 928)</b>	<b>(68 376)</b>	<b>12 586 825</b>	<b>(1 097 603)</b>	<b>11 489 223</b>
Kapcsolt és társult vállalatoknak adott kölcsönök kamatai	24 189	110 482	-	-	134 671	(2 499)	132 172
Munkavállalóknak adott munkáltatói kölcsön	22 000	-	(1 000)	-	21 000	-	21 000
ECL modell alkalmazása	-	-	(13 545)	-	(13 545)	-	(13 545)
<b>Adott kölcsönök összesen</b>	<b>2 773 196</b>	<b>15 444 604</b>	<b>- 5 442 473</b>	<b>- 68 376</b>	<b>12 728 951</b>	<b>- 1 100 102</b>	<b>11 628 850</b>

Az adott kölcsönök kamatai egyedileg kerültek megállapításra, 1 havi Bubor + 1,25-3% között mozognak, a leányvállalatok eszközein felül külön fedezet nem került meghatározásra. Év közben a leányvállalati kölcsönök kamatait a mögöttes finanszírozást nyújtó NKP kötvény kamatához igazította a Társaság.

A Társaság vezetésének megítélése szerint a nyújtott kölcsönök megtérülnek, értékvesztés elszámolására nincs szükség.

A Társaság a távhőtermelő leányvállalatainak beolvadása a jogutódlás napjaként meghatározott 2020. január 1. napjával megtörtént. A Társaság a leányvállalatok beolvadásával egyidejűleg tőkeemelését hajtott végre a jogutód ALTEO Therm Kft.-ben. Az adott kölcsönök mozgását bemutató táblázat Átalakulás oszlopa tartalmazza az átalakulás hatását.

A pénzügyi eszközök kapcsán alkalmazott ECL értékvesztéssel kapcsolatos bemutatások a 17. pontban találhatóak. Az ALTEO Deutschland GmbH. részére nyújtott kölcsön a vezetőség egyedi megítélése alapján került leírásra. A német leányvállalat a működését továbbra sem kezdete meg, ezért onnan cash-flow nem várható.

### 10. Részesedések leányvállalatokban és társult vállalkozásokban

A Társaság leányvállalati részesedéseinek értékei az alábbiak szerint alakultak tárgyévben:

Leányvállalat	2018.12.31	Vásárlás	Pótbefizetés/ Tökeemelés	Értékvesztés/ Visszairás	Értékesítés	2019.12.31	Átalakulás	2020.01.01
ALTE-A Kft.	1 070	-	-	-	-	1 070		1 070
Alteo Deutschland GmbH	7 816	-	-	(7 816)	-	-		-
ALTEO Energiakereskedő Zrt.	48 094	-	-	-	-	48 094		48 094
ALTEO-AGRIA Kft.	54 011	-	-	-	-	54 011	(54 011)	-
ALTEO-DEPÓNIA Kft.	-	-	-	-	-	-		-
ALTEO-HIDROGÁZ Kft.	-	-	-	66 800	(66 800)	-		-
Domaszék Kft	180 660	-	6 000	-	-	186 660		186 660
e-WIND Kft.	33 836	-	-	(33 836)	-	-		-
Eco First Kft.	-	3 000	-	-	-	3 000		3 000
F.SZ. Energia Kft.	139 634	-	-	-	-	139 634		139 634
GYŐRI ERŐMŰ Kft.	153 186	-	-	-	-	153 186	3 855 133	4 008 319
HIDROGÁZ Kft.	-	-	-	-	-	-		-
IT Solar Kft.	23 051	-	-	-	-	23 051		23 051
Kazinc-Therm Kft.	86 000	-	-	-	-	86 000		86 000
Monosolar Kft.	23 051	-	-	-	-	23 051		23 051
Ózdi Erőmű Kft.	10 000	-	-	-	-	10 000	(10 000)	-
Péberény Kft.	357 726	-	-	-	-	357 726		357 726
Sinergy Energiakereskedő Kft.	100 000	-	-	-	-	100 000		100 000
Sinergy Kft.	245 353	-	-	-	-	245 353		245 353
SOPRONI ERŐMŰ Kft.	454 261	-	-	-	-	454 261	(454 261)	-
SUNTEO Kft.	4 239	-	-	(4 239)	-	-		-
Tisza-Therm Kft.	100 000	-	-	-	-	100 000	(100 000)	-
True Energy Kft.	137 555	-	-	-	-	137 555		137 555
WINDEO Kft.	-	-	-	-	-	-		-
Zugló-Therm Kft.	730 730	-	-	-	-	730 730	(730 730)	-
<b>Részesedések összesen</b>	<b>2 890 273</b>	<b>3 000</b>	<b>6 000</b>	<b>20 909</b>	<b>- 66 800</b>	<b>2 853 383</b>	<b>2 506 131</b>	<b>5 359 514</b>

A Társaság leányvállalatai két társaság kivételével az Anyavállalat közvetlen vagy közvetett módon 100%-os tulajdonában lévő cégei. A Tisza BioTerm Kft-ben 60%-os, az ECO First Kft-ben 66%-os részesedése van a Társaságnak, a kontroll azonban mindkét cég kapcsán a Társaságnál van. A Társaság leányvállalataira az ALTEO Deutschland GmbH. kivételével a magyar jog az irányadó. A leányvállalatok – az ALTEO Deutschland GmbH. kivételével – a magyar szabályok alapján adóznak.

A Társaság két leányvállalatát nem a részesedések között mutatja ki, hanem az IFRS 16 (korábban IFRIC4) szabályai szerint lízingkövetelésként kerülnek kimutatásra (lásd 12. megjegyzés). Ezen vállalkozásokban ugyan 100%-os tulajdonrészt szerzett a Társaság, de arra a következtetésre jutott a menedzsment, hogy a kontrollt ezek fölött az egységek fölött a Társaság nem szerezte meg. E gazdálkodó egységek kapcsán az ALTEO mint lízingbeadó lép föl. Az egyedi pénzügyi kimutatásokban ugyanez a két társaság azonos okból kifolyólag ugyanúgy lízingként és nem részesedéseként kerül kimutatásra.

A két érintett társaság:

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

A Zugló-Therm Kft. kapcsán 2018-ban feltételes vételárként további 280.729 E Ft részesedés érték került elszámolásra a kötelezettségekkel szemben (lásd 26. megjegyzés).

A Társaság a leányvállalatokban lévő részesedések kapcsán minden fordulónapra elvégzi az értékvesztés tesztet. Amennyiben a leányvállalatokból várható megtérülés nem éri el a részesedés könyv szerinti értékét, akkor értékvesztés kerül elszámolásra. A leányvállalatok kapcsán a Társaság DCF modellt alkalmazott az adott leányvállalat tevékenységének (megújuló/hagyományos energiatermelés) és a keletkező pénzáramok időpontjának megfelelő diszkontrátával (5,0%-6,9%).

A Társaságnak 100 E Ft értékben van tulajdonrésze az Energigas Kft.-ben.

A Társaság tárgyévben vásárolta meg az ECO First Kft. 66%-os üzletrészét és értékesítette az ALTEO Hidrogáz Kft. 100%-os üzletrészét.

A Társaság a távhőtermelő leányvállalatainak beolvadása a jogutódlás napjaként meghatározott 2020. január 1. napjával megtörtént. A Társaság a leányvállalatok beolvadásával egyidejűleg tőkeemelést hajtott végre a jogutód ALTEO Therm Kft.-ben 2.506 M Ft értékben. Az részesedések mozgását bemutató táblázat Átalakulás oszlopa tartalmazza az átalakulás hatását.

A Társaság vezetése minden fordulónapra elvégzi a részesedések kapcsán a szükséges tesztet, hogy a kimutatott érték megtérüljön tekinthető-e. Tárgyévben azon leányvállalatok esetében, ahol az elvégzett tesztek nem megtérülők mutatták a részesedés értékét, vagy annak egy részét értékvesztés került elszámolásra (45,9M Ft értékben). Az ALTEO Deutschland GmbH. részesedése a vezetőség egyedi megítélése alapján került leírásra. A német leányvállalat a működését továbbra sem kezdete meg, ezért onnan cash-flow nem várható.

### **11. Halasztott adó eszközök és kötelezettségek**

A halasztott adó számítása során a Társaság 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 Társaság.



Mindkét évben az adó meghatározásakor 9%-os megforduláskori kulccsal kalkulált a Társaság, hiszen az adott eszközök és kötelezettségek tényleges adókká olyan időszakokban válnak, amikor az adókulcs 9%-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 halasztott adó változását a Társaság az eredménykimutatásban jelentette meg.

A 2019. évi adómérleg és a felvett átmeneti különbözetek a következők:

2019.12.31	Adóérték	Számviteli érték	Különbözet
Tárgyi Eszközök, és immateriális javak	709 125	1 688 834	979 709
Értékvesztések	-	(127 876)	(127 876)
Céltartalékok	-	15 500	(15 500)
Fejlesztési tartalék	(37 861)	-	37 861
Veszteségelhatárolás	380 707	-	(380 707)
Levonható különbözet összesen			<b>(524 083)</b>
Adóköteles különbözet összesen			<b>1 017 570</b>
<b>Halasztott adó kötelezettség (9%)</b>			<b>44 414</b>

A következő eltérések azonosítására került sor 2018-ban:

2018.12.31	Adóérték	Számviteli érték	Különbözet
Tárgyi Eszközök, és immateriális javak	214 916	1 340 162	1 125 246
Vevőkövetelések	2 516 186	2 496 877	(19 309)
Fejlesztési tartalék	(190 568)	-	190 568
Támogatási előleg	(292 533)	(364 730)	(72 197)
IFRS átállás TAO hatása (még nem leadózott)	(156 566)	-	156 566
Veszteségelhatárolás	1 105 178	-	(1 105 178)
Levonható különbözet összesen			<b>1 196 684</b>
Adóköteles különbözet összesen			<b>1 472 380</b>
<b>Halasztott adó kötelezettség (9%)</b>			<b>24 812</b>

Az elszámolt adóráfördítés a következő módon hozható összefüggésbe az elméleti adóval (ami az adózás előtti eredmény és az effektív adókulcs szorzata). A részletes levezetés a 7. számú megjegyzésnél.

## 12. Lízingbe adott eszközök utáni követelések

A Társaság az IFRS16 (korábban IFRIC4) előírásainak megfelelően lízingbe adott eszközként mutatja ki az alábbi leányvállalatait:

- Tisza WTP Kft.
- BC-Therm Kft.

Mindkét eszköz a Sinergy Kft.-ből történő beolvadás során került a Társaság tulajdonába. A Társaságnak ezen leányvállalatok működésére nincs befolyása (releváns tevékenységeire és a változó hozamaira). A Társaságnak hivatalos tudomása van arról, hogy a szolgáltatást igénybe vevő üzleti partner társaságok konszolidálják ezeket a vállalkozásokat saját pénzügyi kimutatásaikban.

Nem garantált maradványértéket nem azonosított egyik szerződés kapcsán sem a Társaság. A vonatkozó szerződésekben nem szerepelnek függő díjak. Mindkét üzleti partnernek vételi opciója van mögöttes jogi személyek üzletrésére. A speciális kondíciókra való tekintettel a lízing nem felmondható csak a vásárlási opció lehívásával szüntethető meg.

A Tisza WTP Kft. viszonylatában a Társaság további lízing jövedelemre már nem jogosult, ezért a lízingkövetelés értéke nulla. A leányvállalattal kapcsolatban O&M árbevétel a jövőben is kerül elszámolásra, de annak a realizálása egy másik szerződés keretében történik és kerül bemutatásra.

A lízing lefutása időben a következő:

Projekt	2019.12.31	2018.12.31
1 éven belül esedékes	131 926	277 968
1-5 éven belül esedékes	104 982	218 591
5 éven túli	-	-
ECL	(606)	-
<b>Összes lízingkövetelés</b>	<b>236 302</b>	<b>496 559</b>
Meg nem szolgáltat kamatok	23 581	60 945
<b>Összes lízingbevétel</b>	<b>259 883</b>	<b>557 504</b>

A pénzügyi eszközök kapcsán alkalmazott ECL értékvesztéssel kapcsolatos bemutatások a 17. pontban találhatóak.

### 13. Készletek

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31
Alkatrészek	196 997	139 298
Projektfejlesztés készletei	54 225	7 652
Egyéb	-	-
<b>Összesen készletek</b>	<b>251 222</b>	<b>146 950</b>

A készletek között szerepelnek az O&M szerződések teljesítéséhez szükséges, az üzemeltetéséhez és karbantartásához beszerzett alkatrészek 196.997 E Ft (2018-ban 139.298 E Ft) értékben és a különféle projektfejlesztéshez kapcsolódó, későbbi időszakban elszámolandó munkák 54.225 E Ft (2018-ban 7.552 E Ft) értékben.

Tárgyévben leányvállalatainak az O&M szolgáltatásokhoz kapcsolódó készleteket a Társaság megvásárolta összesen 27.018 E Ft-ért. Ez a tranzakció lehetővé teszi a Csoport szintjén a készletek hatékonyabb felhasználását.

### 14. Vevőkövetelések

A vevőkövetelésekkel és azok értékvesztésével kapcsolatosan a következő információk relevánsak:

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31
Vevőkövetelések bruttó értéke	3 404 088	2 489 457
Elszámolt értékvesztések	(88 525)	(19 316)
<b>Összesen készletek</b>	<b>3 315 563</b>	<b>2 470 141</b>

Az értékvesztés lebontása a következő:

Vevői értékvesztések	2019.12.31	2018.12.31
Nyitó állomány	19 316	15 514
Elszámolt értékvesztés	69 209	3 802
<b>Záró állomány</b>	<b>88 525</b>	<b>19 316</b>

A követelés értékvesztését és leírását az egyéb ráfordítások tartalmazzák. A várható hitelezési veszteség modell (ECL) alkalmazása a tárgyévi tételek kapcsán az alábbi elvek alkalmazásával történik. A kapcsolt tranzakciók esetében (beleértve a többségi tulajdonos WALLIS csoportot

is) korábban nem volt szükség értékvesztés elszámolására, ennek megfelelően az árbevétel kapcsán egy alacsony 1,51%-os együttthatóval kerül elszámolásra értékvesztés. A vevőkövetelések az építési projekteken kívül nem biztosítottak (letétek, bankgaranciák stb. nem fedezik azokat). A pénzügyi eszközök kapcsán alkalmazott ECL értékvesztéssel kapcsolatos bemutatások a 17. pontban találhatóak. A 2019. évi árbevételek kapcsán 68 490 eFt értékvesztés került elszámolásra.

A vevőkinnlevőségek károsítása a következő (2019):

2019.12.31	Nem esedékes	1-30 nap	31-60 nap	61-90 nap	91-180 nap	180-365 nap	365 napon túli	Összesen
Vevőkövetelések bekerülési értéken	974 223	367 684	136 089	209 408	267 111	343 536	1 106 037	3 404 088
<i>ebből külső fél</i>	<i>694 837</i>	<i>26 004</i>	<i>16 727</i>	<i>72 621</i>	<i>59 869</i>	<i>80 389</i>	<i>19 901</i>	<i>970 348</i>
<i>ebből kapcsolt fél</i>	<i>279 386</i>	<i>341 680</i>	<i>119 362</i>	<i>136 787</i>	<i>207 242</i>	<i>263 147</i>	<i>1 086 136</i>	<i>2 433 740</i>
<i>ECL külső arány</i>	<i>1,51%</i>	<i>1,51%</i>	<i>1,51%</i>	<i>2,40%</i>	<i>3,60%</i>	<i>20,95%</i>	<i>100,00%</i>	<i>-</i>
<i>ECL kapcsolt arány</i>	<i>1,51%</i>	<i>1,51%</i>	<i>1,51%</i>	<i>1,51%</i>	<i>1,51%</i>	<i>1,51%</i>	<i>1,51%</i>	<i>-</i>
Értékvesztett vevőkövetelések	(14 711)	(5 552)	(2 055)	(3 808)	(5 285)	(20 812)	(36 302)	(88 525)
<b>Nettó vevőállomány</b>	<b>959 512</b>	<b>729 816</b>	<b>270 123</b>	<b>415 008</b>	<b>528 937</b>	<b>666 260</b>	<b>2 175 773</b>	<b>5 745 430</b>

A Társaság nem képez értékvesztést a saját tulajdonú leányvállalataitól esedékes lejárt követelésekre. Ezeket a követeléseket részben a 2020. január 1.-én megvalósult átalakulás keretében apportálta az ALTEO-Therm Kft.-be.

Előző évi adatok (2018):

2018.12.31	Nem esedékes	1-30 nap	31-60 nap	61-90 nap	91-180 nap	180-365 nap	365 napon túli	Összesen
Vevőkövetelések bekerülési értéken	553 776	311 097	317 774	195 478	52 356	422 001	636 975	2 489 457
Értékvesztett vevőkövetelések							(19 316)	(19 316)
<b>Nettó vevőállomány</b>	<b>553 776</b>	<b>311 097</b>	<b>317 774</b>	<b>195 478</b>	<b>52 356</b>	<b>422 001</b>	<b>617 659</b>	<b>2 470 141</b>

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

A Társaság öt legnagyobb forgalmú vevője:

2019-ben	2018-ban
F.SZ. ENERGIA Kft.	PÉBERÉNY KFT
True Energy Kft.	SINERGY ENERGIAKERESKEDŐ KFT
TVK-Erőmű Kft	KAZINC-THERM KFT
SINERGY ENERGIAKERESKEDŐ Kft	TISZA-THERM KFT
ALFA ENERGY KFT.	SINERGY ENERGIASZOLGÁLTATÓ KFT

### 15. Egyéb pénzügyi eszközök

A mérleg sor a következő tételeket tartalmazza:

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31
Kereskedési célú pénzügyi eszközök	-	-
Származékos ügyletek	-	-
Dolgozói kölcsön	-	22 049
<b>Összesen készletek</b>	<b>-</b>	<b>22 049</b>

A kereskedési célú pénzügyi eszközöket 2018-ban a Társaság értékesítette, új eszközök beszerzésére nem került sor. Előző évben ezen a mérleg soron került kimutatásra 22 049 E Ft értékben a dolgozóknak adott lakásvásárlási célú kölcsön.

### 16. Az egyéb követelések és nyereségadó követelések

Az egyéb követelések megoszlása a következő:

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	705 964	1 246 082
Adott előlegek (projektek kapcsán)	491 408	75 368
Követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben	314 515	302 695
Megrendelőtől járó összegek	27 408	440 049
Költségek aktív időbeli elhatárolása	16 382	6 078
Rövid lejáratú kölcsön Tisza BioEnergy Kft.	-	7 324
Rövid lejáratú kölcsön Kazinc BioEnergy Kft.	-	7 589
Egyéb követelések	43 450	44 031
<b>Összesen</b>	<b>1 599 126</b>	<b>2 129 216</b>

A bevételek időbeli elhatárolása a Társaság üzemeltetési szerződéséhez kapcsolódik.

Az egyéb követelések között munkavállalókkal szembeni tételek (adott előleg, stb.), és letétek, találhatóak.

Az építési szerelési szolgáltatásokhoz köthető szerződések kapcsán 27.408 E Ft eszköz kerül kimutatásra, amelynek a részletes bemutatása a 41. pontban található.

A pénzügyi eszközök kapcsán alkalmazott ECL értékvesztéssel kapcsolatos bemutatások a 17. pontban találhatóak.

### 17. Várható veszteség modell alkalmazása a pénzügyi eszközökre

A Társaság vezetése elvégezte a pénzügyi eszközeinek a kockázati elemzését. A pénzügyi eszközök kockázatainak bemutatása a 35. pontban található. A pénzügyi eszközök az alábbi csoportokba sorolhatók:

Kategória	Definíció	ECL alkalmazása
Teljesítő	A partner megbízható és a múltban sem történt nem-fizetés. Minden kapcsolt tétel teljesítőnek minősül.	12 havi várható hitelezési veszteség elszámolása
Késedelmes	Jelentős késedelem külső partner esetén, de nincs direkt bizonyíték nem fizetés kockázatára	Teljes élettartami várható hitelezési veszteség elszámolása
Nem-teljesítő	365+ napon túli nem megfizetett tétel külső partner esetén, közvetlen bizonyíték nem fizetés kockázatára	Teljes élettartami várható hitelezési veszteség elszámolása

A Társaság felülvizsgálta az előző év gyakorlatát a kapcsolt követelések vonatkozásában, és tárgyévben a kapcsolt követelésekre, továbbá a teljesítő külső követelésekre a fenti táblázat logikának megfelelő értékvesztést képez. A kapcsolt kölcsönök és vevőkövetelések vonatkozásában a Társaság vezetése az ALTEO esetében a Scope Rating által, a senior fedezetlen hitelek esetében megállapított BBB- besorolása alapján határozta meg a várható hitelezési veszteség rátáját.

Megnevezés	Külső Hitel minősítés	Belső Hitel minősítés	ECL%	Bruttó érték	ECL összeg	Nettó összeg
BC-Therm Lízing - (Wanhua Chemical)	BBB+ (Fitch)	Teljesítő	0,26%	236 908	(606)	236 302
Tartósan adott kölcsön IC	BBB- (Scope Ratings)	Teljesítő	0,10%	11 642 394	(11 177)	11 631 217
Tartósan adott kölcsön Külső fél	N/A	Teljesítő	1,21%	196 019	(2 368)	193 651
Vevők - kapcsolt	BBB- (Scope Ratings)	Teljesítő	1,51%	2 433 740	(36 749)	2 396 991
Vevők - külső	N/A	Teljesítő	1,51%	737 568	(11 137)	726 431
Vevők - külső	N/A	Késedelmes	2,4%-19,77%	212 879	(20 737)	192 142
Vevők - külső	N/A	Nem teljesítő	100,00%	19 901	(19 901)	-

A Társaság vezetésének megítélése szerint a partnerek és a szegmensok piacain az általános hitelkockázat az elmúlt időszakban nem változott.

### 18. Pénzeszközök és egyenértékeseik

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31
Bankszámlák – forint	1 883 888	845 549
Bankszámlák – deviza	452 452	498 981
Egyéb	-	-
<b>Összesen</b>	<b>2 336 340</b>	<b>1 344 530</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 Társaság 2018-ban megszüntette valutás és forintos házipénztárát.

A pénzeszközök változásának részletes okait a cash flow-kimutatás tartalmazza.

Az egyéb kategória a 3 hónapnál közelebbi lejáratú diszkontkincstárjegyeket és pénzügyi alap befektetési jegyeit tartalmazza, 2018-ban ezen értékpapírok eladásra kerültek.

### 19. A saját tőke elemei

A tárgyidőszaki részvények mozgását a következő táblázat tartalmazza:

Dátum	Esemény	Darab	Névérték (Ft/db)	Jegyzett tőke változása (E Ft)	Jegyzett tőke egyenlege (E Ft)
<b>2018.01.01</b>	<b>Nyitó érték</b>	<b>15 631 176</b>	<b>12,5</b>		<b>195 390</b>
2018.10.01	Beolvadás – saját részvény	(3 757)	12,5	(37)	
2018 év során	Saját részvény vásárlása	(3 040)	12,5	(39)	
<b>2018.12.31</b>	<b>Záró érték</b>	<b>15 624 379</b>	<b>12,5</b>		<b>195 314</b>
2019.01.30	Dolgozói részvény program teljesítése (2018 juttatások)	13 222	12,5	165	
2019.03.16	Zártkörű részvény kibocsátás	2 985 074	12,5	37 313	
2019.06.12	MRP opció lehívása	21 500	12,5	269	
2019 év során	Saját részvény vásárlása	(8 325)	12,5	(113)	
<b>2019.12.31</b>	<b>Záró érték</b>	<b>18 635 850</b>	<b>12,5</b>		<b>232 948</b>

A jegyzett tőke a kibocsátott (forgalomban lévő) részvények névértékét tartalmazza. A kibocsátott részvényeknek a mérlegforduló napon egy sorozata van (A sorozat). A jelenlegi névérték 12,5 forint/darab.

A Társaság igazgatósága 1/2019. (III. 12.) számú határozatával - a Közgyűlés 3/2015. (XI.10.) számú határozatában megadott felhatalmazása alapján - a Társaság alaptőkéjének új

részvények zártkörű forgalomba hozatalával történő felemelésére vonatkozó folyamat megkezdéséről. Az Új Részvények kibocsátási ára 670 Ft-ban került megállapításra. A tranzakció keretében 1.999.999.580 Ft kibocsátási összértékben 2.985.074 darab Új Részvény került kibocsátásra. Az Új Részvények a 2018-as év után osztalékra nem jogosultak ezért elkülönült részvényosztály tagjaként ALTEO/NODIV ticker alatt 2019. április 4. napján a Budapesti Értéktőzsdére bevezetésre kerültek. Az osztalék kifizetését követően az Új Részvények eltérő jellege megszűnt, és különálló értékpapír-sorozatként történő fenntartása okafogyottá vált. Ennek megfelelően az értékpapír osztályok összevonása 2019. június 13. napján megtörtént.

Az árszóró soron részvényért fizetett vételár prémium szerepel (5.081.133 E Ft), amit csökkent a tőkebevonás költsége. Az eredménytartalék a felhalmozott eredményt tartalmazza (3.120.201 E Ft), amit csökkent az osztalékfizetések összege. A tárgyévi eredmény kapcsán még nem került sor osztalékfizetésre.

Nincs egyéb olyan megállapodás a tulajdonosok között vagy másokkal, amely a Társaságot arra kötelezné, hogy új törzsrészvényeket bocsásson ki vagy meglévőket vásároljon vissza. A Társaság engedélyezett jegyzett tőkéje (cégbíróságon bejegyzett alaptőke) megegyezik a kibocsátott jegyzett tőkével.

A tőkeelemek alakulását a Saját tőke mozgástábla szemlélteti.

## **20. Tulajdonosi tranzakció**

Ezen a mérleghorizonton a Társaság év végi saját részvény állománya szerepel.

A mérleghorizont nyitó egyenlegét az előző évek alábbi tranzakciói adják:

- Az ALTEO 2018. június 15. napján meghirdetett és 2018. november 28. napján közzétetteknek megfelelően meghosszabbított részvényvisszavásárlási programja keretében tárgyévben összesen 8.325 darab ALTEO törzsrészvényt vásárolt a Budapesti Értéktőzsdén.
- A Társaság a 2015. üzleti év során megszerezte saját részvényeit a hatályos szabályok adta kereteken belül. A saját részvények bevonása következtében az IFRS átállás részeként Társaság 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 Társaságot a tulajdonossal végzett tranzakcióval összefüggésben.

A tárgyévi mozgások az I. negyedévben tőzsdői forgalomban visszavásárolt 8.325 db részvény értékét tükrözik.

## 21. Cash-flow hedge tartaléka

A Társaság 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 Társaság 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 Társaság a nettó eredménybe. 2018-ban nem volt ilyen tranzakció.

## 22. Részvény alapú kifizetések tartaléka

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31
Nyitó érték	92 690	83 740
Részvényopció lehívása miatti átsorolás	(2 338)	-
Részvényopció megszűnése miatti átsorolás	(14 654)	-
Munkavállalói jutalom transzferálása miatti átsorolás	(8 950)	-
Egyéb átfogó eredményben elszámolt érték	1 650	8 950
	<b>68 398</b>	<b>92 690</b>

Az ALTEO Nyrt. az ALTEO egyes munkavállalói részére részvényben rendezendő részvényalapú ösztönző opciós programot alakított ki, amely során MRP keretében ezek a munkavállalók – feltételek teljesülése esetén – az ALTEO Nyrt. részvényeire lesznek jogosultak. Az opciók valós értékének a meghatározása opcióárazási modellek segítségével történt. Az opció értékét később nem lehet újraszámítani. Az ALTEO Nyrt. készpénzszolgáltatást nem teljesít a programmal kapcsolatosan.

A korábbi időszakok eredményében a teljes opciós programmal kapcsolatos ráfordítás személyi jellegű ráfordításként került elszámolásra. A teljes program saját részvény állománnyal fedezett (equity settled), ezért követő időszakokban további átértékelésre nincs szükség.

Az opciós program keretében az opciók – összesen 96.253 - 2017. augusztusában megszolgáltá váltak. Az opciók ára egységesen 3.800 Ft/részvény volt a kiosztás pillanatában, amit a részvények 1:8 arányú felosztásával arányosan felosztottak. A részvények felaprózásával az egy részvényopciók száma is arányosan változott (770.024 db). 2019 folyamán 21.500 db részvény lehívása történt meg a program kapcsán. Az ALTEO MRP Szervezet javadalmazási politikája alapján 134.752 db részvény tekintetében gyakorolható vételi jog jogosultja munkaviszonyának megszűnéséig e jogával nem élt, így az megszűnt. A tartalékból a megszűnt és a lehívott opciókra jutó rész az eredménytartalékba átsorolásra került. A mérlegforduló napon 613.772 db opció hívható le a program keretein belül. A vételi jogok lejáratá 2021. november 7. Sem a kedvezményezettek, sem az MRP szervezet nem értékesítheti a részvényeket az 2016-os IPO kibocsátási áránál alacsonyabban (a nyolcadolás hatását figyelembe véve – 579 Ft/ részvény).

A Társaság tárgyévben 1.650 E Ft értékben részvényt osztott ki azon munkavállalóinak, akik a Társaság elismerési rendszere alapján erre jogosulttá váltak. A részvényjuttatás kapcsán a részvények transzferálása 2020. január 31. napján kezdődött meg.

### **23.A számviteli törvény 114/B. § részeként előírt Saját tőke megfeleltetési tábla**

A megfeleltetési tábla bemutatja azoknak a tranzakcióknak a hatását, amelyek a saját tőkét módosítják a korábban alkalmazott SZTV szerinti éves beszámoló által elvárt formátumhoz képest.

2019.12.31	IFRS	Saját részvény	IFRS 2	Fejleszt. tartalék	Tárgyévi eredmény	Saját tőke HAS
<b>Saját tőke Összesen</b>	<b>8 151 120</b>	<b>375 627</b>	-	-	-	<b>8 526 747</b>
Jegyzett tőke	232 948	9 380	-	-	-	242 328
Ársó/Tőketartalék	5 092 255	-	-	-	-	5 092 255
Eredménytartalék	3 123 766	(375 627)	68 398	(37 861)	(174 563)	2 604 113
Lekötött tartalék	-	375 627	-	37 861	-	413 488
Adózott eredmény	-	-	-	-	174 563	174 563
Részvény alapú kifizetések	68 398	-	(68 398)	-	-	-
Tulajdonosi tranzakciók	(366 247)	366 247	-	-	-	-

A fenti eltérések tartalma:

- A visszavásárolt saját részvény névértéke a jegyzett tőke összegét csökkenti az IFRS standardok szerint. A periódus végén 750.524 db 12,5Ft/részvény névértékű részvény

áll a Társaság tulajdonában. Ez a részvény állomány az oka, hogy a Jegyzett tőke értéke eltér a Cégbíróságon bejegyzett értéktől.

- Cash-Flow hedge év végi nem realizált piaci értéke. Tartalma a 21. számú megjegyzésben kerül kifejtésre.
- Részvényalapú kifizetések tartaléka. Tartalma a 22. számú megjegyzésben kerül kifejtésre.
- Fel nem használt fejlesztési tartalék. A Társaság 2017-ben 200.000 E Ft értékben fejlesztési tartalékot képzett, amiből 2019 végéig 37.861 E Ft értékű részt nem használt még fel.

2018.12.31	IFRS	Saját részvény	IFRS 2	Fejleszt. tartalék	Tárgyévi eredmény	Saját tőke HAS
<b>Saját tőke Összesen</b>	<b>6 229 388</b>	<b>369 821</b>	-	-	-	<b>6 599 209</b>
Jegyzett tőke	195 314	9 701	-	-	-	205 015
Ázsió/Tőketartalék	3 116 887		-	-	-	3 116 887
Eredménytartalék	3 184 617	(369 821)	92 690	(190 568)	(577 338)	2 139 580
Lekötött tartalék	-	369 821	-	190 568	-	560 389
Adózott eredmény	-	-	-	-	577 338	577 338
Részvény alapú kifizetések	92 690	-	(92 690)	-	-	-
Tulajdonosi tranzakciók	(360 120)	360 120	-	-	-	-

## 24. Céltartalékok

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31
Nyitó érték	15 500	-
Céltartalék képzése	-	15 500
Céltartalék feloldása	-	-
<b>Záró érték</b>	<b>15 500</b>	<b>15 500</b>

A Társaság a céltartalékot előző évben a beolvadó leányvállalat O&M szerződéses kötelmei kapcsán vette fel. A szerződés kötelelem tárgyévben is változatlan formában létezik. A céltartalék feloldásának az időpontja a Társaság vezetésének megítélése szerint egy éven túl várható.

**25. Tartozások kötvénykibocsátásból**

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31
Nyitó érték	3 606 924	3 507 828
Kötvénykibocsátás	10 289 665	-
Tőkésített kamat (effektív kamatláb módszerrel)	240 969	195 632
Törlesztés	(1 013 426)	(96 536)
<b>Záró érték</b>	<b>13 124 132</b>	<b>3 606 924</b>
<i>Ebből hosszú lejáratú</i>	<i>10 909 019</i>	<i>2 624 241</i>
<i>Ebből rövid lejáratú</i>	<i>2 215 114</i>	<i>982 683</i>

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, össznévértéke 650.000.000 Ft, a kibocsátási értéke a névérték 76,6963 %-a.

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 10.000 Ft, a kibocsátás össznévértéke 925.000.000 Ft, a kibocsátási érték a névérték 69,6421 %-a. A kötvényeket a Társaság nem vezette be szabályozott piacra. Az ALTEO 2019/I elnevezésű kötvényeket a Társaság az év során azok lejáratára előtt teljeskörűen visszavásárolta.

A Társaság 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 Társaság „ALTEO 2022/II” elnevezéssel, zártkörű kibocsátás keretében dematerializált, nem kamatozó (zéró kupon) kötvényeket bocsátott ki 2019. június 7. napján, melyek futamideje 3 év, össznévértéke 1.693.630.000 Ft, a kibocsátási értéke a névérték 88,9158 %-a. A kötvényeket a Társaság a szabályozott piacra 2019. november 22. napján vezette be.

A Társaság 2019. október 24. napján „ALTEO NKP/2029” elnevezéssel 8,6 milliárd Ft össznévértékben kötvényt bocsátott ki. A kötvények átlagos kibocsátási értéke a névérték 102,5382%-a. A kötvények kamatozása fix a kupon mértéke 3,15 %, a futamidő 10 év. A kötvényeket a Társaság a szabályozott piacra 2020. január 24. napján vezette be.

A Társaság tárgyévben a kibocsátott kötvényekre 34.424 E Ft értékben aktivált hitelfelvételi költségeket (jogi, szervezői és forgalmazói díjak).

A kötvények részletes kondícióit – az egységes bemutatás érdekében – a 29. Hitelkondíciók kiegészítő megjegyzésben tüntettük fel.

## **26. Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök és egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek**

A Társaság a Csoport tagjaitól vesz fel kölcsönöket, amelyek megoszlása a következő:

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31
Balassa-Bioenergy Kft-től kapott kölcsön	2 500	2 500
Sunteo Kft-től kapott kölcsön	-	3 200
	<b>2 500</b>	<b>5 700</b>
Éven belül esedékes törlesztőrész	-	-
	<b>2 500</b>	<b>5 700</b>

A hitelek és kölcsönök kondíciót a 29. Hitelkondíciók megjegyzésben szereplő tábla foglalja össze. Egy hitel csak akkor minősült hosszú lejáratúnak a pénzügyi kimutatásokban, ha az év végén megvolt a Társaság egyoldalú jogosultsága arra, hogy ne fizesse vissza a következő mérlegfordulónapig az összeget. A következő évi törlesztőrészlet a rövid lejáratú tartozások között szerepel.

A 2018-ban történt beolvadás során a Zugló-Therm Kft. részesedése kapcsán feltételes vételárként további 280.729 E Ft részesedés érték került elszámolásra, mint egyéb hosszú lejáratú kötelezettség. Tárgyévben a vételár kapcsán az amortizáció hatásán túl elszámolásra került a kötelelem kifizetéséhez kapcsolódó feltétel bizonyossá válása miatti korrekció is.

A fenti kötelezettségeket amortizált bekerülési értéken értékeli a Társaság. A kötelezettség amortizált mérlegértéke a fordulónapon 344.550 E Ft (286.213 E Ft). Az instrumentumok valós értéke nem tér el jelentősen az amortizált bekerülési értékétől.

## **27. Pénzügyi lízing tartozások**

A Társaság lízing kötelezettségeinek esedékessége az alábbiak szerint alakul:

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31
Használati jogokhoz kapcsolódó éven túli kötelelem (5 éven túli)	-	-
Használati jogokhoz kapcsolódó éven túli kötelelem (1-5 év)	79 937	-
	<b>79 937</b>	-
Éven belül esedékes törlesztőrész	54 296	-
<b>Összesen</b>	<b>134 233</b>	-

A Társaság az IFRS 16 sztenderd bevezetése következtében a 2019 nyitó értékek között a használati jogok eszközeit és a kapcsoló kötelezettségeket a mérleg tételei közé felvette 81.646 E Ft értékben.

Egyik lízing konstrukció sem tartalmaz függő bérleti díjat, a bérelt autók tulajdonjoga a lízing lejártakor a Társaságra nem száll át és kapcsolódó vételi opció sincs. Egyik lízing esetében sem tartalmaz a szerződés automatikus hosszabbítási opciót.

A Gépjárművek túlfutása esetén az elszámolás a futamidő végén történik, változó díjlem kalkulálása a túlhasználat függvényében kilométer alapon történik. A változó díjlemek nem kerülnek kimutatásra sem a használati jog eszköz sem a lízing kötelelem részeként.

A Társaság a tárgyévben hatályos IFRS16 szerinti kedvezményekkel él, és bérleti díjként mutatja be a következőket: a központi irodahelyiségét, az éven belül lejáró személygépjárművek bérletét és egyes kis értékű informatikai berendezéseinek a bérletét. Ezeknek az eszközöknek a bérleti díja az adott periódus eredményében közvetlenül elszámolásra kerül az anyagjellegű ráfordítások között. Ezeknek a tételeknek a részletes bemutatása a 2. pontban található.

A használati jogok tárgyévi mozgását a 8. megjegyzés tartalmazza.

Megnevezés	2019.12.31	2019.01.01
Használati jog eszköz	131 874	81 646
Használati jog kötelezettség összesen	134 233	81 646
Elszámolt amortizáció	54 723	n/a
Elszámolt kamatráfordítás	4 959	n/a

## **28. Halasztott bevételek, Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek**

A halasztott bevételek mérlegsoron a K+F+I projekt kapcsán kapott támogatás eredménnyel szemben még el nem számolt része található (446.310 E Ft).

A 2019. évi jelentős növekedés a K+F+I projekt kapcsán még fel nem használt állami támogatás összege.

A támogatási fő feltételei a következők:

	K+F+I
Támogatás célja	Villamosenergia-tároló architektúra rendszerszintű integrációja és innovatív alkalmazási modellje
Támogatási feltételek	<p>A támogatás feltétele a kutatás-fejlesztési szakmai munka elvégzése és bemutatása. Ezen felül számos mutatót kell produkálni a fenntartási időszak alatt is:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 1 db újonnan kifejlesztett termék, technológia, szolgáltatás vagy prototípus létrehozása</li> <li>- 1 db know-how elkészítése</li> <li>- Üzleti hasznosíthatóság (a fenntartási időszak alatt két egymást követő évben a KFI projekt eredményéből származó árbevétel) összesen eléri a támogatási összeg 30%-át, 300 MFt-ot</li> <li>- Export árbevétel (a fenntartási időszak alatt két egymást követő évben az export árbevétel átlaga) 109 MFt</li> <li>- 1-1 hazai és nemzetközi fórumon történő megjelenés (pályázatban RENEXPO és ENERGOexpo nemzetközi energetikai szakkonferencián lettek megjelölve, de ezen lehet módosítani)</li> <li>- 2 publikáció megjelentetése</li> </ul>
Vállalási időszak	2019 júliusától 5 év

## 29. Pénzügyi kötelezettségek - kondíciók

Megnevezés	Törlesztés gyakorisága	Folyósított összeg	DNEM	Nominális tartozás 20191231	DNEM	Lejárat
ALTEO Nyrt NKP 2029	Kamatfizetés évente	8 818 284 700	HUF	8 600 000 000	HUF	2029.10.28
ALTEO Nyrt "2022/II" kötvénye	Futamidő végén	1 505 904 664	HUF	1 693 630 000	HUF	2022.06.07
ALTEO Nyrt „2022/I” kötvénye	Futamidő végén	498 525 950	HUF	650 000 000	HUF	2022.01.10
ALTEO Nyrt „2020/I” kötvénye	Futamidő végén	2 146 103 279	HUF	2 150 000 000	HUF	2020.09.30

A forgóeszköz hitel az ALTEO Nyrt. esetében 2.000.000 E Ft összegig áll rendelkezésére. A forgóeszközhitel fedezetéül a követelések alapított jelzálogjog, bankszámlán alapított jelzálogjog és óvadék szolgálnak. A hitelkeret a fordulónapon nem került kihasználásra.

A leányvállalattól kapott kölcsön visszafizetése a szerződés alapján 2034-ben esedékes.

A tervezett hitel cash-flow a következő öt évre:

adatok E Ft-ban	2020	2021	2022	2023	2024
ALTEO Nyrt NKP 2029	270 900	270 900	270 900	270 900	270 900
ALTEO Nyrt „2022/II” kötvénye	-	-	1 693 630	-	-
ALTEO Nyrt. „2020/I” kötvénye	2 246 800	-	-	-	-
ALTEO Nyrt. „2022/I” kötvénye	-	-	650 000	-	-

A Társaság tárgyévben a kibocsátott kötvényekre 21.390 E Ft értékben aktivált hitelfelvételi költségeket (jogi, szervezői és forgalmazói díjak). Az NKP 2029 kötvény éves 271 mFt-s cash flow kiáramlása a felhalmozott kamat és a névérték feletti kibocsátás technikai amortizációja.

### 30. Szállítótartozások

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

A Társaság öt legnagyobb forgalmú szállítója:

2019-ben	2018-ban
Hanwha Q CELLS GmbH	Sinergy Energiaszolgáltató Kft.
BIJÁSZ Ipari és Szolgáltató Kft.	Hanwa Q Cells GmbH
Szalontai Rendszerintegrátor Kft.	Electraplan Termelő Kft
Laterizi Gambettola s.r.l	Omexom Magyarország Kft
Univill-Trade Kft	Univill-Trade Kft

### 31. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások, nyereségadó kötelezettségek, és kapott előlegek

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások mérlegsor megoszlása a következő:



Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31
Költségek passzív időbeli elhatárolása	490 689	927 599
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	5 230	19 087
MAVIR pénzeszközök	-	1
Megrendelőnek járó összegek	864 367	286 681
Keresetelszámolás	110 068	90 618
Egyéb adókötelezettségek	391 911	230 030
Egyéb RLK	11 638	-
Egyéb RLK ALTEO csoport tagok felé	775	452 448
	<b>1 874 679</b>	<b>2 006 464</b>

Ezek a kötelezettségek nem kamatoznak.

Az egyéb adókötelezettségek összevontan tartalmazzák az ÁFA-t, Helyi egyéb adókat és az egyéb bérekhez kapcsolódó adók, járulékokat.

A fenti táblázat nem tartalmazza a tényleges nyereségadó tartozást, amelynek összege 7.941 E Ft (előző év: 0 E Ft).

A Kapott előlegek mérleg sor a folyamatban lévő projektfejlesztési munkálatokkal kapcsolatosak (497 963 E Ft). Előző évben a K+F+I projekt keretében felvett előleg kapcsán az elszámolással nem érintett részt tartalmazta (364.730 E Ft).

## VI. Egyéb közzétételek

### 32. Működési szegmensek

Mivel a Társaság tőzsdén jegyzett vállalkozás, ezért szegmens információk közzétételére kötelezett. A Társaság működése szempontjából stratégiai döntéseket az Igazgatóság tagjai hoznak (COD), így a szegmensek megállapítása szempontjából a menedzsment e pénzügyi kimutatások összeállítása során a nekik készített kimutatásokat vette alapul.

A COD-k 2019 tekintetében az alábbi szegmenseket határoztak meg:

- üzemeltetési,
- erőmű építési,
- egyéb.

Földrajzi szegmensek nem kerültek meghatározásra, mert a Társaságnak nincsen értelmezhető külföldi működése, és a hazai tevékenysége sem sorolható be egyértelműen területi egységek szerint. A szegmensek közötti átadásokat a COD nem vizsgálja, mert azonos Társaságról van szó, ennek megfelelően minden árbevétel és költség elem külső felektől származik. A Társaság finanszírozása és pénzügyi tevékenysége jelenleg nem köthető szegmensekhez.

Mivel az eszközöket a COD nem vizsgálja folyamatosan felül, azok bontásától e pénzügyi kimutatás eltekint.

Az Eredménykimutatás megbontása szegmensekre:

2019	Építés kivitelezés	Üzemeltetés	Egyéb	Összesen
<b>Árbevételek</b>	<b>5 080 394</b>	<b>4 547 045</b>	<b>475 720</b>	<b>10 103 159</b>
Anyagjellegű ráfordítás	4 015 261	1 459 379	674 069	6 148 709
Személyi jellegű ráfordítás	290 641	1 610 461	1 092 105	2 993 207
Értékcsökkenés, amortizáció	11 411	157 664	63 490	232 565
Egyéb bevételek, ráfordítások	51 098	40 518	112 441	204 057
<b>Működési eredmény</b>	<b>711 983</b>	<b>1 279 023</b>	<b>(1 466 385)</b>	<b>524 621</b>

2018	Építés kivitelezés	Üzemeltetés	Egyéb	Összesen
<b>Árbevételek</b>	<b>1 964 112</b>	<b>2 442 586</b>	<b>96 474</b>	<b>4 503 172</b>
Anyagjellegű ráfordítás	1 714 811	428 794	607 757	2 751 362
Személyi jellegű ráfordítás	83 418	394 734	831 860	1 310 012
Értécsökkenés, amortizáció	220	5 804	52 645	58 669
Egyéb bevételek, ráfordítások	(29 648)	14 490	(8 788)	(23 946)
<b>Működési eredmény</b>	<b>136 015</b>	<b>1 627 744</b>	<b>(1 404 576)</b>	<b>359 183</b>

### **33. Kapcsolt felekkel kapcsolatos közzétételek**

Az árbevétel jelentős része kapcsolt felektől származik. A kapcsolt felekkel létesített tranzakciók a Társaság vezetőségének megítélése szerint piaci feltételek között kötött ügyletek, piaci alapú árazással.

A társaság nem köt olyan jellegű szállítási szerződéseket, ahol a vevőknek joga lenne a kiszállított termékek utólagos visszaküldésére, vagy a kapott szolgáltatásoktól való utólagos elállásra.

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

#### **Az IG részéről:**

Chikán Attila László, vezérigazgató, az IG tagja

Kovács Domonkos, befektetési igazgató, az IG tagja

Karvalits Ferenc az IG tagja, tulajdonosi képviselő

Mező Gyula Zoltán, az IG tagja, tulajdonosi képviselő, az IG elnöke

Müllner Zsolt, az IG tagja, tulajdonosi képviselő

Papp András, általános vezérigazgató-helyettes, az IG tagja (2019.08.31-ig)

#### **Az FB részéről:**

Bakács István Zsigmond az FB elnöke

Dr. Borbíró István

Jancsó Péter

Dr. Lukács János

Noah M. Steinberg

A Társaság belső irányítási struktúrájának részét képezi az Irányító Testület (EB). E testület tagjai – az Igazgatóság döntési hatáskörébe nem tartozó – az operatív, pénzügyi és egyéb döntéseket hozzák. Ennek következtében ennek a testületnek a tagjai is kapcsolt félnek minősülő személyek.

**Az EB részéről:**

Bodnár Zoltán, Gazdasági vezérigazgató helyettes

Bodó Sándor, Pénzügyi igazgató (2019.08.31-ig)

Luczay Péter, Nagykereskedelmi- és szabályozási központ irányítási igazgató

Varga Viktor, Energiatermelési vezető

Az EB említett tagjai a hivatkozott időszakban mind munkaviszonyban állnak a társasággal.

A kapcsolt felek (vezető tisztségviselők) juttatásai:

2019	Igazgatóság	Felügyelő bizottság	Irányító testület nem IG tagok	Összesen
Bérek	132 176	-	143 979	276 155
Megbízási díjak	17 000	12 600	-	29 600
Juttatások	3 690	-	5 412	9 102
Költségtérítés	9 559	-	9 734	19 293
<b>Összesen</b>	<b>162 425</b>	<b>12 600</b>	<b>159 125</b>	<b>334 150</b>

2018	Igazgatóság	Felügyelő bizottság	Irányító testület nem IG tagok	Összesen
Bérek	89 669	-	125 051	214 720
Megbízási díjak	19 500	12 600	-	32 100
Juttatások	4 583	-	5 819	10 402
Költségtérítés	5 960	-	9 297	15 257
<b>Összesen</b>	<b>119 712</b>	<b>12 600</b>	<b>140 167</b>	<b>272 479</b>

A Társaságnak nincsenek kétes kintlévőségei kapcsolt felek tekintetében, a kapcsolt követelésekre alkalmazott ECL modell kapcsán a részletes bemutatások a 17. pontban találhatóak.

Tárgyévben a Társaságnak az alábbi kapcsolt vállalkozással szemben fennálló egyenlegei vannak a beszámolóban:

Kiegészítő megjegyzések az ALTEO Nyrt. egyedi pénzügyi kimutatásához

Összeg / 2019.12.31	Adott kölcsön	Elhatárolt bevétel	Kapott kölcsön	Szállító	Vevői követelés
ALTEO Energiakereskedő Zrt.	250 000	440 367			
ALTEO-AGRIA Kft. (Beolvadó)	47 000				
ALTEO-DEPÓNIA Kft.	215 687	216			
Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft			2 500		74
BC-Therm Kft.					239 670
Domaszék Kft	44 970				
Eco-First Hulladék Kereskedelmi					13 874
Euro-Green Energy Kft	3 863 786	5 771			
e-WIND Kft.	58 886	630			
F.SZ. Energia Kft.	370 577				
GRABOPLAST PADLÓGYÁRTÓ ZRT.					1 524
GYŐRI ERŐMŰ Kft. ( Beolvasztó ALTEO Therm Kft.)	507 000				61 443
IT Solar Kft.	226 500				4 255
Kazinc Therm Kft (beolvadó)				6 960	798 084
Kazinc-BioEnergy Kft.				4 974	
Monosolar Kft.	226 500				4 255
NEO PROPERTY SERVICES ZRT.				522	
Ózdi Erőmű Kft. (Beolvadó)		15 765			187 360
Péberény Kft.	409 300				18 339
Sinergy Energiakereskedő Kft.	1 250 000	174 426			27 912
Sinergy Energiaszolgáltató Kft.					250 202
SOPRONI ERŐMŰ Kft. (Beolvadó)	563 103	13 231			361 539
SUNTEO Kft.	3 019 564				25
Tisza Bioterm Kft.					8 660
Tisza Therm Kft. (Beolvadó)				3 720	630 246
Tisza WTP Kft.					35 725
Tisza-BioEnergy Kfe.				5 319	
True Energy Kft.	381 373				
Vezető beosztású munkavállalók	21 000				
Wallis Autókölcsönző Kft				1 116	
WINDEO Kft.	1 010 000	1 198			
Zugló Therm Kft (Beolvadó)		21 713		200	61 154
<b>Összesen</b>	<b>12 465 246</b>	<b>673 318</b>	<b>2 500</b>	<b>22 810</b>	<b>2 704 340</b>

Tárgyévben a Társaság az alábbi kapcsolt vállalkozással szemben fennálló egyenleget számolta el eredmény terhére:

2019 év	Árbevétel	Eszköz vásárlás	Igénybevett szolgáltatás	Kamatbevétel	Osztalék bevétel
ALTE A- Kft	1 380				21 000
ALTEO Energiakereskedő Zrt.	503 619				
ALTEO Hidrogáz Kft.	117				
ALTEO-AGRIA Kft. (Beolvadó)	5 468			501	
ALTEO-DEPÓNIA Kft.	19 339				
Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft	234				
BC-Therm Kft.	164 861				
BC-Therm Kft. (lízingként kimutatva)					62 324
Domaszék Kft	7 589			1 195	
Eco-First Hulladék Kereskedelmi	10 924				
Euro-Green Energy Kft	23 863			7 570	
e-WIND Kft.	11 398			877	
F.SZ. Energia Kft.	497 963			9 114	
GYŐRI ERŐMŰ Kft. ( Beolvasztó ALTEO Therm Kft.)	130 818	3 009	14 211	8 356	
Hidrogáz Kft	2 873				
IT Solar Kft.	56 916			7 102	
Kazinc Therm Kft (beolvadó)	345 525		6 960		
Kazinc-BioEnergy Kft.	234				
Monosolar Kft.	8 040			7 102	
Ózdi Erőmű Kft. (Beolvadó)	120 569		309		
Péberény Kft.	796 531			10 073	
Sinergy Energiakereskedő Kft.	306 910			1 295	
Sinergy Energiaszolgáltató Kft.	406 140		49 097		
SOPRONI ERŐMŰ Kft. (Beolvadó)	371 276	2 128	5 748	17 912	
SUNTEO Kft.	240			64 778	
Tisza Bioterm Kft.	291				
Tisza Therm Kft. (Beolvadó)	207 793		3 720		
Tisza WTP Kft.	614 559				
Tisza WTP Kft. (lízingként kimutatva)					28 790
Tisza-BioEnergy Kfe.	234				
True Energy Kft.	1 639 606			9 444	
Wallis Asset Management Kft.			46 108		
Wallis Autókölcsonzó Kft			10 828		
WINDEO Kft.	29 911			4 253	
Zugló Therm Kft (Beolvadó)	402 682	21 881	3 373		
<b>Végösszeg</b>	<b>6 687 902</b>	<b>27 018</b>	<b>140 354</b>	<b>149 573</b>	<b>112 114</b>

### 34. A kockázatok leírása és érzékenység vizsgálat

A Társaság számba vette az előfordulásuk valószínűsége és negatív hatásuk várható nagysága alapján értékelte az ALTEO Csoporthoz, továbbá a Társaság által kibocsátott értékpapírokhoz kapcsolódó specifikus kockázati tényezőket, valamint a megalapozott befektetői döntés meghozatala szempontjából felmerülő esetleges kockázatokat. Jelen Egyedi Pénzügyi Kimutatások kizárólag a Társaság értékelése alapján lényegesnek ítélt kockázati tényezőket tartalmaznak. A lényegességi értékelés eredményét a Társaság kvalitatív skála alkalmazásával, „alacsony”, „közepes”, vagy „magas” kockázati szint valamelyikének az egyes kockázati tényezőknél történő feltűntetésével adja meg. A kockázati tényezők lényegességük alapján kerültek sorrendbe rendezésre kategóriájukon belül.

## **a. Makrogazdasági és a jogrendszerből fakadó kockázati tényezők**

### **Jogrendszerből eredő kockázatok**

Magyarországon, ahol az ALTEO tevékenységét jelenleg kifejti, valamint a Társaság egyes stratégiai célországaiiban a jogrendszer relatív fejletlennek tekinthető. Ezekben az országokban az általános közvélekedés szerint a jogszabályok meglehetősen gyakran változnak, a hatóságok, bíróságok döntései esetenként egymásnak ellentmondóak, következetlenek, nehezen értelmezhetőek. Ezen körülmények megnehezíthetik, hogy a Társaság a jogszabályoknak teljes mértékig megfelelően végezze tevékenységét, illetve a Társaságot az eredményességet is érintő választottbíróági, peres, nemperes, illetve egyéb jogi jellegű kockázatoknak tehetik ki.

***Kockázati szint: magas.***

### **Makrogazdasági tényezők**

Az ALTEO tevékenysége és eredményessége kitett Magyarország és az Európai Unió országai makrogazdasági helyzete alakulásának, különösen a gazdasági növekedés és az ipari termelés, valamint az államháztartás pénzügyi helyzete alakulásának. A makrogazdasági környezet esetleges kedvezőtlen alakulása negatívan hathat az ALTEO egyes tevékenységeinek jövedelmezőségére.

***Kockázati szint: közepes.***

### **Adózás**

Az ALTEO Csoportra vonatkozó jelenlegi adózási, járulék- és illetékfizetési szabályok a jövőben változhatnak, így különösen nem kizárható, hogy az energiatermelőkre és energiakereskedőkre kivetett különadó mértéke növekedhet, valamint a villamosenergia-szektorban működő vállalkozásokat hátrányosan érintő újabb adók kerülhetnek kivetésre, növelve ezzel az ALTEO adóterhelését. A vonatkozó adószabályok gyakran és nagymértékben, akár visszaható hatállyal is módosulhatnak, amelyek az ALTEO árbevételére és eredményességére is hatása lehet.

***Kockázati szint: közepes.***

### **Az Egyesült Királyság Európai Unióból történő kilépésével (Brexit) kapcsolatos kockázatok:**

Az Alteonak árbevétellel járó tevékenysége, illetve működését érdemben befolyásoló szolgáltatások körében nincsenek közvetlen egyesült királyságbeli ügyfelei vagy beszállítói. A Brexit azonban érintheti azokat a piacokat, ahol az ALTEO is aktív, ily módon közvetten

kihathat az ALTEO működésére, eredményességére. Annak a lehetősége nem adott az ALTEO vezetősége számára, hogy a teljes ellátási láncban felmérje a Brexit lehetséges kimeneteleiből fakadó, a Kibocsátót közvetett módon érintő kockázatokat.

**Kockázati szint: alacsony.**

## **b. A piacra és az iparágra jellemző kockázatok**

### **Energiapiaci szabályozás**

Az ALTEO működése és eredményessége nagymértékben függ Magyarország és az Európai Unió energiapiaci szabályzásától és az ilyen szabályok alkalmazásától, ideértve különösen a villamos energia termelésére, a villamosenergia-kereskedelemre, a villamosenergia-ipari rendszerszintű szolgáltatások piacára, a megújuló energiaforrások hasznosítására, a kogenerációs erőművekben előállított villamos energiára és hőre, a távhőtermelésre és távhőszolgáltatásra, a földgáz-kereskedelemre, valamint a kibocsátási egységek kiosztására és kereskedelmére vonatkozó jogszabályokat, hatósági és bírósági gyakorlatot, a magyar és nemzetközi üzemi, kereskedelmi és működési szabályzatokat és más vonatkozó szabályokat. 2018 során az Európai Unió új energetikai jogszabályokat fogadott el „Clean Energy For All Europeans” címmel.

Ezen szabályok változása, az EU-s keretszabályok átültetése jelentősen befolyásolhatja az ALTEO működését, eredményességét, piaci pozícióját és versenyképességét.

Kockázati szint: magas.

### **Hatósági árak**

Az ALTEO egyes tagjai olyan tevékenységet végeznek, amelynek árát jogszabályok vagy valamely hatóság (ideértve különösen a MEKH-et, a minisztériumokat és önkormányzatokat) határozza meg vagy maximalizálja. Az ilyen jogszabályban rögzített vagy hatóság által meghatározott árak, továbbá a hatósági árszabályozás tárgyi hatályának változásai jelentősen befolyásolhatják a Társaság, illetve az egyes Leányvállalatok eredményességét és versenyképességét.

**Kockázati szint: magas.**

### **A villamosenergia-rendszer kiegyenlítő szabályozási tartalék kapacitás és energia piacainak árazódása és hozzáférhetősége**

A földgáztüzelésű erőművek pénzügyi helyzetét a villamos energia, illetve a hő ára közötti árrés alakulásán felül jelentősen befolyásolja a villamosenergia-rendszer kiegyenlítő szabályozási tartalék kapacitás és energia piacainak árazódása és hozzáférhetősége.



Amennyiben ezen piacok hozzáférhetősége az ALTEO kereskedelmi érdekkörébe tartozó termelő egységek vonatkozásában bármilyen okból – ideértve a piaci árak jelentős esésére visszavezethető szolgáltatási volumen csökkenést – korlátozottá válik, az negatív hatással lehet az ALTEO üzleti tevékenységére és eredményességére.

***Kockázati szint: magas.***

### **Állami támogatások**

Az ALTEO működése és eredményessége függhet a Magyarországon és az Európai Unió országaiban a megújuló energiaforrások és a kapcsolatosan termelt energia hasznosítására, valamint a beruházásra és működésre vonatkozó állami támogatások mértékétől, illetve az állami támogatások jövőbeni alakulásától.

Az Energetikai Állami Támogatásokról Szóló Bizottsági Iránymutatás új keretek közé helyezte az energetikai szektor állami támogatásával szemben támasztott, hazánkban is alkalmazandó EU-s követelményeket. Továbbá 2018 decemberében került elfogadásra az EU-ban a RED2 Irányelv, amelyet a tagállamoknak, így hazánkban is 2021. június 30-ig kell majd átültetnie.

A KÁT rendszer az elmúlt években a működési modellt is érintő változásokon ment keresztül. A KÁT rendszer átfogó újraszabályozását jelentő METÁR 2017. január 1. napjával (egyres elemei 2017. október 21. napjával) lépett hatályba. Az állami támogatási rendszerek, különösképp a KÁT és a METÁR szabályozás változása, vagy a vonatkozó támogatások esetleges megszűnése jelentősen befolyásolhatják a Társaság működését, eredményességét, piaci pozícióját és versenyképességét. A RED2 Irányelv átültetését célzó magyar jogszabályok még nem születtek meg, továbbá a METÁR rendszerben még nem került sor tender kiírására, amelyek esetleges hatása ezért a Társaság árbevételére és eredményességére jelenleg nem ismert.

***Kockázati szint: magas.***

### **CO2 kibocsátás piac, CO2 kvóta allokációs rendszer és CO2 kvóta árak**

2013. január 1. napjától megkezdődött az EU ETS harmadik kereskedési időszaka (2013-2020). Ebben az időszakban a kibocsátók – bizonyos kivételekkel – kizárólag árverés útján vagy másodlagos kereskedelmi csatornákon keresztül juthatnak kibocsátási egységekhez. Az ALTEO egyes erőművei számára a 2013-2020. közötti időszakban évről-évre csökkenő mennyiségű kibocsátási egység térítésmentesen kerül majd kiosztásra a Nemzeti Fejlesztési Minisztérium által közzétett és az Európai Bizottság által jóváhagyott előzetes nemzeti végrehajtási intézkedés alapján.

Az allokációs rendszer, az allokáció szabályainak változása, valamint a kibocsátási jogok árának változása jelentős mértékben befolyásolhatja az ALTEO működési költségeit és gazdasági eredményeit.

Kockázati szint: közepes.

#### Technológiai változások

A technológiai újítások nagymértékben növelhetik az energiaipar hatékonyságát, különösen a megújuló energiatermelés területén. A technológiai fejlődés nem csak átalakíthatja az ALTEO által használt technológiákat, de egyes esetekben teljesen meg is szüntetheti azok alkalmazását. Amennyiben olyan megoldások, technológiák kerülnek előtérbe, amelyekben az ALTEO nem rendelkezik megfelelő tapasztalatokkal, vagy amelyekhez nincs hozzáférési lehetősége (szabadalmi védetség miatt vagy egyéb okból), akkor az ALTEO piacvesztéséhez, árbevételének és jövedelmezőségének csökkenéséhez vezethet. Nem garantálható, hogy az ALTEO mindig a leghatékonyabb technológiát tudja kiválasztani, beszerezni és a legeredményesebben tudja működtetni.

**Kockázati szint: közepes.**

#### Versenyhelyzet

Az ALTEO egyes piacain számos, Európában és Magyarországon is jelentős pozíciókkal és tapasztalatokkal, fejlett technológiával, jelentős kapacitásokkal és pénzügyi erővel rendelkező társaságok, köztük állami vagy önkormányzati tulajdonban és irányítás alatt lévő társaságok is versenyeznek, valamint szállhatnak versenybe a jövőben az ALTEO Csoporttal. A jövőben esetleg megerősödő verseny számottevő, előre nem látható fejlesztéseket, befektetéseket tehet szükségessé, továbbá negatív hatással lehet az ALTEO szolgáltatásainak áaira vagy növelheti a csoport költségeit, amelyek negatív hatással lehetnek az ALTEO konszolidált szinten mért eredményességére. A Sinergy Csoport akvizíciójával és integrációjával az ALTEO versenyhelyzete ugyanakkor jelentősen javult az energetikai beruházások előkészítésében, megvalósításában és üzemeltetésében, valamint karbantartásában jelentkező komoly szakmai tapasztalatoknak és háttérnek köszönhetően.

**Kockázati szint: közepes.**

#### Finanszírozási kockázat

Az energetikai beruházások és fejlesztések előkészítése és megvalósítása tőkeigényes tevékenység, amely jelentős finanszírozást igényel. Bizonyos tényezők (ideértve az általános gazdasági környezetet, a hitelpiacokat, a banki kamatlábakat és a devizaárfolyamokat) változása a finanszírozás költségeit növelhetik, megszerzését és visszafizetését megnehezíthetik, késleltethetik vagy akár el is lehetetleníthetik, ideértve a jelen Tájékoztató időpontjában már létrejött finanszírozásokat is.

Az ALTEO hiteleinek nagy része változó kamatlábú hitel és olyan referencia kamatokhoz kötődik, mint a BUBOR vagy EURIBOR. A kamatlábaknak az ALTEO számára kedvezőtlen

változása negatív hatással lehet az ALTEO eredményességére. A kamatkockázat mérséklésére az ALTEO kamatfedezeti (IRS) ügyleteket köt. Ezen ügyletek diszkrecionális alapon, az adott gazdasági környezet és hitelkondíciók megvizsgálása után kerülnek megkötésre. Az ügyletekkel lehet mérsékelni a kockázatot, azonban teljes mértékben nem tudja az ALTEO eliminálni a változó kamatozásból fakadó negatív kockázatokat.

Az ALTEO jelenlegi kötvényadóssága teljes egészében forintban denominált és zéró kupon vagy fix éves kamatozású kötvényekből áll.

**Kockázati szint: közepes.**

#### **Devizaárfolyamok változása**

Az ALTEO árbevételének jelentős része forintban képződik, de a kiadási oldalon számos, devizabevétellel nem fedezett, devizában teljesítendő, vagy devizaárfolyamtól függő tétel áll (így többek között villamos energia vételára és a földgáz beszerzési ára). Ennek következtében az ALTEO számára kedvezőtlen árfolyamváltozás negatív hatással lehet az ALTEO üzleti tevékenységére és eredményességére.

**Kockázati szint: alacsony.**

#### **Nemzetközi piaci események belföldi kereskedelemre gyakorolt hatása**

A magyarországi energiaárakat jelentősen befolyásolják a külföldi tőzsdéken kialakuló piaci árak, amelyek jelentős mértékben Magyarországon kívüli gazdasági folyamatok és kereslet-kínálati viszonyok eredményeképpen alakulnak ki. A gazdasági folyamatok és kereslet-kínálati viszonyok alakulása adott esetben negatív hatással lehet az ALTEO eredményességére.

**Kockázati szint: közepes.**

#### **A földgáz és a villamos energia, illetve a hő ára közötti árrés alakulásának kockázata**

A földgáztüzelésű erőművek pénzügyi helyzetét jelentősen befolyásolja a földgáz (beszerzési) ára, illetve az értékesített villamos energia és/vagy hő ára közötti különbség (árrés) alakulása. Amennyiben ez az árrés jelentősen csökkenne, az negatív hatással lehet az ALTEO üzleti tevékenységére és eredményességére.

**Kockázati szint: közepes.**

#### **Környezetvédelmi szabályozás**

Az ALTEO Csoportra vonatkozó környezetvédelmi szabályozásnak az ALTEO számára esetleg kedvezőtlen változása többletköltségekkel vagy többlet beruházás-követelményekkel terhelheti az ALTEO Csoportot.

**Kockázati szint: közepes.**

### **c. Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok**

#### **A Szabályozási Központ működéséből eredő kockázatok**

Az ALTEO Szabályozási Központ, és az ehhez csatlakozott, azaz az ALTEO kereskedelmi érdekkörébe tartozó termelő egységek jövedelem termelő képessége nagymértékben függ a villamosenergia-rendszer kiegyenlítő szabályozási tartalék kapacitás és energia piacok mindenkori hozzáférhetőségétől és árazódásától is. Amennyiben ezen piacok hozzáférhetősége az ALTEO Szabályozási Központ vonatkozásában bármilyen okból – ideértve a piaci árak jelentős esésére visszavezethető szolgáltatási volumen csökkenést – korlátozottá válik, az jelentős negatív hatással lehet az ALTEO üzleti tevékenységére és eredményességére.

***Kockázati szint: magas.***

#### **Politikai kockázat**

Az ALTEO szolgáltatásainak egy részét önkormányzati, illetve az önkormányzat vagy bizonyos állami szervek befolyása alatt lévő intézmények részére nyújtja, továbbá az ALTEO egyes tagjai és projektjei működésére az ilyen intézményekkel kötött megállapodások jelentős hatással vannak. Az ilyen intézmények fölött befolyással rendelkező szervek szerződéses megfontolásai eltérhetnek egy racionális, profitorientált piaci szereplő megfontolásaitól, ami a szerződések teljesítése tekintetében kockázatot jelent. Ilyen kockázat elsősorban a távhőtermelési tevékenységet is végző Soproni Erőmű, Kazinc-Therm, Tisza-Therm, Ózdi Erőmű és a Zuglót-Therm esetében állhat fenn.

A politikai kockázatok körébe sorolható események bekövetkezése hátrányos hatással járhat az ALTEO annak kitett Leányvállalatai számára, összességében az ALTEO üzleti eredményességére.

***Kockázati szint: magas.***

#### **Időjárástól való függőség**

Az ALTEO energiatermelésének egy része (például szélerőművek, naperőművek, vízerőművek) és egyes vevők energiaigénye (például hőigények) időjárásfüggő, ezért az időjárás változása jelentős hatással lehet az ALTEO eredményességére. Az időjárásfüggő energiatermelés esetében az átlagos éves termelésben nem várható jelentős változás, de éven belül, vagy egyes évek között lehetnek eltérések. Az időjárásfüggő energiaigény-változás esetében akár hosszabb változási trendek is kialakulhatnak (például egyre enyhébb telek).

Az időjárásfüggő energiatermelés során a Társaság meteorológiai előrejelzésekre támaszkodva jelzi előre a megtermelt energiamennyiséget. Amennyiben az időjárás nem az

előrejelzéseknek megfelelően alakul, a megtermelt energiamennyiség változhat a tervekhez képest, ami veszteséget okozhat az Alteonak.

A Társaság stratégiája, hogy időjárásfüggő, megújuló energiatermelési projekteket továbbra is fejlesszen, ami az időjárástól való függést a jövőben fokozhatja.

**Kockázati szint: magas.**

#### **A növekedés kockázatai**

Az ALTEO üzleti növekedési szakaszban van, amely együtt jár a munkavállalók létszámának, a létesítmények és eszközök számának és értékének a növekedésével. Az ALTEO további növekedést tervez, mind új üzleti mind új földrajzi területeken. Nem garantálható, hogy a Társaság stratégiája sikeres lesz, és hogy a Társaság képes lesz a növekedést hatékonyan és eredményesen kezelni.

A Társaság a Leányvállalatai közreműködésével a jelen Tájékoztatóban foglaltak szerint jelenleg is több projekt megvalósítását készíti elő. Ezen projektek megvalósítása, a Társaság szándékán túlmenően, számos egyéb külső tényezőtől függ. Nem garantálható, hogy ezek a projektek ténylegesen megvalósulnak, illetve a jelen Tájékoztatóban foglaltak szerint valósulnak meg, továbbá más jövőbeli projektek megvalósítása akár meg is előzheti vagy helyettesítheti a jelen Tájékoztató időpontjában ismert projekteket.

A növekedéssel járó lehetséges kockázati események valamelyikének bekövetkezte esetén a Társaság növekedése stagnálhat, vagy akár veszteséges működést is eredményezhet.

**Kockázati szint: közepes.**

#### **Akvizíciók, projekt- és vállalatfelvásárlások kockázatai**

Az ALTEO üzleti terveit részben már meglévő energetikai projektek akvizíciója és/vagy vállalatfelvásárlások segítségével kívánja megvalósítani. Bár az akvizíciókat mindig a célpont alapos átvilágítása előzi meg, nem lehet kizárni, hogy az akvizíciók megvalósításával összefüggésben olyan pénzügyi, jogi vagy műszaki események következnek be a felvásárolt projekttel vagy vállalattal kapcsolatban, amelyek negatív hatással lehetnek az ALTEO üzleti tevékenységére és eredményességére.

Az akvizíciós stratégiával járó lehetséges kockázati események valamelyikének bekövetkezte esetén a Társaság növekedése stagnálhat, vagy akár veszteséges működést is eredményezhet.

**Kockázati szint: közepes.**

#### **Erőmű projektfejlesztési és zöldmezős beruházással kapcsolatos kockázatok**

Az ALTEO üzleti terveiben fontos szerepet játszik zöldmezős energetikai beruházások engedélyeztetése és kivitelezése. Bár az ALTEO a projektek megvalósításának előkészületei

során gondos műszaki, jogi és gazdaságossági tervezést végez, mégsem zárható ki egyes projektek engedélyezésének elhúzódása vagy ellehetetlenülése. A kivitelezés időszakában az ALTEO törekszik arra, hogy megfelelő garanciákkal és referenciával rendelkező fő- és alvállalkozókkal szerződjön, mégsem zárható ki vitás esetek bekövetkezése ebben a szakaszban. A zöldmezős beruházásokkal, erőművi projektfejlesztésekkel járó lehetséges kockázati események valamelyikének bekövetkezése esetén az ALTEO növekedése stagnálhat, vagy akár veszteséges működést is eredményezhet.

***Kockázati szint: közepes.***

### **Nagyméretű, egyedi projektek**

Az iparág sajátosságainak megfelelően az ALTEO árbevételének jelentős része származik nagyméretű, egyedi projektekből. Ennek következtében kevés számú projekt kivitelezése vagy meg nem valósulása is jelentős hatással lehet a Társaság jövőbeli árbevételére és eredményességére. Ezen nagyméretű projektek gyakran hosszú (akár több éves) lefolyásúak, számottevő erőforrás tartós lekötését igénylik és számos esetben alvállalkozók bevonásával valósulnak meg. Egy-egy ilyen nagyméretű beruházás esetleges sikertelen vagy veszteséges megvalósítása jelentős negatív hatással lehet az ALTEO eredményességére.

***Kockázati szint: közepes.***

### **Energiakereskedelem kockázatai**

A villamosenergia- és földgázpiaci kereslet alakulása jelentősen befolyásolhatja az ALTEO bevételeit, eredményességét és stratégiai terjeszkedési terveit.

Az ALTEO energiakereskedelmi tevékenysége során a portfóliótervezés a fogyasztók adatszolgáltatása és a saját kalkulációja alapján készül. Tervezési hiba vagy a helytelen adatszolgáltatás nem megfelelő beszerzési stratégiát eredményezhet, amelynek utólagos korrekciója veszteségeket okozhat az Alteonak.

A fogyasztói igények rugalmas kiszolgálása érdekében a Társaság nem fedezi le a teljes szerződött mennyiséget, emiatt nyitott pozíciók maradnak, amelyek zárása elsősorban az azonnali (spot) piacon történik. A spot piacokon kialakuló árak előre nem tervezhetőek, azoknak a Társaságra nézve kedvezőtlen változása hátrányosan befolyásolhatja az ALTEO eredményességét.

A földgáz és villamosenergia-mennyiségek lekötése egyre jelentősebb mértékben a nagy likviditású tőzsdéken történik. Mivel minden nap nagy mennyiségű üzletkötés történik, ezért a termékek árai napi szinten változnak. A napok közötti akár jelentősebb ármozgások a hosszabb ajánlattartású fogyasztói ajánlatadások esetén kockázatot jelenthetnek. Bár az

ALTEO kereskedelmi tevékenységét nagy körültekintéssel végzi, egy esetleges téves üzletkötés az ALTEO eredményességére jelentős negatív hatással lehet.

**Kockázati szint: közepes.**

### **Üzemeltetési kockázatok**

Az ALTEO gazdasági teljesítménye függ a projektek megfelelő működésétől, amit számos tényező befolyásolhat, így többek között az alábbiak:

általános és nem várt karbantartási vagy felújítási költségek;  
üzemszünet vagy leállás az eszközök meghibásodása miatt;  
katasztrófa esetek (tűz, árvíz, földrengés, vihar és más természeti esemény);  
működési paraméterek változása;  
üzemeltetési költségek változása;  
esetleges, termelés során bekövetkezett hibák; és  
külső üzemeltetőktől való függőség.

Az ALTEO energiatermelő cégei rendelkeznek géptörés és üzemszünet, valamint egyes természeti csapások esetére szóló „all risk” jellegű vagyonszámításokkal, amelyek fedezetet nyújtanak az ilyen okokra visszavezethető károokra, valamint rendelkeznek az energiatermelő tevékenységgel harmadik személynek okozott károokra fedezetet nyújtó felelősségbiztosításokkal is. Nem kizárt azonban, hogy a káresemény részben vagy egészben kívül esik a biztosító által vállalt kockázati körön, így a kárt a biztosított – mint károsult, illetve károkozó – maga lesz köteles viselni.

Az üzemeltetési kockázatok valamelyikének bekövetkezése jelentős negatív hatással lehet az ALTEO megítélésére, üzleti eredményességére.

**Kockázati szint: közepes.**

### **Üzemanyag-kockázat**

Az ALTEO által felhasznált stratégiai üzemanyagok ára a piaci folyamatoknak megfelelően alakul. Nem zárható ki, hogy az ALTEO által beszerzett üzemanyagok ára a jövőben számottevően növekszik, ami negatívan befolyásolhatja az eredményességét.

Az ALTEO szénhidrogén-tüzelésű erőművei számára kulcsfontosságú üzemanyagokat (elsősorban földgáz) külső beszállítóktól szerzi be. Az ALTEO földgáz szállítási megállapodásai az iparágban kialakult gyakorlatot követik. Ennek ellenére nem garantálható, hogy az erőművek tüzeléséhez szükséges üzemanyag minden esetben rendelkezésre fog állni, különösen nem tervezhető, külső események esetén. Az ALTEO földgáz szállítási megállapodásai – szintén az iparágban kialakult gyakorlattal összhangban – azok időtartamára bizonyos toleranciasávvá átvételi (ún. „take-or-pay”) kötelezettséget tartalmazhatnak. Nem

zárható ki, hogy a földgázfogyasztás jelentős csökkenése esetén az Alteonak az át nem vett földgáz után akár jelentős mértékű kötbérfizetési kötelezettsége keletkezzen, ami negatív hatással jár a Társaság üzleti eredményességére nézve.

**Kockázati szint: közepes.**

#### **Fennálló adósság megújítása, illetve refinanszírozása**

Az ALTEO a finanszírozási szükségleteit a pénzügyi intézményektől felvett hiteleken kívül részben az ALTEO által zártkörűen, illetve nyilvánosan forgalomba hozott kötvények útján biztosítja. Az ALTEO a jelen Tájékoztató napján 13.093,63 millió forint névértékű kötvényállománnyal rendelkezik.

Az ALTEO üzleti kilátásaiban, az általános finanszírozási környezetben, a kamatkörnyezetben, illetve az általános tőkepiaci hangulatban bekövetkező negatív változások és kockázatok esetén a kötvényadósság megújítása, illetve az ALTEO fennálló hiteleinek refinanszírozása csak akár jelentősebb rosszabb feltételek mellett lenne lehetséges vagy akár teljes egészében ellehetetlenülne. Ezek a körülmények az ALTEO működésének jövőbeni finanszírozására és pénzügyi helyzetére negatív hatással lehetnek.

**Kockázati szint: közepes.**

#### **Informatikai rendszerek**

Az ALTEO tevékenysége (különösen az erőművek irányítása) informatikai rendszerektől függ. Előfordulhat, hogy az ALTEO informatikai rendszereinek nem megfelelő működése vagy biztonsága jelentősen hátrányos következményekkel jár az ALTEO tevékenységére és eredményességére.

**Kockázati szint: közepes.**

#### **Nagykereskedelmi partnerkockázat**

Nagykereskedelmi adásvétel esetén, amennyiben a partner nem szállítja vagy nem veszi át a szerződött energiamennyiséget, vagy nem tud fizetni a szállított energiáért, akkor a meghiúsult ügyletek rövid- vagy hosszútávon veszteséget eredményezhetnek a Társaság számára. Ugyan az ALTEO gondosan megválogatja partnereit, de azok teljesítésének esetleges elmaradása negatív hatást gyakorolna az ALTEO eredményességére.

**Kockázati szint: közepes.**

#### **Külső beszállítóktól való függőség**

Az energetikai beruházások megvalósítása során az ALTEO nagymértékben függ egyes berendezések szállítójától, gyártójától, valamint kivitelezőktől és alvállalkozóktól, ami hatással



lehet a beruházások megvalósítására. Az ALTEO nem minden esetben rendelkezik teljes ellenőrzéssel a berendezések, felszerelések és anyagok fölött. Ha a gyártók, szállítók bármilyen ok miatt nem képesek megfelelő időben, áron és minőségben szállítani az ALTEO által megrendelt eszközöket, az a beruházások megvalósításának csúszását és többletköltségeket okozhat, ami negatív hatással járhat az ALTEO eredményességére nézve.

***Kockázati szint: közepes.***

#### **Vevőkockázat**

Az ALTEO árbevételének jelentős része származik kevés számú, de jelentős értékben vásárló vevőktől. Ennek következtében kevés számú vevői szerződés megszerzése vagy elvesztése is jelentős hatással lehet a Társaság jövőbeli árbevételére és eredményességére.

Meghatározó vevői következtében az ALTEO kitett az ügyfelek nemfizetéséből származó kockázatnak. Amennyiben az ALTEO valamelyik jelentős vevője nem vagy késedelmesen fizet, akkor az jelentős veszteséget okozhat az ALTEO számára.

Az ALTEO határozott idejű szerződésekkel rendelkezik meghatározó vevőivel, szállítóival és finanszírozóival. Nem garantálható, hogy ezen szerződések lejártát követően a felek meg tudnak állapodni a szerződések meghosszabbításáról. Határozott idejű szerződések esetében sem zárható ki, hogy azok nem várt, rendkívüli esetben a határozott idő lejáratára előtt megszűnnek.

Az ALTEO villamos energiát értékesít és távhőszolgáltatást nyújt bizonyos közintézményi felhasználók számára. E felhasználók kérelmére a releváns Leányvállalat köteles meghatározott időszakokra fizetési késedelem miatt történő felmondás alóli mentességet (moratóriumot) biztosítani a jogszabályban meghatározott feltételek fennállása esetén. A moratórium miatt felmerült költségeket a releváns Leányvállalat köteles viselni.

***Kockázati szint: közepes.***

#### **Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak távozásának kockázata**

Az ALTEO teljesítménye és sikeressége nagymértékben függ vezetői és kulcsfontosságú alkalmazottai tapasztalatától és rendelkezésre állásától. A vezetők és kulcsfontosságú alkalmazottak távozása negatívan befolyásolhatja az ALTEO működését és eredményességét.

***Kockázati szint: közepes.***

#### **Új erőművi technológiák bevezetésének és használatának kockázata**

Az ALTEO üzleti terveivel összhangban bevezethet a portfolióba olyan technológiákat, amelyek az erőművi portfoliójában eddig nem szerepeltek. Bár az ALTEO csak kipróbált, referenciákkal

bíró technológiákat valósít meg, a technológia előre jelzettől gyengébb működése veszteséget okozhat az ALTEO számára.

**Kockázati szint: közepes.**

#### **Hatósági kockázat**

Az adóhatóságon kívül számos más hatóság, így többek között az MNB és a MEKH is jogosult az ALTEO szabályoknak megfelelő működését ellenőrizni. Az ALTEO minden tőle elvárhatót elkövet a jogszabályi és hatósági előírásoknak megfelelő működés biztosítása érdekében. Azonban nem zárható ki, hogy egy jövőbeli hatósági vizsgálat során az ALTEO-nak számottevő kiadást jelentő megállapítások történnek, vagy az eljáró hatóságok az ALTEO egyes társaságait bizonyos szankciókkal (így bírság, a működés felfüggesztése vagy a működéshez szükséges engedély visszavonása) sújtják, ami negatív hatással járhat a Társaság megítélésére, üzleti eredményességére.

**Kockázati szint: alacsony.**

#### **Kulcsfontosságú engedélyek és minősítések**

Az ALTEO tagjainak tevékenységei végzéséhez számos engedélyre (így például kiserőművi összevont engedélyre, KÁT engedélyre, valamint környezetvédelmi és vízjogi engedélyekre) van szükségük. Amennyiben ezeket a tanúsítványokat, minősítéseket és engedélyeket visszavonnák, vagy nem hosszabbítanak meg, ez jelentősen korlátozhatja az ALTEO tevékenységét, ezért jelentős negatív hatást gyakorolhat eredményességére.

Kockázati szint: alacsony.

A saját mérlegkör működtetéséhez kapcsolódó kötelezettségek esetleges nem teljesítésének kockázata

Az ALTEO Energiakereskedő villamosenergia-kereskedelmi tevékenysége részeként saját mérlegkört – az ALTEO Energiakereskedővel szerződéses kapcsolatban álló villamosenergia-felhasználók és villamosenergia-termelők tagságával működő elszámolási szerveződést – működtet, és teljesíti ezzel kapcsolatos, jogszabályban és a villamosenergia-ellátási szabályzatokban rögzített feladatait. Az ALTEO Energiakereskedő saját maga rendelkezik a mérlegkör működtetésével kapcsolatos valamennyi engedéllyel és pénzügyi biztosítékkal, illetve eszközzel és erőforrással, azonban ezek meghibásodása, vagy esetleges hiánya esetén elképzelhető, hogy az ALTEO Energiakereskedő nem tudna eleget tenni mérlegkör-felelősi kötelezettségének, mely esetben az ezzel kapcsolatos károkat, bírságokat viselnie kellene.

Az ALTEO Energiakereskedő mérlegkörü együttműködést tart fenn több mérlegkör-felelőssel. Amennyiben ezek a mérlegkör-felelősök tevékenységüket felfüggesztik vagy megszüntetik, az általuk végzett feladatok átvétele jelentős költségekkel járhat az ALTEO Energiakereskedő

részére, illetve amennyiben a mérlegkör-felelősök által elvégzett feladatok átvétele nem oldható meg azonnal problémamentesen, akár jelentős összegű pótdíjfizetési kötelezettséggel járhat.

**Kockázati szint: alacsony.**

#### **Egyes termelőeszközökre vonatkozó vételi jogok**

Az ALTEO egyes termelőeszközeire vonatkozóan harmadik felek vételi joggal rendelkeznek. Amennyiben ezen eszközök esetében nem történik szerződésmódosítás vagy nem kerül új szolgáltatási szerződés aláírásra, akkor ezek az eszközök az értékesítés időpontját követően már nem járulnak hozzá a Társaság árbevételéhez és eredményéhez. Emellett bizonyos esetekben az értékesítésből vesztesége származhat a Társaságnak. A Társaság üzleti terveiben e szerződések lejártával, a termelő eszközök tulajdonjogának elvesztésével számol, az esetleges szerződés hosszabbítás, vagy a tulajdonjog megtartása, kedvezőbb értékesítése a tervekhez képest többlet eredménnyel jár.

A kazincbarcikai, az ózdi és a tiszaujvárosi fűtőerőművet tulajdonló Leányvállalatok és az adott helyi önkormányzatok között létrejött beruházási és hosszú távú hőszolgáltatási szerződések alapján az önkormányzatok jogosultak a fűtőerőműveket a szerződés lejártakor azok számviteli nyilvántartás szerinti értékén megvásárolni. Amennyiben nem kerülnek meghosszabbításra, a kazincbarcikai és a tiszaujvárosi szerződés 2022-ben, az ózdi szerződés pedig 2020-ban lejár.

A MOL Petrolkémia Zrt. és a Sinergy között a Tisza-WTP üzletrészére vonatkozó vételi jogi szerződés alapján a MOL Petrolkémia Zrt. egyoldalú nyilatkozattal legkésőbb 2027. június 30. napjáig jogosult megvásárolni a Tisza-WTP üzletrészét a szerződésben meghatározott módszertan szerint számított vételár ellenében.

A BC-Therm és a BorsodChem Zrt. között létrejött hőszolgáltatási és kapacitáslekötési szerződés alapján a BorsodChem Zrt. köteles megvásárolni a Sinerygtől a BC-Therm üzletrészét könyv szerinti értéken a szerződés lejártakor (várhatóan 2020. december 31.).

A Zugló-Therm és a FŐTÁV Zrt. között létrejött hosszú távú hővásárlási-hőeladási szerződés, valamint az azzal egy időben megkötött vételi jogot alapító szerződés alapján a szerződés lejártakor (várhatóan 2030. május 31.), vagy a Zugló-Therm felmondása esetén a FŐTÁV Zrt. a Zugló-Therm által létesített gázmotoros blokk fűtőerőművet 1 EUR összegért jogosult saját hatáskörben meghozott döntése szerint megvásárolni. Amennyiben a FŐTÁV Zrt. vételi jogával nem él, és a felek a fűtőerőmű sorsáról megállapodni nem tudnak, úgy a Zugló-Therm köteles azt saját költségén elbontani, és az általa e célból használt ingatlan eredeti állapotát helyreállítani.

**Kockázati szint: alacsony.**

### **Tulajdonosi Csoporthoz fűződő üzleti kapcsolatok**

Az ALTEO a Tulajdonosi Csoport része, és számos üzleti kapcsolat van a két csoport között. Az ALTEO árbevételének és igénybe vett szolgáltatásainak egy része a Tulajdonosi Csoporttól származik. Nem garantálható, hogy a Társaság vagy ezen vállalkozások tulajdonosi struktúrájának esetleges jövőbeli változása esetén az ALTEO viszonya ezen vállalkozásokkal változatlan marad. Ezen vevői, finanszírozási és szállítói kapcsolatok esetleges felbomlása negatív hatással lehet az ALTEO eredményességére, illetve korlátozhatja a jövőbeli finanszírozási lehetőségeit.

***Kockázati szint: alacsony.***

### **Tényleges vállalatcsoporttá minősítés kockázata**

Az ALTEO számos Leányvállalatot foglal magában. Az ALTEO esetében az egységes üzletpolitika, illetve egyes Leányvállalatok esetében más feltételek fennállásának hiányában uralmi szerződés megkötésére nem került sor és az ALTEO nem minősül elismert vállalatcsoportnak. Ugyanakkor nem lehet kizárni, hogy egy jogilag érdekelt személy kérelmére a bíróság kötelezi az ALTEO tagvállalatait az uralmi szerződés megkötésére és a vállalatcsoport bírósági nyilvántartásba vételének kezdeményezésére, illetve bírósági nyilvántartás hiányában is tényleges vállalatcsoportnak minősíti az ALTEO Csoportot. Ilyen esetben egy Leányvállalat esetleges felszámolása esetén a Társaság helytállni lenne köteles a ki nem elégített hitelezők követeléseire, kivéve, ha bizonyítja, hogy a fizetéseketelenség nem a vállalatcsoport egységes üzletpolitikája következtében állt be.

***Kockázati szint: alacsony.***

### **Adózás**

Az ALTEO minden tőle elvárható elkövet a szabályos működés biztosítása érdekében, azonban nem zárható ki, hogy egy jövőbeli adóvizsgálat eredményeként a Társaságnak vagy a Leányvállalatoknak számottevő kiadást jelentő adófizetési kötelezettsége keletkezik. A Társaságnál a NAV 2017-re vonatkozóan átfogó vizsgálatot folytatott le, amelynek megállapításai nem eredményeztek említésre érdemes módosulásokat a Társaság adópozícióiban, a megállapítások alapján rá rótt kötelezettségeket a Társaság maradéktalanul teljesítette.

Egyes akvizíciós szerződésekben az ALTEO Csoporttal eladóként szerződő felek teljes körű, az adójogi elévüléssel egyező időtartamra szóló szavatosságot vállaltak a céltársaságok ALTEO Csoportba kerülését megelőző időszakok adótartozásainak megtérítése tekintetében. Mindezek mellett sem garantálható azonban, hogy az eladói szavatossággal érintett esetleges

megtérítési igények az eladókkal szemben teljes mértékben érvényesíthetők, ami az ALTEO számára veszteséget eredményezhet.

**Kockázati szint: alacsony.**

#### **Környezetvédelmi kockázat**

Az ALTEO társasági tevékenységük során olyan anyagokat használnak, illetve olyan technológiát alkalmaznak, amelyek rendeltetésellenes, a jogszabályoknak vagy a vonatkozó engedélyeknek meg nem felelő használata a környezetet szennyezhetik. Az ALTEO tagjai rendelkeznek a szükséges környezetvédelmi engedélyekkel, szabályzatokkal, szakértő személyzetük pedig a tevékenység által megkívánt fokozott gondossággal látja el munkáját. Azonban előfordulhat olyan rendkívüli esemény, amely az érintett társaság környezeti kármentesítési kötelezettségét vonhatja maga után, vagy bírság kiszabásához, illetve az érintett társasággal szemben követelések érvényesítéséhez vezethet. Előfordulhat, hogy az ALTEO biztosításai nem, vagy nem teljes körűen fedezik az ilyen eseményekből eredő károkat és költségeket, ami az ALTEO számára veszteséget eredményezhet.

**Kockázati szint: alacsony.**

#### **Csőd- és felszámolási eljárás kockázata**

Amennyiben a bíróság csődeljárást rendel el a Társasággal szemben, úgy a Társaságot fizetési haladék illeti meg. A Cstv. 10. § (4) bekezdés szerint a csődeljárásra vonatkozó végzés közzétételét követő 120. napot követő második munkanap 0 óráig tart a fizetési haladék. Bizonyos feltételekkel a fizetési haladék meghosszabbítható a csődeljárás kezdő időpontjától számított legfeljebb 365 napig. Felszámolási eljárás esetén a Kötvény tulajdonosok Kötvényeken alapuló követelési a Cstv. 57. § (e) pontja szerint egyéb követelésként kerülhetnek kielégítésre. Amennyiben a Társaság csőd- vagy felszámolási eljárás alá kerülne, az a Kötvények árfolyamára, illetve azok maradéktalan visszafizetésének valószínűségére jelentősen hátrányos hatást gyakorolna.

**Kockázati szint: alacsony.**

#### **Konzolidált és IFRS beszámolók adatainak az MSZSZ szerinti beszámolók adataitól való esetleges eltérése**

A Társaság és mindenkori Leányvállalatai az egyes pénzügyi évek tekintetében egyedi, MSZSZ szerinti beszámolót készítenek. A Társaság azonban a 2010. pénzügyi évtől kezdve IFRS sztenderdek szerinti konszolidált beszámolót is készít. A Társaság továbbá 2017-től kezdődően az egyedi beszámolóját is az IFRS szerint köteles elkészíteni. Az elkészítésük, összeállításuk módjára vonatkozó eltérő szabályok miatt az egyedi, MSZSZ szerint készített beszámolók

egyres adatai, eredményei eltérhetnek az IFRS szerintiektől, azonban ezek az eltérések nem számszerűsíthetők, és amely eltérésekből fakadó esetleges hibás következtetések a Társaság múltbéli teljesítményének nem a valóságnak megfelelő megítéléséhez vezethetnek.

**Kockázati szint: alacsony.**

#### **Új földrajzi piacokra való belépés kockázata**

Az ALTEO akvizíciókat és zöldmezős beruházásokat valósíthat meg külföldön is, ezért a megcélzott országokban a makrogazdasági, üzleti, szabályozási és/vagy jogi környezet esetleges kedvezőtlen változása negatív hatással lehet az akvizíciók során megvásárolt, vagy zöldmezős beruházás révén megvalósított projektek pénzügyi teljesítményére és így az ALTEO eredményességére.

**Kockázati szint: alacsony.**

#### **A COVID-19 vírus terjedésével kapcsolatos kockázatok:**

Az ALTEO-nak árbevételrel járó tevékenysége, illetve működését érdemben befolyásoló szolgáltatások körében legjobb tudomása szerint nincsenek olyan közvetlen ügyfelei vagy beszállítói, amelyek olyan országból származnak, amelyek a COVID-19 vírus miatt - jelen Vezetőségi Jelentés közzétételének napján - karantén alatt állnak. A COVID-19 vírus azonban érintheti azokat a piacokat, ahol az ALTEO is aktív, ily módon közvetetten kihat az ALTEO Csoport működésére, eredményességére. Annak a lehetősége nem adott az ALTEO vezetősége számára, hogy a teljes ellátási láncban felmérje a COVID-19 vírus terjedésének lehetséges kimeneteleiből fakadó, a Társaságot közvetett módon érintő kockázatokat.

Az ALTEO közvetlen személyi állományát, illetve az egyes folyamatban lévő projektekbe bevont alvállalkozói, beszállítói körének munkaerő állományát érintheti a COVID-19 vírus terjedése és annak során meghozott, illetve meghozatalra kerülő intézkedések. Az esetleges megbetegedések negatív hatással lehetnek az ALTEO munkafolyamataira, a folyamatban lévő projektek ütemezésére, továbbá hátrányos munkaerőpiaci következményekkel járhat. A Magyarországon bevezetett veszélyhelyzet negatív hatással lehet az ALTEO vevőinek, felhasználóinak eredményességére, fizetőképességére, valamint energiaigényük, beruházási hajlandóságuk csökkenését eredményezheti, ami az ALTEO eredményeire is hátrányos hatást gyakorolhat. Az ALTEO vezetősége a munkavállalói egészségvédelme kapcsán felmerülő kockázatok kezelése érdekében meghozta a szükséges intézkedéseket, és felállította a Pandémiás Irányító Testületet és Pandémiás Tervet fogadott el. Az ALTEO vezetősége folyamatosan figyelemmel kíséri a COVID-19 vírussal kapcsolatos eseményeket, és amennyiben szükséges megteszi az ezek alapján szükséges lépéseket.

**Kockázati szint: magas.**

### **35. Pénzügyi kockázatok, kezelésük és érzékenység vizsgálat**

A 34. pont szerinti kockázati felsorolásokon túl a Társaság kiemelten kezeli az alábbi pénzügyi kockázatokat.

#### *Hitelezési (vevő) kockázat és kezelése*

A Társaság egyes szegmensei eltérő ügyfélkör számára nyújtanak szolgáltatásokat, és ezek eltérő nemfizetési kockázattal rendelkeznek. Az egyes értékesítési irányok eltérő kockázati megítélése és azok kezelése az alábbiak szerint történik:

Értékesítési irány	Kockázat kezelése
Vállalkozás és projektfejlesztés	Egyedi vevői fizetési kockázat felmérése és Bankgaranciák bekérése, esetlegesen előlegfizetés alkalmazása a projektek elindítása előtt.
Nagyvállalati partnerek (energetikai szolgáltatások)	A Társaság a hazai nagyvállalati szektor kritikus infrastruktúrái részére nyújt szolgáltatást, melyek közül több tőzsdén jegyzett, elemzői lefedettséggel bíró transzparens társaság. A jelentős vevők monitorozása folyamatos.
ALTEO tagjai	A Társaság leányvállalatai esetében, a Csoport központosított folyamatai révén, átfogó kockázati ismeretekkel rendelkeznek.
Lízing követelések	A követelés értéke mögött a saját tulajdonú leányvállalat tulajdonjoga áll, és annak szabad pénzeszközállománya ad további fedezetet.

A Vezetőség megítélése szerint a vevői kockázat nem változott lényegesen az előző periódusokhoz képest. A tárgyév során nem volt szükséges vevőktől kapott bankgarancia vagy más biztosíték lehívása.

#### *Kamatkockázat számszerűsítése és kezelése*

A Társaság finanszírozása fix kamatozású kötvényeken keresztül történik.

### *Idegen pénznemből fakadó kockázat számszerűsítése és kezelése*

Az idegen pénznemből fakadó kockázat azt jelenti, hogy a Társaság jövőbeli cash-flowja azért változik, mert az átváltási árfolyamok változnak. A Társaság idegen pénznemnek való kitettsége a Társaság működésével függ össze (egyes költségei idegen pénznemben vannak kifejezve). Az ALTEO szinten azokat az idegen pénznemben lévő jövőbeli beszerzéseit fedezeti ügylettel védi, amelyek a következő 12 hónapban esedékesek és amiket a tagok a cash pool rendszeren keresztül számolnak el.

### *Likviditási kockázat*

A tárgyévben kibocsátott 10 éves futamidejű kötvények jelentősen segítették a Csoport rendelkezésére álló likvid állomány javulását. A mérlegforduló napon a rendelkezésre álló a likviditás biztosítását szolgáló forgóeszköz hitelkeret felhasználására sem volt szükség. A Csoport az egyes tagok likviditási igényét cash-pool rendszeren keresztül segíti. A kötvények és hitelek visszafizetési esedékességének bemutatása a 29. számú pontban található.

## **36. Függő kötelezettségek**

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

A Társaság tevékenységéhez kapcsolódóan az iparági üzletmenetnek megfelelően garanciákat bocsátott ki az építési-szerelési szolgáltatásokkal és üzemeltetéssel összefüggő szerződéseknek megfelelően. A garanciákat az Erste Bank Zrt nyújtotta.

Ezen garanciák a szerződéseknek megfelelően érvényüket veszítették vagy meghosszabbításra kerültek. Sem a tárgyévben sem az előző periódusban a Társaság bankgaranciái nem kerültek lehívásra.

Fordulónapon az alábbi bankgaranciák álltak fenn.

<b>Tényleges kamatokkal</b>	<b>2019.12.31</b>	<b>2018.12.31</b>
Forintos bankgarancia	1.573.140 eFt	848.576 E Ft
Euros bankgarancia	702 E Eur	1.912 E Eur

A Társaság az ALTEO Csoporton belül a következő kezességet vállalta az E-Wind Kft. hitelével kapcsolatosan általános céllal – 71.598 E Ft kezesség (általános).



Az előző időszakban bemutatott kezességek a Windeo Kft. banki hitele kapcsán a banki hitel visszafizetésével egyidejűleg megszűntek.

Az egyéb bankokkal szemben fennálló; a pénzügyi kimutatásokban értékkel nem bíró kapcsolatokat a jelen pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések 29. pontjában részleteztük.

### **37. Mérlegfordulónap utáni lényegesebb események**

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

A 2017. november 8. napján megtartott rendkívüli közgyűlés körében ismertetett az ALTEO cégstruktúrájának átalakítása részeként a Társaság a távhőtermelő leányvállalatainak egyesülése a jogutódlás napjaként meghatározott 2020. január 1. napjával megtörtént.

A Társaság 2020 januárjában, a stratégiájában foglaltakkal összhangban, a fenntarthatóságot támogató szolgáltatási tevékenységei részeként egy 700 millió forintot meghaladó értékű vállalkozói szerződést kötött a SARPI Dorog Kft. hulladékégető üzemének rekonstrukciója tárgyában. A szerződés alapján az ALTEO feladata az utóégető kamra cseréje és a hőhasznosító kazán hatékonyság növelő átalakítása. A kivitelezési és üzembehelyezési munkák 2020. szeptemberére fognak befejeződni.

A Társaság 2020 januárjában az ALTEO NKP/2029 elnevezésű (ISIN: HU0000359252) kötvénye tekintetében – összhangban a Magyar Nemzeti Bank által elindított Növekedési Kötvényprogram feltételeiben rögzített előírásokkal – árjegyzői szerződést kötött. A kötvények szabályozott piacra történő bevezetése 2020 január 24. napján megtörtént.

A Társaság 2020 január 28. napján 100.000 db saját kibocsátású ALTEO 2020/I elnevezésű (ISIN: HU0000357603) kötvény visszavásárlására adott vételi megbízást a névérték 103,5000%-ának (azaz 10.350,- Ft-nak) megfelelő árfolyamon. Az ajánlat alapján nem került kötvény visszavásárlásra.

A Társaság 2020 január 31. napján 1.878 darab Részvény transzferálását kezdte meg azon munkavállalóinak, akik a Társaság elismerési rendszere alapján erre jogosulttá váltak.

### **38. Peres ügyek**

A Társaságnak nincsen jelentős peres ügye a mérlegforduló napon, ami befolyásolná a beszámoló tartalmát.

### **39. Egyéb ügyek**

A Társaság leányvállalata a Sinergy Energiakereskedő Kft. 2018-ban kapta kézhez a VPP Magyarország Zrt. (székhelye: 1113 Budapest, Bocskai út 134-146. C. ép. 3. em.; cégjegyzékszám: Cg.01-10-048666) levelét, amelyben a feladó – tisztázatlan eredetű információk alapján – azt vélelmezi, hogy a Sinergy Energiakereskedő Kft. szabályozói központja az „Elosztott energiatermelő rendszer, szabályozó eszköz és eljárás a rendszer energiatermelésének vezérlése” című, a VPP Magyarország Zrt. mint jogosult javára E031332 számon lajstromozott szabadalmat sértve végzi tevékenységét. Levelében a VPP Magyarország Zrt. tárgyalásokat kezdeményezett a helyzet tisztázása érdekében, ennek sikertelensége esetén per megindítását helyezi kilátásba.

A Sinergy Energiakereskedő Kft. az említett szabadalmat és az azzal kapcsolatos igényt a rendszert fejlesztő szakemberek és elismert, az érintett technológiában jártas szabadalmi ügyvivő bevonásával megvizsgálta.

A vizsgálatok alapján határozottan kijelenthető, hogy a Sinergy Energiakereskedő Kft. szabályozói központját működtető rendszer nem esik, és korábban sem esett a szabadalmi oltalom körébe, ugyanis a VPP Magyarország Zrt. szabadalmával kapcsolatos igénypontok jellemzőinek jelentős része nem valósul meg a Sinergy Energiakereskedő Kft. által használt rendszer működése során. Az elemzést követően, annak megállapításai alapján, a Sinergy Energiakereskedő Kft. a VPP Magyarország Zrt. igényét egyértelműen és teljes mértékben visszautasította.

A Sinergy Energiakereskedő Kft. 2018. március 14-én kérelmezte a Szellemi Tulajdon Nemzeti Hivatalától annak megállapítását, hogy a szabályozói központ üzemeltetése során általa használt összesen hat szabályozói eljárás nem ütközik a VPP Magyarország Zrt. mint jogosult javára E031332 számon lajstromozott „Elosztott energiatermelő rendszer, szabályozó eszköz és eljárás a rendszer energiatermelésének vezérlése” elnevezésű szabadalomba.

A Sinergy Energiakereskedő Kft. az ügynevezett nemleges megállapítás iránti eljárásokat azzal a céllal indította, hogy a VPP Magyarország Zrt. által vélelmezett – a Társaság 2018. február

14. napján publikált közleményében is ismertetett – jogsértés tényét egyértelműen és véglegesen megcáfolja. Az eljárás még folyamatban van.

#### **40. Valós értékeléssel kapcsolatos közzétételek**

A Társaságnak nem volt valós értéken értékelendő eszköze sem 2019-ben vagy az előző évben. A Társaság nem rendelkezik derivatívákkal a mérlegforduló napon sem az összehasonlító periódusban.

#### **41. Szerződéses eszközök és kötelek**

A Társaság tárgyév során több nagy értékű fix áras építési-szerelési szerződést zárt le üzleti partnereivel. A projektekkel kapcsolatos bevételeket a Társaság az IFRS15 standard szabályainak megfelelően számolja el. A Csoport az építési-szerelési szerződéssel kapcsolatos költségeit elkülönülten tartja nyilván, és ezen költségek felmerülésének arányában – a készütségi fok és a tervezett (várható) haszon figyelembevételével – árbevétel számol el a Megrendelőtől járó összeggel szemben. A Társaság vezetésének megítélése szerint valószínű, hogy a szerződéssel kapcsolatos gazdasági hasznok realizálódnak. Az elszámolt bevételekkel kapcsolatos becslés a jelentés kiadásának pillanatában hozzáférhető összes információ figyelembevételével készült.

A leányvállalati O&M szerződések jelentős elemét képezi a gázmotorok nagyjavítási komponense. Ezt a kötetmi elemet a Társaság elkülönítve kezeli, és szerződéses kötelemként mutatja ki.

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31	Elszámolt tárgyévi árbevétel összesen	Árbevétel korrekció mérleggel szemben	Kiszámlázott árbevétel
Dorogi hulladékégető	2 962	-	3 562	2 962	600
Soproni Erőmű projekt	19 051	195 690	93 361	(176 639)	270 000
Nagykőrösi Naperőmű	5 395	244 359	2 920 741	(238 964)	3 159 705
Alfa Energy Naperőmű	(4 978)	-	1 112 116	(4 978)	1 117 094
MPK Projekt	(1 443)	-	48 295	(1 443)	49 738
EISBERG projekt	(10 000)	-	-	(10 000)	10 000
Monori Naperőmű	-	(48 876)	48 876	48 876	-
Balatonberényi Naperőmű	(125 009)	(40 075)	668 818	(84 934)	753 752
Gibárti Vízérőmű	(67 361)	-	128 339	(67 361)	195 700
Leányvállalati gázmotor nagyjavítások	(655 576)	(190 933)	-	(464 643)	464 643
Petroszolg projekt	-	(6 797)	6 797	6 797	-
<b>Szerződéses Eszköz összesen</b>	<b>27 408</b>	<b>440 049</b>			
<b>Szerződéses Kötelek összesen</b>	<b>(864 367)</b>	<b>(279 884)</b>			

A Társaság az előző évben nyitott szerződéses eszközök és kötelezettségek kapcsán változásokat a Tárgyévi árbevétellel szemben elszámolta. Tárgyévben nem került aktiválásra olyan szerződés előtti (induló) költség, amely kapcsán a megtérülést vizsgálni kellene.

#### **42. Más gazdálkodó egységben lévő érdekeltségek miatti közzétételek**

A Társaság 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.

A társaságnak nincs társult vállalkozása, közös szerveződésben nem vesz részt. A Társaságnak a lízingként kimutatott leányvállalatain kívül egyik vállalkozása kapcsán sem kell szembenéznie olyan korlátozással, amely a nettó eszközökhöz, az eredményhez vagy a cash-flowhoz való hozzáférést érintené.

A Társaságnak 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).

Az ALTEO egyik tagja sem minősül befektetési társaságnak vagy ilyenben nem részesedik.

#### **43. EBITDA számítása**

A Társaságnak 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.

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31
Üzemi eredmény	556 422	359 183
Elszámolt értékcsökkenés, amortizáció	(232 565)	(58 669)
<b>EBITDA</b>	<b>788 987</b>	<b>417 852</b>

#### **44. Engedélyesi megosztás a VET alapján**

Tárgyévben egész évben és a mérlegforduló napon a villamos energia kereskedelemhez tartozó engedélyesi és egyéb eszközöknek és forrásoknak a megosztása nem értelmezhető, mert ALTEO Nyrt. villamosenergia kereskedelmi engedélye 2018-ban lejárt és nem került meghosszabbításra.

#### **45. A Könyvvizsgáló személye, díjazása és a nem könyvvizsgálati szolgáltatások**

A számviteli törvény előírja a Társaság számára az egyedi pénzügyi kimutatás elkészítését, továbbá a törvény 155. § (2) bekezdése értelmében kötelező annak a könyvvizsgáló általi felülvizsgálata is. Az Nyrt. választott könyvvizsgálója a Deloitte Könyvvizsgáló Kft., kamarai nyilvántartási száma 000083, a könyvvizsgálatért személyében is felelős személy dr. Hruby Attila, kamarai tagsági száma 007118.

A nem konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálatának, valamint az IFRS konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálatának díja 6.300 E Ft. + ÁFA.

A Társaság és annak leányvállalatai a 2019. pénzügyi évben a Deloitte Kft.-től, mint a Társaság éves pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatával megbízott könyvvizsgálójától, illetve az egyéb, a könyvvizsgáló hálózatához tartozó társaságtól a Társaság Audit Bizottságának az Európai Parlament és Tanács 537/2014/EU rendelete szerinti előzetes írásbeli hozzájárulása alapján ún. nem könyvvizsgálói szolgáltatásokat vettek igénybe összesen 7.400.000,- Ft összegben.

#### **46. A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése**

A pénzügyi kimutatásokat a Társaság Igazgatósága 2020. március 26-án ebben a formában közzétételre engedélyezte. A Társaság kijelenti, hogy a 2019. évre vonatkozó egyedi Pénzügyi kimutatásai az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban, a Társaság legjobb tudása szerint készültek, valós és megbízható képet adnak a Társaság, mint kibocsátó eszközeiről, kötelezettségeiről pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről. Továbbá a Társaság kijelenti, hogy a 2019. évre vonatkozó egyedi Pénzügyi kimutatásai megbízható képet adnak a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, valamint ismertetik a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Budapest, 2020. március 26.

Az ALTEO Nyrt. képviselőjében:

---

**Chikán Attila László**  
az Igazgatóság tagja  
vezérigazgató

---

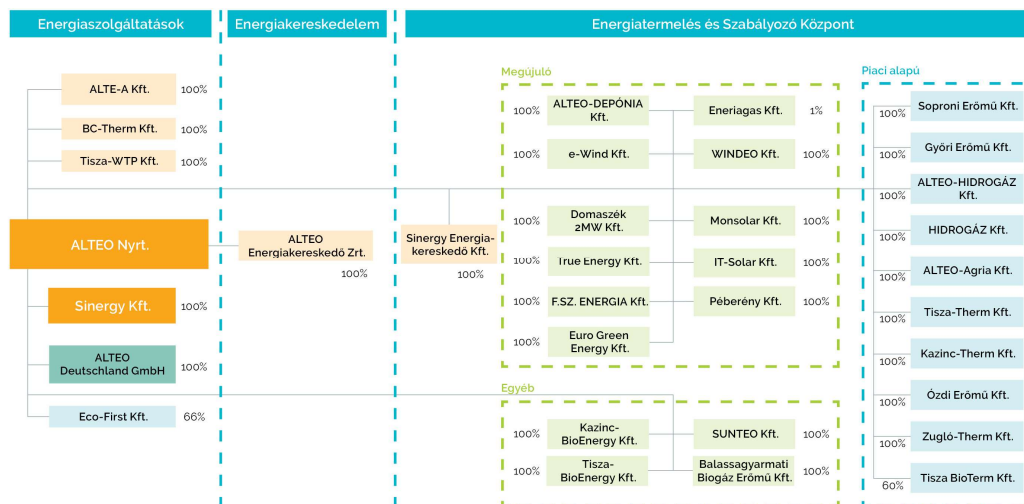
**Bodnár Zoltán**  
Gazdasági vezérigazgató-helyettes

Kiegészítő megjegyzések az ALTEO Nyrt. egyedi pénzügyi kimutatásához

1. sz. melléklet – Az ALTEO tagjai a mérlegforduló napon

Csoportba tartozó vállalatok Neve	Székhelye	Tevékenység	Tulajdon-szerzés napja	Jogcím	Befolyás mértéke	
					2018.12.31	2019.12.31
ALTEO Energiaszolgáltató Nyrt.	1130 Budapest, Babér u. 1-5.		N/A	N/A	N/A	N/A
ALTE-A Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	vagyonkezelés	2011.08.02	Alapítás	100%	100%
ALTEO Energiakereskedő Zrt.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamos energia és gázkereskedelem	2011.12.05	Alapítás	100%	100%
ALTEO-AGRIA Kft. **	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2008.08.27	Alapítás	100%	100%
ALTEO-DEPÓNIA Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés	2008.10.01	Alapítás	100%	100%
ALTEO Deutschland GmbH	Marie-Curie-Str. 5, D-53359 Rheinbach	energia termelési portfólió fejlesztése,	2018.04.18	Alapítás	100%	100%
Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés,	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%
BC-Therm Kft.*	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%
Domaszék 2MW Naperőmű Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	2017.12.04	Vásárlás	100%	100%
e-WIND Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés (szélérőmű)	2013.02.11	Vásárlás	100%	100%
ECO First Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	Nem veszélyes hulladék kezelése, ártalmatlanítása	2019.06.25	Vásárlás	0%	67%
Euro Green Energy Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés (szélérőmű)	2019.05.28	Vásárlás	0%	100%
F.SZ. ENERGIA Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	2018.07.20	Vásárlás	100%	100%
IT-Solar Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	2017.11.06	Vásárlás	100%	100%
Győri Erőmű Kft.**	9027 Győr, Kandó Kálmán u. 11-13.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2009.12.31	Vásárlás	100%	100%
HIDROGÁZ Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	energia termelés, hidrogáz hasznosítás	2009.07.13	Vásárlás	100%	100%
Kazinc-BioEnergy Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%
Kazinc-Therm Fűtőerőmű Kft. **	3700 Kazincbarcika, Gorkij u 1. sz.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%
Monsolar Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	2017.11.06	Vásárlás	100%	100%
Ózdi Erőmű Távhőtermelő és Szolg. Kft.	3700 Kazincbarcika, Gorkij u 1. sz.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%
Péberény Ingatlanhasznosító Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	2018.03.13	Vásárlás	100%	100%
Sinergy Energia kereskedő Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-kereskedelem	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%
Sinergy Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	energia termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%
Soproni Erőmű Kft. **	9400 Sopron, Somfalvi utca 3.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2009.12.31	Vásárlás	100%	100%
SUNTEO Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	energia termelés	2013.01.30	Alapítás	100%	100%
Tisza BioTerm Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	60%	60%
Tisza-BioEnergy Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%
Tisza-Therm Fűtőerőmű Kft. **	3580 Tiszaújváros, Tisza út 1/D	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%
Tisza-WTP Kft.*	3580 Tiszaújváros, Ipartelep 2069/3.	sótalan- és lágyvíz előállítás	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%
True Energy Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	2018.07.20	Vásárlás	100%	100%
WINDEO Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés (szélérőmű)	2012.05.24	Vásárlás	100%	100%
Zugló-Therm Energiaszolgáltató Kft.**	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%

2. sz. melléklet – Az ALTEO tagjai a mérlegforduló napon (ábra)



Az ALTEO tagjai 2020 január elsején (ábra)

