



**ALTEO Nyrt.
konszolidált vállalat**

**a 2019.
pénzügyi évre vonatkozó
Éves Jelentése**

Beszámoló részei:

ALTEO Nyrt Pénzügyi kimutatások 2- 121. oldalak

Független könyvvizsgáló jelentése 5- 9. oldalak

Vezetői jelentés, elemzés, éves beszámoló 122-171. oldalak

Könyvvizsgálattal lezárva: 2020. 03. 26.

Az ALTEO Nyrt. Igazgatósága közgyűlési hatáskörben jóváhagyta: 2020. 04. 30.

Konszolidált pénzügyi kimutatások

ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaságról és konszolidálásba bevont leányvállalatairól

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



Tartalomjegyzék

I. A pénzügyi kimutatások számszaki részei	9
II. A számviteli politika meghatározó elemei	14
III. A pénzügyi kimutatások elkészítésekor alkalmazott lényeges becslések és a bizonytalanságok egyéb forrásai	52
IV. A számviteli politika változásai, a pénzügyi kimutatások napján még hatályba nem lépett IFRS-ek és IFRIC-ek várható hatása, korábbi alkalmazások	55
V. Az átfogó eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések	58
VI. A mérleghez kapcsolódó kiegészítő megjegyzések	65
VII. Egyéb közzétételek	90

A pénzügyi kimutatások 120 oldalból állnak.

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;
MRP	Munkavállalói Résztulajdonosi Program
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;

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az ALTEO Nyrt. részvényeseinek

Jelentés a konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáról

Vélemény

Elvégeztük az ALTEO Nyrt. és leányvállalatai (a „Csoport”) 2019. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2019. december 31-i fordulónapra készített konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásból – melyben az eszközök összesen 37.574.507 E Ft –, az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból, konszolidált átfogó jövedelem kimutatásból – melyben a tárgyévi nettó eredmény 273.631 E Ft nyereség –, konszolidált saját tőke változás kimutatásból és konszolidált cash-flow kimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó konszolidált megjegyzésekből állnak.

Véleményünk szerint a mellékelt konszolidált pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Csoport 2019. december 31-én fennálló konszolidált pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó konszolidált pénzügyi teljesítményéről és konszolidált cash-flow-iról az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (az „EU IFRS”) összhangban, valamint azokat minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek (a „számviteli törvény”) az EU IFRS-ek szerint konszolidált éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban készítették el.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Csoporttól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki konszolidált pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket a konszolidált pénzügyi kimutatások egésze általunk végzett könyvvizgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati területek	Kapcsolódó könyvvizsgálati eljárások
Eszközök értékvesztése	
<p>(Részletek a jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz VI./9. pontjaiban)</p> <p>A Csoport 17.711.707 E Ft értékben mutat ki tárgyi eszközöket a konszolidált pénzügyi kimutatásokban.</p> <p>A menedzsmnt valamennyi pénztermelő egység esetén megvizsgálta, hogy van-e értékvesztésre utaló jel és ahol illet azonosított, értékvesztés tesztet készített.</p> <p>Az értékvesztés teszt során, a megtérülő értékek meghatározására a Csoport a diszkontált cash-flow módszert alkalmazza. Ezen módszer számos feltételezésen és a menedzsmnt szakmai megítélésén alapulnak, mint például az alkalmazott diszkont-ráták, növekedési ütemek, költségszintek, várható kockázati költségek, devizaárfolyamok stb.</p> <p>A fentiekre tekintettel az eszközök értékelését kulcsfontosságú könyvvizsgálati területnek tekintettük.</p>	<p>Az eszközök értékvesztése tesztel kapcsolatban az alábbi eljárásokat végeztük el:</p> <ul style="list-style-type: none">- megvizsgáltuk, hogy mely pénztermelő egységek esetén merül fel értékvesztésre utaló jel,- vizsgáltuk az értékvesztés teszt során alkalmazott módszertant,- iparági ismereteink és tapasztalatink alapján vizsgáltuk modellben alkalmazott főbb feltételezések ésszerűségét,- elemeztük a modellben alkalmazott előrejelzéseket annak megállapítására, hogy azok ésszerűek és alátámaszthatóak az adott eszköz jövőbeli teljesítményére,- a várható pénzáramokat és növekedési rátákat összehasonlítottuk a tény adatokkal, hogy teszteljük a menedzsmnt előrejelzéseinek pontosságát. <p>Vizsgáltuk a releváns számviteli standardok megfelelő alkalmazását, a megfelelő számviteli elszámolásokat és közzétételeket.</p>

Egyéb információk

Az egyéb információk a Csoport 2019. évi konszolidált üzleti (vezetőségi) jelentéséből áll, amelyet a könyvvizsgálói jelentés dátuma előtt megszereztünk, és az integrált jelentéséből áll, amelyet várhatóan a könyvvizsgálói jelentés dátuma után bocsátanak rendelkezésünkre, de nem tartalmazzák a pénzügyi kimutatásokat és az arra vonatkozó független könyvvizsgálói jelentésünket. A vezetés felelős az egyéb információkért, továbbá a konszolidált üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „*Vélemény*” szakaszában a konszolidált pénzügyi kimutatásokra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.

A konszolidált pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk a fent azonosított egyéb információk átolvasása és cncck során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy a konszolidált üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, beleértve, hogy a konszolidált üzleti jelentés megfelel-e a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés e) és f) pontjában foglalt követelményeknek, és erről, valamint a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjáról vélemény nyilvánítása. A számviteli törvény alapján nyilatkoznunk kell továbbá arról, hogy a konszolidált üzleti jelentésben rendelkezésre bocsátották-e a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés a)-d), g) és h) pontjában meghatározott információkat.

Véleményünk szerint a Csoport 2019. évi konszolidált üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Csoport 2019. évi konszolidált pénzügyi kimutatásaival és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. A konszolidált üzleti jelentésben rendelkezésre bocsátották a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés a)-d), g) és h) pontjában meghatározott információkat.

Mivel egyéb más jogszabály a Csoport számára nem ír elő további követelményeket a konszolidált üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A fentiekén túl a Csoportról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az egyéb információkban, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

Amikor átolvassuk az éves jelentés azon részeit, amelyek nem voltak elérhetőek számunkra ezen jelentés dátumát megelőzően, ha arra a következtetésre jutunk, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz, kötelességünk az adott kérdést kommunikálni az irányítással megbízott személyek felé.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a konszolidált pénzügyi kimutatásokért

A vezetés felelős a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése.

A konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Csoportnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közlétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felül a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel konszolidált pénzügyi kimutatásokban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Csoportot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Csoport pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott konszolidált pénzügyi kimutatások alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük a konszolidált pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Csoport belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Csoport vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a konszolidált pénzügyi kimutatásokban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Csoport nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük a konszolidált pénzügyi kimutatások átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a konszolidált megjegyzésekben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatásokban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- A konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozó vélemény nyilvánításához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a Csoporton belüli gazdálkodó egységek vagy üzleti tevékenységek pénzügyi információiról. Felelősek vagyunk a csoportaudit irányításáért, felügyeletéért és elvégzéséért. Továbbra is kizárólagos felelősséggel tartozunk a könyvvizsgálói véleményünkért.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Csoport által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feljük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről észszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a kapcsolódó biztosítékokat.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha – rendkívül ritka körülmények között – azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert észszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

Az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 10. cikkének (2) bekezdésével összhangban az alábbi nyilatkozatokat tesszük a független könyvvizsgálói jelentésünkben a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok által előírt jelentéstételi kötelezettségeken felül:

A könyvvizsgáló kijelölése és a megbízás időtartama

A 2019. április 26-ai közgyűlésen hozott határozattal kerültünk megválasztásra az ALTEO Nyrt. könyvvizsgálójának és megbízásunk öt éve tart megszakítás nélkül.

A könyvvizsgálói jelentés és az auditbizottsághoz címzett kiegészítő jelentés összhangja

Megerősítjük, hogy a jelen könyvvizsgálói jelentésben foglalt, a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal kapcsolatos könyvvizsgálói véleményünk összhangban van az ALTEO Nyrt. auditbizottságához címzett kiegészítő jelentéssel, amelyet 2020. március 26-án adtunk ki az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 11. cikkével összhangban.

Nem könyvvizsgálati szolgáltatások nyújtása

Kijelentjük, hogy a Csoport részére nem nyújtottunk semmilyen, az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 5. cikkének (1) bekezdésében ismertetett tiltott, nem könyvvizsgálói szolgáltatást. Ezen túlmenően kijelentjük, hogy az ALTEO Nyrt. és az általa kontrollált vállalkozások részére nem nyújtottunk olyan egyéb, nem könyvvizsgálati szolgáltatásokat, amelyek nem szerepelnek a konszolidált üzleti jelentésben.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnerének a jelentés aláírói minősülnek.

Budapest, 2020. március 26.



.....
Molnár Gábor
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Nyilvántartási szám: 000083



.....
dr. Hruba Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 007118

I. A pénzügyi kimutatások számszaki részei

Konszolidált Jövedelemre vonatkozó kimutatás és kimutatás a konszolidált egyéb átfogó eredményről

Átfogó eredmény

<i>(A zárójel a negatív számot jelöli.)</i>	Megj.	2019.12.31 ezer Ft 12 hónap	2018.12.31 ezer Ft 12 hónap
Árbevételek	1.	25 573 350	18 685 767
Anyagjellegű ráfordítások	2.	(18 211 868)	(14 264 354)
Személyi jellegű ráfordítások	3.	(2 858 164)	(2 506 534)
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	4.	(2 045 752)	(729 818)
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	5.	(804 281)	(146 835)
Működési Eredmény		1 653 285	1 038 226
<i>Pénzügyi bevételek</i>	6.	271 602	295 574
<i>Pénzügyi ráfordítások</i>	6.	(1 215 423)	(527 907)
Nettó pénzügyi eredmény	6.	(943 820)	(232 333)
Adózás előtti eredmény		709 465	805 893
Jövedelemadó ráfordítás	7.	(435 834)	(275 814)
Nettó eredmény		273 631	530 079
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>		270 717	511 218
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i>		2 914	18 861
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) alapértéke	8	15,02	32,72
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) hígított értéke	8	14,41	31,17
EBITDA		3 779 180	1 800 564

Egyéb átfogó eredmény

<i>(A zárójel a negatív számot jelöli.)</i>	Megj.	2019.12.31 ezer Ft 12 hónap	2018.12.31 ezer Ft 12 hónap
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)		(1 415 650)	(259 632)
<i>Cash flow hedge miatti egyéb átfogó eredmény</i>		(109 399)	596 238
<i>Cash flow hedge miatti egyéb átfogó eredmény</i>	24.	(1 304 930)	(856 132)
<i>átsorolása az eredménybe</i>			
<i>Átváltási tartalék</i>	24.	(1 321)	262
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>		(1 415 650)	(259 632)
<i>Ebből a nem kontrolláló érdekeltséget illeti:</i>		-	-
Átfogó eredmény		(1 142 019)	270 447

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

**Konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás
 2019. december 31. napjára**

Mérleg- Eszközök

	Megj.	2019.12.31 ezer Ft	2018.12.31 ezer Ft
Befektetett eszközök		24 536 761	13 715 608
Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések	9.	17 711 707	10 715 944
Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	9.	73 105	38 108
Nettó befektetés lízingbe	13.	104 376	253 772
Kibocsátási jogok	10.	342 100	4 019
Egyéb immateriális eszközök	9.	3 492 357	868 526
Üzemeltetési szerződések	12.	1 407 741	1 476 732
Használati jogok	9.	924 768	-
Halasztott adó eszközök	14.	286 856	139 756
Tartósan adott kölcsön	15.	193 651	218 651
Tartós részesedés társult vállalkozásban	15.	100	100
Forgóeszközök és értékesítési céllal tartott eszközök		13 037 746	9 143 490
Készletek	16.	233 165	213 144
Vevőkövetelések	17.	2 919 836	3 319 584
Lízing befektetés éven belül esedékes része	13.	160 814	287 000
Egyéb pénzügyi eszközök	18.	360 987	915 401
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	19.	4 396 596	1 654 961
Nyereségadó követelések	19.	118 677	192 182
Pénzeszközök és egyenértékeseik	21.	4 847 671	2 561 218
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		37 574 507	22 859 098

Saját tőke és Kötelezettségek adatai a következő oldalon!

Konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás 2019. december 31. napjára

Mérleg- Saját tőke és kötelezettségek

<i>(A zárójel a negatív számot jelöli.)</i>	Megj.	2019.12.31 ezer Ft	2018.12.31 ezer Ft
		5 749 884	5 144 733
Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke		5 753 810	5 151 573
Jegyzett tőke	22.	232 948	195 314
Ázsió	22.	5 056 207	3 080 838
Részvény alapú kifizetések tartaléka	25.	68 398	92 690
Eredménytartalék	22.	2 303 282	2 267 980
Tulajdonosi tranzakciók	23.	(192 534)	(186 408)
Cash flow hedge tartaléka	24.	(1 713 432)	(299 103)
Átváltási tartalék	24.	(1 059)	262
Nem kontrolláló érdekeltség	26.	(3 926)	(6 840)
Hosszú lejáratú kötelezettségek		21 758 606	9 130 467
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	28.	7 883 845	5 263 185
Tartozások kötvénykibocsátásból	27.	10 909 019	2 624 241
Pénzügyi lízing tartozások	30.	917 122	286 298
Halasztott adó kötelezettségek	14.	599 716	277 543
Céltartalékok	35.	568 680	251 739
Halasztott bevételek	34.	535 674	141 248
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	28.	344 550	286 213
Rövid lejáratú kötelezettségek		10 066 017	8 583 898
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	29.	463 165	595 306
Rövid lejáratú kötvénytartozások	27.	2 215 114	982 683
Rövid lejáratú pénzügyi lízing tartozások	30.	108 555	18 756
Kapott Előlegek	33.	497 963	364 730
Szállítótartozások	32.	1 963 934	2 419 613
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	33.	1 104 369	602 533
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	33.	3 654 710	3 584 852
Nyereségadó kötelezettségek	33.	58 207	15 425
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN		37 574 507	22 859 098

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

Konszolidált cash flow-kimutatás

<i>adatok ezer Ft-ban</i>	<i>Megj.</i>	2019.12.31 ezer Ft	2018.12.31 ezer Ft
Adózás előtti eredmény		709 465	805 893
(Kamatbevételek) és kamatráfordítások nettó eredménye	6.	736 667	316 905
Értékcsökkenési leírás	4.	2 045 752	729 818
Értékvesztések (kivéve nettó forgótőkéhez tartozó)	5.	14 653	32 523
Tárgyi eszközök értékesítésén és kvóta visszaadásokon elért (nyereség), veszteség	5.	(79 375)	529
Céltartalékok képzése és (feloldása)	5.	-	(86 629)
Leszerelési költségre képzett céltartalék képzése és (feloldása) - IAS 16	5.	316 941	12 278
Halasztott bevételek változása	34.	394 426	(79 990)
Nem realizált árfolyamkülönbözlet - kivéve nettó forgótőke	6.	(1 415 650)	(6 227)
Részvény alapú kifizetések költsége	3.	1 650	8 950
Halasztott adó változása	14.	175 073	46 854
Kifizetett kamatok	6.	(515 906)	(236 557)
Kifizetett nyereségadó	7.	(435 834)	(228 960)
Üzleti tevékenység nettó pénzáramlása forgótőke változás nélkül		1 947 861	1 315 387
Készletek változása	16.	(20 021)	90 127
Vevők, egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások változása	17.	(2 268 382)	(74 864)
Letételek, pénzügyi biztosítékok változása	15.	-	(159 375)
Egyéb pénzügyi eszközök változása	18.	554 414	(3 690)
Szállítói tartozások, egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások változása	32.	158 797	2 234 456
Kapott előlegek állományváltozása	33.	133 233	(274 871)
Üzleti tevékenység pénzáramlása, (pénzfelhasználása)		505 902	3 127 171
Betétek és befektetések kamatai	6.	20 228	8 254
Tárgyi és immateriális eszközök vásárlása	9.	(10 061 723)	(6 422 335)
Vállalkozások megszerzésére fordított összeg (nettó)	11.	(2 753 103)	(450 903)
Tárgyi eszközök értékesítésének pénzbevétele	5.	-	1 213
Tartósan adott kölcsön - folyósítás	15.	25 000	(22 571)
Tartósan adott kölcsön - visszafizetés	15.	275 582	-
Befektetési tevékenységre (fordított pénzáramlás)		(12 494 016)	(6 886 341)
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök felvétele, visszafizetése	29.	3 267 479	3 742 623
Kötvények visszafizetése	27.	(1 013 026)	-
Kötvények kibocsátása	27.	10 289 246	-
Tőkeemelés	22.	1 987 061	-
Egyéb tulajdonosi tranzakciók	23.	(6 126)	(4 059)
Osztalékfizetés	22.	(250 068)	(250 099)
Finanszírozási tevékenység pénzáramlása		14 274 566	3 488 464
Pénzeszközök állományváltozása		2 286 453	(270 707)
Nyitó pénzeszközök és egyenértékesei		2 561 218	2 825 698
Átváltási különbözet pénzen			6 227
Záró pénzeszközök és egyenértékesei		4 847 671	2 561 218

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

Konszolidált saját tőke változás kimutatás a 2019. december 31-én végződő időszakra

<i>Adatok E Ft-ban</i>	Jegyzett tőke	Ázsió	Eredmény tartalék	Részvény alapú kifizetések tartaléka	Tulajdonosi tranzakciók	OCI tartalékok (CF, Átv)	Anyavállalatra jutó saját tőke	Kisbetségi részesedés	Saját tőke összesen
2018.01.01	195 390	3 080 838	2 006 861	83 740	(182 424)	(39 209)	5 145 196	(25 701)	5 119 495
Osztalék fizetés			(250 099)				(250 099)		(250 099)
Átfogó eredmény			511 218			(259 632)	251 586	18 861	270 447
Részvény juttatás				8 950			8 950		8 950
Saját részvény vásárlása	(76)				(3 984)		(4 060)		(4 060)
2018.12.31	195 314	3 080 838	2 267 980	92 690	(186 408)	(298 841)	5 151 573	(6 840)	5 144 733
Dolgozói részvény program teljesítése (2018 juttatások)	166	8 784		(8 950)			-		-
Saját részvény vásárlása	(114)				(6 127)		(6 241)		(6 241)
Zártkörű kibocsátás	37 313	1 954 303					1 991 616		1 991 616
Osztalék fizetés			(250 068)		1		(250 067)		(250 067)
Munkavállalói Résztulajdonosi Program teljesítése	269	9 944					10 213		10 213
Munkavállalói Résztulajdonosi Program elévülése		2 338	14 653	(16 992)			-		-
Átfogó eredmény			270 717			(1 415 650)	(1 144 933)	2 914	(1 142 019)
Részvény juttatás				1 650			1 650		1 650
2019.12.31	232 948	5 056 207	2 303 282	68 398	(192 534)	(1 714 491)	5 753 810	(3 926)	5 749 884

A zárójel a negatív számot jelöli.

A Jegyzett tőke értéke eltér a cégbíróságon bejegyzett értéktől. Az eltéréseket az Egyedi pénzügyi kimutatások 23. kiegészítő megjegyzése mutatja be.

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

1. Nyilatkozat az IFRS-eknek való megfelelésről

A menedzsment kijelenti, hogy a 2019. évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatások az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban a menedzsment legjobb tudása szerint készültek, valós és megbízható képet adnak a Csoport mint kibocsátó eszközeiről, kötelezettségeiről pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről. Továbbá a menedzsment kijelenti, hogy a 2019. évre vonatkozó konszolidált Pénzügyi kimutatásai megbízható képet adnak a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, valamint ismertetik a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket. A vezetőség e nyilatkozatát felelőssége tudatában tette meg.

2. Az ALTEO Csoport tevékenységének rövid bemutatása

Az előző évben egy évtizedes fennállását ünneplő, 2008-ban alapított ALTEO Group ma már Magyarország vezető komplex energetikai szolgáltatója. A 2010-ben a Budapesti Értéktőzsde parkettjére lépett vállalat részvényeit a 2018 óta a BÉT Prémium kategóriájában jegyzik, de az ALTEO vállalati kötvényei révén is a magyar tőzsde tagja.

A vállalatcsoport hazai tulajdonban lévő, modern szemléletet képviselő energetikai szolgáltató és kereskedő. Üzleti tevékenysége kiterjed a megújuló és a földgáz energiahordozókon alapuló energiatermelésre, az energiakereskedelemre, valamint a vállalatok számára történő, személyre szabott energetikai szolgáltatásokra, fejlesztésekre és karbantartásra.

A vállalatcsoport kiemelt feladatának tekinti a megújuló alapú villamosenergia-termelés hazai terjesztését. Ennek megfelelően olyan energiatermelői portfólió fejlesztésére törekszünk, amely egyensúlyban tartja az alternatív és megújuló energiaforrásokra való támaszkodást, és a szénhidrogén-tüzelésű kis energiatermelő rendszereket is, emellett preferálja a kogenerációs technológiákat, mellyel a hatékonyság tovább növelhető. Olyan ügyfélközpontú, megbízható és rugalmas energiakereskedő üzletágot építünk, amellyel segítjük kis-, közép- és nagyvállalati ügyfeleink hatékony energiagazdálkodását, ezzel csökkentve a környezetterhelést és a jelentkező költségeket.

Stratégiai célunk szorosan kapcsolódik értékeinkhez. Portfóliónk kialakításakor törekedtünk arra, hogy több lábon álló meghatározó energetikai szolgáltatóvá váljunk, amit az energia nagy- és kiskereskedelem, a decentralizált energiatermelés és a hatékony energiagazdálkodás optimális alkalmazásával kívánunk elérni. Ezzel biztosítjuk ügyfeleink és partnereink számára a legmagasabb minőségű és leginnovatívabb szolgáltatásokat, részvényeseinknek pedig a megfelelő hozamot.

Az utóbbi években megváltoztak a globális energiapiaci trendek: kiemelt fontosságúvá vált a dekarbonizáció; folytatódott a decentralizálódás az energiatermelésben; sorra jelennek meg az innovatív technológiák az energiaiparban a digitalizáció nyomán. Az ALTEO nemcsak versenyképes szereplő kíván lenni, hanem az egyik hazai éllovasa is az energetikai piac átalakulásának.

2019 végére a beruházások és az aktív akvizíciós tevékenység által a társaság 105 megawattra növelte erőművi összkapacitását, amelyből 55 megawattot a megújuló energiát hasznosító erőművek, 50 megawattot pedig a földgáz tüzelésű erőművek tesznek ki.

A 2019-es év nem csak a markáns pénzügyi eredményei miatt számít kiemelkedőnek a társaság számára. A tavalyi év végéig ugyanis jócskán túlteljesítette a 2016-os részvénykibocsátás során a befektetőknek tett ígértét, a 10-15 milliárd forint értékű befektetési nagyságrendet, hiszen 2019 végéig 20 milliárd forintot is meghaladó befektetési és fejlesztési volument valósított meg az ALTEO. A ciklus kiemelt eredménye továbbá, hogy az ALTEO megújuló erőművi portfóliója összesen 55 megawattra bővült, amelyben jelentős szerepet játszott a 25 megawattos bonyi szélerőműpark akvizíciója, illetve a naperőművi fejlesztések – a monori, a nagykőrösi és a balatonberényi erőművek – lezárása.

A globális, illetve a hazai tőkepiaci trendek egyértelműen a fenntarthatóság iránt elkötelezett vállalatok térnyerése felé mutatnak. Ezt a tendenciát az ALTEO tőzsdei jelenléte is igazolja: 2019-ben három jelentős – a fokozott intézményi befektetői érdeklődés okán – túljegyzéssel záruló tranzakciót is sikeresen maga mögött tudhat a társaság. Márciusban a befektetési lehetőségek kiaknázása érdekében 2 milliárd forint értékben zártkörű tőkeemelését hajtott végre, júniusban pedig további 1,7 milliárd forint névértékű kötvényt bocsátott ki részben a lejáró kötvények refinanszírozása céljából. Végül októberben a Magyar Nemzeti Bank által meghirdetett Növekedési Kötvényprogram keretében egy 8,8 milliárd forintos kötvénykibocsátásra is sor került, amellyel az ALTEO jelentősen tudta növelni adósságállományának lejáratát, amely jobban megfelel az energiaszektorban jellemző megtérülési időtávnak.

3. A pénzügyi kimutatások elkészítésének alapja;

Jelen pénzügyi kimutatások az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaságnak, mint anyavállalatnak és a konszolidálásba bevont vállalkozásainak (együttesen: Csoport) pénzügyi pozícióját, teljesítményét és pénzügyi helyzetét mutatják be. A Csoport először 2010-ben tett közzé az IFRS-ek alapján készülő konszolidált pénzügyi kimutatásokat.

A pénzügyi kimutatások az International Accounting Standard Board (IASB) által megalkotott International Financial Reporting Standard (IFRS) alapján készültek. Az IFRS-eket úgy alkalmazta a Csoport, ahogyan azokat az Európai Unió befogadta. 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 Csoport a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet szabályainak figyelembevételével készíti el a pénzügyi kimutatásokat.

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

A vállalkozás folytatásának követelménye;

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

Jelentős számviteli feltételezések és becslések

A Csoport 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

A Csoport pénzügyi kimutatásait és a kapcsolódó üzleti jelentést az Igazgatóság megbízásából az Anyavállalat menedzsmentje készíti el. Az elkészült pénzügyi kimutatásokat és az üzleti jelentést a Felügyelőbizottság véleményezése után az Igazgatóság teszi közzé és terjeszti a közgyűlés elé.

A Csoport a pénzügyi kimutatásokat a közzétételi helyein teszi közzé.

A Csoport közzétételi helyei.

- Igazságügyi Minisztérium által üzemeltetett Elektronikus beszámoló portálon (www.e-beszamolokim.gov.hu),
- az MNB által üzemeltetett www.kozzetetelek.mnb.hu című honlapon,
- a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu) honlapján, és
- a saját (www.alteo.hu) honlapján.

A konszolidált 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).

4. Az ALTEO Csoport

A „Csoport” meghatározása

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

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

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

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

Az ALTEO Csoport tevékenysége az alábbi fő csoportokba (szegmensekbe) sorolható:

Szegmens	Tartalom
Energiakereskedelem	Villamos energia és gáz kiskereskedelmi tevékenységek
Villamosenergia-termelés - „Támogatott” korábban „KÁT”	Támogatott KÁT rendszerbe termelő (megújuló energiát hasznosító) erőművek villamos energia termelése.
Hő- és villamosenergia-termelés szegmens - piaci, „Támogatott” rendszeren kívül	Piaci alapú hő- és villamos energia termelése beleértve a Szabályozó Központi portfólió teljesítményét.
Energetikai vállalkozás és szolgáltatások	Energiatermelő eszközök üzemeltetése, karbantartása és építési szerelési tevékenység.
Egyéb	Külön szegmens alá nem sorolt tevékenységek és a központi adminisztráció.

A szegmens képzésének az alapelve az egyes eltérő üzleti modellel (kockázatok, iparág stb...) bíró tevékenységek külön való bemutatása. A szegmensek kialakításánál és megnézésüknél a Csoport vezetése törekedett a közérthetőségre, illetve az elkülöníthető bemutatás kivitelezhetőségére.

A szegmensjelentés prezentálása során az egyenlegező tételeket elhagyjuk, a könnyebb olvashatóság érdekében. A konszolidált számokkal az egyeztetést bemutatjuk. Mivel az eszközöket, és a kötelezettségeket a COD nem vizsgálja folyamatosan felül, azok bontásától e pénzügyi kimutatás eltekint. A földrajzi szegmentálásnak az egységes országos piac következtében nincs értelme, a Csoport vezetősége nem vizsgálja az egyes tevékenységek eredményét földrajzi bontásban.

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

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

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

Az Anyavállalat bejegyzett főtevékenysége Villamosenergia-kereskedelem (TEÁOR 3514'08).

Az Anyavállalat többségi tulajdonosa a Wallis Asset Management Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1055 Budapest, Honvéd utca 20., Cg.: 01-10-046529). A Csoport végső anyavállalata 2018. 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 Anyavállalat (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%
Közkezhányad	70 606	48 133	29,14%	23,50%
ÖSSZESEN	232 948	195 314	100,00%	100,00%

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

*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%).

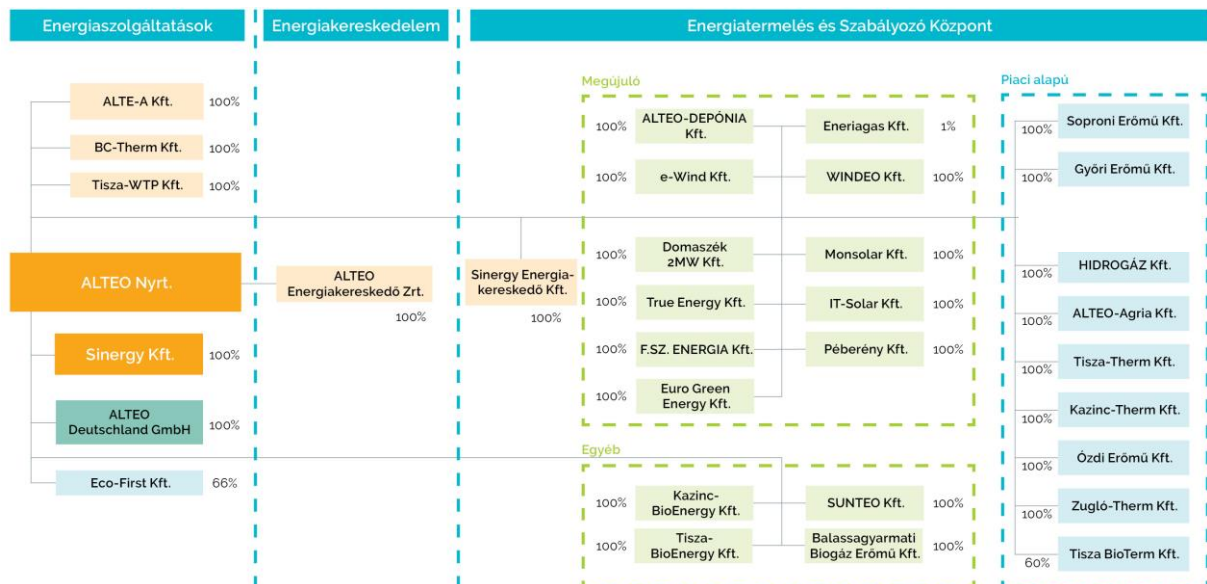
A Társaság nyilvánosan kibocsátott részvényeit a Budapesti Értéktőzsdén jegyzik, a részvények záró árfolyama 2019. utolsó kereskedési napján (december 30-án) 844 Ft volt, amely 32 %-kal magasabb az előző évi záróárnál (640 Ft). Az év során a BÉT-en 2.156.446 db részvény cserélt gazdát.

A Csoport leányvállalatai

A Csoport az Anyavállalatból és a leányvállalatokból áll. A Csoport leányvállalatai egy kivételével az Anyavállalat közvetlen vagy közvetett módon 100%-os tulajdonában lévő cégei. A Tisza BioTerm Kft. és az Eco-First Kft, amelyben a Csoportnak 60%-os, illetve 66%-os részesedése van, így a csoport részesedése a Tisza BioTerm Kft. nettó eszközeiből 60%, az Eco-First Kft. nettó eszközeiből 66%, azzal, hogy a kontroll azonban e két cég kapcsán a csoportnál van. A Csoport leányvállalataira az ALTEO Deutschland GmbH. kivételével a magyar jog az irányadó. A leányvállalatok – az ALTEO Deutschland GmbH. kivételével – a magyar szabályok alapján adóznak.

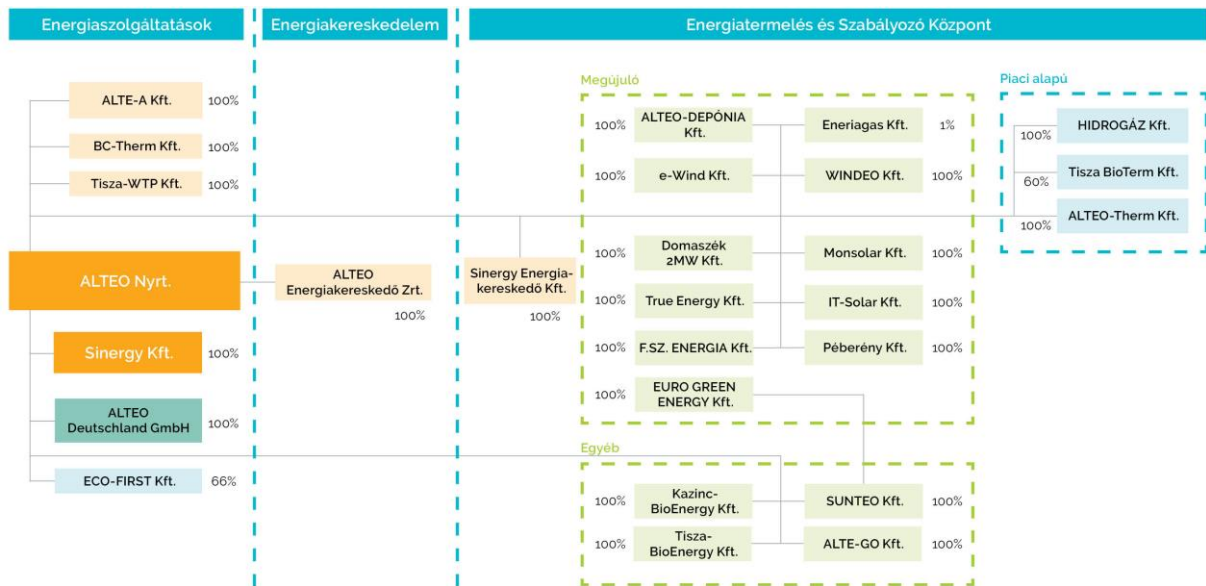
2019 folyamán több cég akvizíciója zajlott le, melyek eredményeképp új projektcégekkel bővült az ALTEO Csoport portfóliója.

Az ALTEO Csoport szerkezete a mérlegforduló napon:



Az ALTEO Csoport szerkezete a 2020. január 01.-én:

ALTEO Nyrt. és konszolidálásba bevont leányvállalatai, konszolidált pénzügyi kimutatások



A Csoport leányvállalatai, társult vállalkozásai, 2019. december 31-én, illetve azok

- székhelye,
- tevékenysége,
- bevonásuk napja és jogcíme,
- a Csoport befolyásának mértéke:

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

Csoportba tartozó vállalatok Neve	Székhelye	Tevékenység	Tulajdon-szerzés napja	Jogcím	Befolyás mértéke		Saját tőke	Árbevétel
					2018.12.31	2019.12.31	2019.12.31 (HAS)	2019.12.31 (HAS)
ALTEO Energiaszolgáltató Nyrt.	1130 Budapest, Babér u. 1-5.	Mérnökségi szolgáltatás	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ALTE-A Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	vagyongazdálkodás	2011.08.02	Alapítás	100%	100%	12 560	28 874
ALTEO Energia kereskedő Zrt.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamos energia és gázkereskedelelem	2011.12.05	Alapítás	100%	100%	131 570	11 014 531
ALTEO-AGRIA Kft. **	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2008.08.27	Alapítás	100%	100%	135 523	52 779
ALTEO-DEPÓNIA Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés	2008.10.01	Alapítás	100%	100%	17 098	118 576
ALTEO-HIDROGÁZ Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőszolgáltatás	2009.07.23	Alapítás	100%	0%	N/A	N/A
ALTEO Deutschland GmbH	Marie-Curie-Str. 5, D-53359 Rheinbach	energia termelési portfólió fejlesztése,	2018.04.18	Alapítás	100%	100%	N/A	N/A
Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés,	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%	2 754	-
BC-Therm Kft.*	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%	223 762	5 935 806
Domaszék ZMW Naperőmű Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	2017.12.04	Vásárlás	100%	100%	21 763	89 183
e-WIND Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés (szélenergia)	2013.02.11	Vásárlás	100%	100%	61 531	60 163
ECO First Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	Nem veszélyes hulladék kezelése, ártalmatlanítása	2019.06.25	Vásárlás	0%	67%	10 658	147 667
Euro Green Energy Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés (szélenergia)	2019.05.28	Vásárlás	0%	100%	2 400 502	2 026 049
F.SZ. ENERGIA Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	2018.07.20	Vásárlás	100%	100%	36 932	120 898
IT-Solar Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	2017.11.06	Vásárlás	100%	100%	25 101	103 806
Győri Erőmű Kft.**	9027 Győr, Kandó Kálmán u. 11-13.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2009.12.31	Vásárlás	100%	100%	426 055	405 422
HIDROGÁZ Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	energia termelés, hidrogáz hasznosítás	2009.07.13	Vásárlás	100%	100%	2 975	8 220
Kazinc-BioEnergy Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%	3 620	-
Kazinc-Therm Fűtőerőmű Kft. **	3700 Kazincbarcika, Gorkij u 1. sz.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%	77 283	1 838 806
Monsolar Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	2017.11.06	Vásárlás	100%	100%	25 711	104 161
Ózdi Erőmű Távhőtermelő és Szolg. Kft.	3700 Kazincbarcika, Gorkij u 1. sz.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%	7 689	749 291
Péberény Ingatlanhasznosító Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	2018.03.13	Vásárlás	100%	100%	167 602	175 701
Sinergy Energia kereskedő Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-kereskedelelem	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%	169 433	5 364 902
Sinergy Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	energia termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%	443 427	1 036 434
Soproni Erőmű Kft. **	9400 Sopron, Somfalvi utca 3.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2009.12.31	Vásárlás	100%	100%	197 654	1 306 377
SUNTEO Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	energia termelés	2013.01.30	Alapítás	100%	100%	- 181 451	-
Tisza BioTerm Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	60%	60%	- 18 567	-
Tisza-BioEnergy Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%	3 620	-
Tisza-Therm Fűtőerőmű Kft. **	3580 Tiszaújváros, Tisza út 1/D	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%	- 29 282	1 245 680
Tisza-WTP Kft.*	3580 Tiszaújváros, Ipartelep 2069/3.	sótalan- és lágyvíz előállítás	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%	101 733	1 376 570
True Energy Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	2018.07.20	Vásárlás	100%	100%	5 184	77 363
WINDEO Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés (szélenergia)	2012.05.24	Vásárlás	100%	100%	341 418	230 663
Zugló-Therm Energiaszolgáltató Kft.**	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%	- 14 756	2 765 154

* A felsorolt vállalkozások közül kettőben ugyan 100%-os tulajdonrészt szerzett a Csoport, de arra a következtetésre jutott a menedzsment, hogy azokat nem lehet konszolidálni, mert a kontrollt ezek fölött az egységek fölött a Csoport – az IFRS 10 szerint – nem szerezte meg. E gazdálkodó egységek kapcsán a Csoport, mint lízingbeadó lép föl (lásd később 13. megjegyzésben). A két érintett társaság:

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

E vállalkozások – számviteli értelemben – nem minősülnek leányvállalatnak.

A fent említett vállalkozásokon kívül a többi vállalat leányvállalatnak minősül. A Csoportnak sem 2019. december 31-én, sem 2018. december 31-én nem volt közös vállalkozása.

Változások a Csoport szerkezetében

A Csoport szerkezete tárgyévben az alábbiak szerint változott:

Tagvállalat	Magyarázat
Euro Green Energy Kft.	A Csoport tárgyévben vásárolta meg az EGE Kft. 100%-os üzletrészét
ECO First Kft.	A Csoport tárgyévben vásárolta meg az ECO First Kft. 66%-os üzletrészét
ALTEO Hidrogáz Kft.	A Csoport tárgyévben értékesítette az ALTEO Hidrogáz Kft. 100%-os üzletrészét.

A Csoport vezetése az ALTEO Nyrt. 2017. november 8. napi rendkívüli közgyűlésén a Csoport átalakításának a tervét jelentette be. A mérlegfordulónapig bezárólag a Csoportához tartozó jogi személyiségek összevonása a bejelentett terveknek megfelelően történt meg.

2019 december 19. napján a cégbíróság 2020. január 1-i hatállyal bejegyezte a Győri Erőmű Kft.-be való beolvadását az alábbi leányvállalatoknak:

- ALTEO-Agria Korlátolt Felelősségű Társaság
- Kazinc-Therm Fűtőerőmű Korlátolt Felelősségű Társaság
- Ózdi Erőmű Táv hőtermelő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság
- Soproni Erőmű Korlátolt Felelősségű Társaság
- Tisza-Therm Fűtőerőmű Korlátolt Felelősségű Társaság
- Zugló-Therm Energiaszolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság

A jogutódlás napjával a jogutód Győri Erőmű Kft. cégneve ALTEO-Therm Hő- és Villamosenergia-termelő Korlátolt Felelősségű Társaságra módosul.

A pénzügyi kimutatások prezentálásának pénzneme, pontossága

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

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

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

5. A számviteli politikák lényeges elemei

A pénzügyi kimutatások prezentálása

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

- konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás;
- konszolidált jövedelemre vonatkozó kimutatás;
- kimutatás a konszolidált egyéb átfogó eredményről;
- konszolidált saját tőke-változás kimutatás;
- konszolidált cash-flow kimutatás;
- kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz.

A Csoport úgy dönt, hogy az jövedelemre vonatkozó kimutatást és az egyéb átfogó eredményről szóló kimutatásokat külön mutatja be.

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

A pénzügyi kimutatásokkal összefüggően, de elkülönült dokumentumként a Csoport elkészíti a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség előírásai szerinti Vezetőségi jelentést.

A prezentálással kapcsolatos lényegesebb döntések

A Csoport az IFRS szerinti konszolidált pénzügyi kimutatását legutóbbi alkalommal a 2018-as üzleti évre készítette el, a 2017-es összehasonlító adatokkal. A pénzügyi kimutatásokat a tőzsdei jelenlét által megkövetelt transzparencia és összehasonlíthatóság jegyében készítette el a Csoport.

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

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

Ha a prezentálás érdekében szükségessé válik az, hogy egy tételt átsoroljanak egy másik kategóriába (például új pénzügyi kimutatás sor miatt), akkor az előző évi adatokat úgy korrigálja a Csoport, hogy az összehasonlíthatóság megvalósuljon.

A Csoport a pénzügyi kimutatásokat kiegészítő megjegyzésekben a működési szegmensekkel kapcsolatos információkat is közzé kell tegyen. A működési szegmensek meghatározása az igazgatósági tagok stratégiai elvárásainak megfelelően történik.

A Csoport jelenlegi tevékenységi köre négy főbb csoportra bontható:

- Energiakereskedelm,
- Energetikai vállalkozás és szolgáltatások
- és energiatermelési (Támogatott és Piaci alapú) szegmensek kerülnek kiemelésre.

Ezeket a tevékenység köröket követik figyelemmel a stratégiai és operatív döntéseket meghozó vezetők. Az egyes szegmensek tartalmát és megnevezését a Csoport vezetősége folyamatosan figyelemmel kíséri és szükség esetén pontosítja. A szegmensek közötti forgalom bemutatásra kerül a működési szegmensek kimutatásban, de az egyes szegmenseken belüli forgalom nem kerül bemutatásra. A Csoport vezetősége törekszik a szegmens szerinti bontás bemutatásának olyan módon való megjelenítésére, amely tükrözi a vezetőség által is vizsgált, a döntések alapjául szolgáló struktúrát. Mivel a vezetőség az eszközök és források szegmenshez rendelését nem vizsgálja, így azok szegmens szintű megosztása nem kerül közzétételre.

A Csoport tevékenysége – a németországi piac felmérését végző ALTEO Deutschland GmbH kivételével – kizárólag Magyarországra korlátozódik, az ország területére képzett regionális szegmensek kialakítását a menedzsment nem tartotta szükségesnek.

A Csoport szerkezetének megállapítása

Leányvállalatok

A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

A Csoport a konszolidálást 2014-től az IFRS 10 szabályai szerint végzi el. A Csoport minden pénzügyi kimutatás előtt ellenőrzi, hogy

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

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

A Csoport a kontrollálási képesség alatt – az IFRS 10 hatálybalépését követően – azt érti, hogy irányítani képes a leányvállalatot (hatalma van fölötte) és a változó hozadéknak kitett, illetve a keletkezett változó hozadék végső sorsát meg tudja határozni. E kontroll mértékének meghatározásakor azokat a jelenleg gyakorolható vagy szavazati joggá alakítható jogokat vette a Csoport figyelembe, melyek 2018. december 31-ével léteztek és tartalmi jellegűek voltak (tehát kontrollt ténylegesen biztosították, illetve nem voltak olyan korlátok, amelyek e jogokkal való tényleges fellépést korlátoznák).

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

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

Az irányítási képességet nem állapítja meg a Csoport, ha egy vállalkozásban 50% fölötti részesedéssel rendelkezik az Anyavállalat, de az adott vállalkozás eszközeit valakinek konkrét útmutatása szerint és érdekében működteti, illetve akkor sem, ha e vállalkozás eszközeinek kapacitását valaki más teljes egészében leköti. E gazdálkodók nettó eszközeit elsősorban úgy kezeli a Csoport, mintha azokat másnak lízingbe adná (IFRS 16), vagyis e vállalkozások konszolidálására nem kerül sor.

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

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

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

Társult vállalkozások

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

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

A konszolidáció végrehajtásának elvi szabályai

Az üzleti kombinációk kezelése

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

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

Az ellenértékbe bele kell számítani:

A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

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

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

Megszerzett nettó eszközök meghatározása

Az üzleti kombináció keretében megszerzett eszközöket és kötelezettségeket az üzleti kombináció napján érvényes valós értéken kell értékelni. A valós érték meghatározásának alapelveit a valós értékről szóló fejezet tartalmazza. Az értékelés során fel kell venni a mérlegbe azokat az eszközöket és kötelezettségeket is, amelyek nem szerepelnek a felvásárolt gazdálkodó egyedi pénzügyi kimutatásaiban, de a megjelenítésüket a standardok előírják. Különösen ide tartoznak a felvásárolt gazdálkodónál meglévő belső előállítású immateriális eszközök, illetve a kötelezettségek között meg kell jeleníteni – valós értéken – azokat a függő kötelezettségeket, amelyek a felvásároltat terhelték az üzleti kombináció napján, függetlenül attól, hogy az IAS 37 szerint ezek nem jeleníthetők meg kötelezettségként az egyedi pénzügyi kimutatásokban.

Goodwill

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

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

Az értékelési időszak

A megszerzett eszközök valós értékének meghatározása hosszabb időt vehet igénybe. Az IFRS 3 szabályaival összhangban a Csoport a megszerzett nettó eszközök értékét – és ennek következtében a keletkező goodwillt vagy negatív goodwillt – az akvizíciótól számított egy éven

belül véglegesíti (értékelési időszak). Az értékelési időszakban kibocsátott pénzügyi kimutatásokban a nettó eszközök és a goodwill (negatív goodwill) értékét a Csoport a kibocsátáskori legjobb becslése szerinti értéken szerepelteti, azonban ez a becslés az értékelési időszak alatt változhat. Ezeket a változtatásokat – összhangban az IFRS 3 szabályaival – nem hibajavításként, hanem értékelési időszak szerinti módosításként kezeli a Csoport. Tárgyévben nem történt ilyen jellegű változás. Az akvizíciók további részleteit a 11. megjegyzés tartalmazza.

A goodwill értékvesztése

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

A nem kontrolláló érdekeltség (NKÉ) kezelése

A Csoport 2015 második negyedévtől kezdődően rendelkezik olyan leányvállalatban lévő nettó eszközökkel, amelyeket kontrollál, de 100%-ban nem tulajdonol. Ezek a nettó eszközök a Sinergy Kft. akvizícióján keresztül kerültek a pénzügyi kimutatásokba. A Csoport vonatkozásában jelenleg a Tisza Bio Term Kft. és az ECO First Kft. esetében kerül kimutatásra NKÉ.

A vonatkozó leányvállalatok 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.

Változások a Csoport szerkezetében (korábban meglévő részesedésekkel kapcsolatosan)

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

- ha a kontroll megmarad (továbbra is leányvállalat), akkor a nem kontrolláló érdekeltség változás és az eladási ár (kompenzáció) különbségét a tőkével szemben kell elszámolni (eredmény nem keletkezik), a tőkeváltozás kimutatásban pedig elkülönítve, mint tulajdonosi tranzakció kell megjeleníteni;

- ha a kontroll elvész, úgy a kivezetett nettó eszközök és az eladási ár (kompenzáció) különbözetét a konszolidált kimutatásban eredményként kell kimutatni. Az esetlegesen megmaradó részesedést a kontroll elvesztésének napján érvényes valós értéken kell értékelni és megjeleníteni, mint társult vállalkozás vagy pénzügyi instrumentum.

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

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

Tranzakciók a tulajdonosokkal

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

A fentiekén túl a Tulajdonosi tranzakciók között mutatja ki a Csoport az apport útján megszerzett tulajdonrész esetében a nem kontrolláló érdekeltségek között kimutatott részesedés értékének és a tőkeemelés értékének a különbözetét.

Osztalékok

Az Anyavállalat 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 törzsrészvényei után történik – ide nem értve a Csoport tulajdonában álló saját részvényeket, továbbá a Ptk. 3:298. § (3) bekezdés alapján osztalékra nem jogosító, 2019. március 25. napján kibocsátott részvényeket. Az osztalék mértéke részvényenként bruttó 16 Ft.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó számviteli politikák

Árbevételek

A Csoport 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. Ez a standard explicit elvárásokat fogalmaz arra a helyzetre, ha több elemet egyszerre ruháznak át a vevőre. Az IFRS 15 a bevétel elszámolásának időzítésére két módszert ismer: az adott időpontban és az adott idő alatt elszámolt bevételt. Az IFRS 15 standard azzal kapcsolatosan is elvi szabályokat hoz létre, hogy mi történjen a szerződés megszerzésével és – máshol ki nem mutatott – nyújtásával kapcsolatos költségekkel. A standard nem tartalmaz bevétel elszámolási szabályokat a pénzügyi instrumentumokra, azokat az IFRS 9 rendezi.

Az IFRS 15 standard szerint az árbevétel elemei a teljesítési kötelek megszűnésével összhangban számolandók el. A teljesítési kötelek 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 Csoport a más nevében beszédett és „továbbítandó” tételeket az árbevétel részeként nem jeleníti meg, mert ezen tételek felett a kontroll nincs a Csoportnál. A Csoport ilyen tételként azonosította az alábbiakat:

Megnevezés	Tétel tartalma
Általános Forgalmi Adó	2007. évi CXXVII. törvény szerinti Általános forgalmi adó
Energiaadó	2003. évi LXXXVIII. törvény - az energiaadóról – szerinti adó
Jövedéki adó	2016. évi LXVIII. törvény - a jövedéki adóról – szerinti adó
Villamos energia rendszerhasználati díjak	A villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXVI. törvény 142. § (1) bekezdés c) pontja szerinti elosztási díjak: az elosztói alapidj, az elosztói teljesítménydíj, az elosztói forgalmi díj, az elosztói meddő energia díj, az elosztói veszteség díj és az elosztói menetrend kiegyensúlyozási díj.
Pénzeszközök	A villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXVI. törvény 147. § szerinti pénzeszközök: Szénipari szerkezetátalakítás támogatására fizetendő díj, Kedvezményes árú villamos energia támogatására fizetendő díj, Kapcsolt termelésszerkezet-átalakítási díj.
MSZKSZ díj	A Magyar Szénhidrogén Készletező Szövetség Közgyűlésének 2/2016. (XII. 16.) számú határozata alapján, a behozott kőolaj és kőolajtermékek biztonsági készletezéséről szóló 2013. évi XXIII. törvény 40.§ (2) bekezdésében, valamint a földgáz biztonsági készletezéséről szóló 2006. évi XXVI. törvény 8.§ (1) és (2) bekezdéseiben előírtak szerint, a kőolajtermékek és a földgáz után fizetendő tagi hozzájárulás
Harmadik fél számára ügynöki státuszban beszerzett, változatlan formában továbbított termékek, szolgáltatások	Ha egy adott beszerzés (szolgáltatás vagy termék) továbbadása a Csoport részéről azonos formában, változatlan összegben történik és ezzel kapcsolatos gyakorlati kockázat nem merül fel a Csoport részéről, akkor a továbbértékesítés „ügynöki struktúrában“ történik és a tétel nem része az árbevételnek. Jellemzően ilyen ügyletek lehetnek a Távhőszolgáltatás keretében továbbszámlázott vízdíj.

A vevői szerződések kapcsán a Csoport alkalmazta a sztenderd 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 Csoport a bevétel realizálását – szerződéses elemekre vagy időszakokra való allokálását – a mögöttes gazdasági tartalom figyelembevételével teszi meg. Az alábbi szerződések vagy szerződési elemek minősülnek ilyenek:

- **Építési-szerelési fővállalkozói szerződések:** 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. Ha a teljes projekt kapcsán veszteség várható, akkor a várt veszteséget azonnal el kell számolni. Az elszámolt bevételekkel kapcsolatos összes becslést az adott pillanatában hozzáférhető összes információ figyelembevételével kell elkészíteni. Ha egy adott projekt során a

tervezett (várható) haszon mértéke megváltozik, akkor az az elszámolt bevételek módosítását vonja maga után. Ha egy adott projekten várhatóan veszteség keletkezik, akkor a veszteség teljes mértékű elszámolása abban a legkorábbi periódusban szükséges, amikor az arra vonatkozó információ először elérhető. Az elszámolt bevételekkel kapcsolatos becslés az aktuális jelentés kiadásának pillanatában hozzáférhető összes információ figyelembevételével kell, hogy elkészüljön.

- Átalány díjas üzemeltetési és karbantartási szerződések nagyjavítási komponense (jelenleg csak Csoporton belüli szerződések esetén releváns): Egyes erőművi berendezések (pl. gázturbinák, gázmotorok stb.) megfelelő üzemeltetése előírja meghatározott időközönként ún. nagyjavítások végrehajtását. Ha egy külső fél számára nyújtott üzemeltetési és karbantartási szerződés tartalmaz ilyen időszakos elemet, akkor a kapcsolódó árbevétel mértékét el kell különíteni és a vonatkozó költségekkel szemben kell realizálni azokat.
- Energia kiskereskedelmi szerződések TAKE-OR PAY komponense: Egyes energia kereskedelmi szerződések tartalmazhatnak olyan előírást, hogy a lekötött energia mennyiségének el nem fogyasztása esetén is a fogyasztónak meg kell fizetnie a szerződött összeget. Ha megbízhatóan feltételezhető, hogy a Csoport jogosult ilyen jogcímen bevételre és a bevétel realizálható (kikényszeríthető), akkor azt a bevételt el kell számolni. A Csoport esetében a piaci tapasztalatok szerint nincs ilyen realizálható bevétel.

A Csoport vezetésének a megítélése szerint az alábbi szerződések esetében nem térnek el a kiszámlázott összegtől az elszámolandó bevételek:

- Energia kiskereskedelmi ügyletek: A számlázás (elszámoló számla) a tényleges fogyasztás alapján történik.
- Energia nagykereskedelmi ügyletek: Az elszámolás a szerződéses feltételek szerint történik.
- Energetikai szabályozás, energia termelés: Az elszámolás a tényleges termelés alapján történik.
- Open book alapú elszámolások: Az elszámolás az adott időszakra a felek által elfogadott költség elemek alapján történik.

A Csoport a vevői szerződéseit – a kiskereskedelmi üzletág kivételével – 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.

Ha egy hosszú távú szerződés kapcsán olyan 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

időtartalma alatt kerülnek amortizálásra. Ilyen elemek lehetnek különféle jogi, közvetítői és sikerdíjak.

A Csoport a főtevékenységéhez szorosan kapcsolódó lízing bevételeit árbevételeként mutatja ki.

A működéshez kapcsolódó ráfordítások

A nem pénzügyi jellegű ráfordításokat a következő kategóriákba kell besorolni:

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

Saját termelésű készletek állományváltozása

A Csoport által előállított Hő és Áram szempontjából a készletre vétel nem értelmezhető.

Egyéb bevételek

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

Kvóta értékesítés bevétele

A Csoport jogosult arra, hogy az EUA kvótáit (kibocsátási jogok) – bizonyos feltételek mellett – értékesítse. Az értékesítés eredményét az egyéb bevételek között mutatja be.

Pénzügyi bevételek és ráfordítások

A Csoport a pénzügyi bevételeit és ráfordításait az újonnan hatályba lépett IFRS 9 szabályozásának megfelelően számolta el.

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

Az IFRS 9 újraszabályozta a fedezeti számvitelt is, mely szerint jóval több kapcsolat (közgazdasági jelenség) fog megfelelni a fedezeti számvitel alkalmazási feltételeinek, illetve a korábbi megfelelési feltételeken lazít (hatékonyság mértéke, hatékonyság létezésének a bizonyítása).

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

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 iparüzési adó, (1990. évi C. törvény a helyi adókról)
- az innovációs járulék, (2014. évi LXXVI. törvény a tudományos kutatásról, fejlesztésről és az innovációról)

Nettósítás

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

EBITDA alkalmazása és annak a fogalma

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

Az értelmezhetőség érdekében az EBITDA számítás módját az alábbiakban rögzítjük:

EBITDA =	Nettó eredmény
	+ Pénzügyi eredmény
	+ Adók,
	+ Értékcsökkenés és amortizáció

ahol,

A Csoport a nettó eredményt a következő tételekkel módosítja:

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

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

Értékcsökkenés és amortizáció: az IAS 16, IAS 40 és IAS 38 alá tartozó eszközök, valamint az eszközként a Csoportnál kimutatott, operatív lízingbe adott vagy koncesszióba adott eszközök értékcsökkenése, amortizációja kiszűrésre kerül a mutatószám számítása során (azok „visszaadásra” kerülnek). Az ilyen eszközök nem szisztematikus csökkenését (jellemzően: értékvesztését) – hasonlóan az értékcsökkenéshez és amortizációhoz – is visszakorrigálja a Csoport. (Az egyéb eszközök pl. pénzügyi instrumentumok értékvesztését nem korrigáljuk a mutató számítása során.)

EPS - részvényeseket megillető egy részvényre jutó eredmény

Az egy részvényre jutó eredmény számításánál az „Anyavállalat tulajdonosaira jutó nettó eredmény” kerül felosztásra a forgalomban lévő részvényekre. A hígított EPS mutató számításánál az összes hígító tényezőt (pl. visszavásárolt részvények, kiadott opciók stb.) figyelembe kell venni.

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

Ingatlanok, gépek és berendezések

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

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

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 Csoportnak az eltávolításra. Nem kerül megképzésre az ARO, ha a leszerelés becsült költsége nem jelentős, azaz 500 e Ft alatt marad. Az összetartozó eszközöket csoportosan szükséges vizsgálni és ha egy összetartozó eszközcsoporthoz leszerelési költsége együttesen jelentős, akkor az ARO megképzése az eszközcsoporthoz nem elhagyható.

A Csoport százalékos együttható segítségével becsli az ARO-t, melynek az összege 0-10% között alakul. A diszkontáláshoz 8,57%-os rátát alkalmazott a Csoport 2019-ben.

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 kell elszámolni.

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

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

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

Az értékcsökkenést az értékcsökkenthető összegre vetítve kell megállapítani, komponensenként.

A Csoport a gázmotorok esetén működési üzemóra, a többi eszköz esetén lineáris értékcsökkenési módszerrel számol. A következő értékcsökkenési kulcsokat alkalmazza eszközeire:

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

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

A Csoport a tárgyévben felülvizsgálta a KÁT-ból kiesett szelerőművek kapcsán az értékcsökkenés elszámolásának a módját. A felülvizsgálat eredményeként az elszámolt értékcsökkenés és a

hasznos élettartam az erőmű működési engedélyéhez került igazításra a korábbi teljesítmény alapú elszámolás helyett.

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 Csoport, a hasznos élettartamuk igazodik e beruházások következő (várható) felmerüléséhez.

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

Immateriális eszközök

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

A Csoport nem végez kutatási tevékenységet. A Csoport először a 2017. évben végzett olyan fejlesztési tevékenységet, amely olyan egyéb immateriális eszköz előállítására vonatkozik, amely megfelel az IAS 38 megjelenítési követelményeinek. A Csoport vezetésének megítélése szerint a fejlesztési tevékenység eredményeképp előreláthatólag 2019-re állhat elő olyan know-how, amely bevételt generálhat. A fejlesztési projekt során felmerült költségek az immateriális javak között kerülnek kimutatásra. Ha a fejlesztés eredményeként nem állítható elő olyan eszköz, amelyik megfelelne az IAS 38 vonatkozó követelményeinek, akkor értékvesztés elszámolása szükséges.

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

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

A többi immateriális eszköz kapcsán figyelembe kell venni, hogy van-e olyan szerződéses időtartam, amely korlátozza e jog felhasználhatóságát. Ebben a helyzetben az értékcsökkenési időszak nem lehet hosszabb, mint ez az időszak, azonban rövidebb lehet. Alaphelyzetben a szerződéses időszakot kell elfogadni a hasznos élettartamnak.

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

A Nemzeti Kiosztási Lista alapján allokált kibocsátási egységeket (EUA) a Csoport immateriális eszközök között számolja el. A kibocsátási egységek kezdeti bekerülési értékének

meghatározásakor a jóváírás napján érvényes árfolyam kerül figyelembevételre. A kibocsátási egységek amortizálására a felhasználás időpontjában (az üzemeltetői számla terhelésekor) a hitelesített kibocsátási érték alapján történik.

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

A Csoport az úgynevezett KÁT engedélyeket termelés arányosan írja le. A KÁT engedély arra ad lehetőséget a Csoportnak, hogy bizonyos termeléseit az államnak eladja, az állam pedig köteles azt átvenni, garantált áron. KÁT engedély eszközként csak abban az esetben mutatható ki, amennyiben egy adott projekt felvásárlással került a Csoporthoz. Saját fejlesztésű projekthez kapcsolódó KÁT engedély nem mutatható ki értékkel.

IFRIC 12 sztenderd szerinti koncessziós eszközök elszámolása: A Csoport egyes fűtőerőműveinek (Kazinc-Therm Kft, Tisza-Therm Kft, Ózdi Erőmű Kft.) akvizíciójakor megállapította, hogy az helyi önkormányzattal kötött hosszútávú távhőtermelői szerződésekben foglaltak megfelelnek a IFRIC12 sztenderd szerinti koncesszióknak. A felvásárlás időpontjában a vételár allokáció során a koncessziós eszközökhöz nem került érték hozzárendelésre. A bevételek elszámolása a sztenderd szerinti „Immateriális javak” modell alapján történik. Tárgyév során a Csoport a Tiszaújvárosi Önkormányzattal módosította a Hosszútávú Hőszolgáltatási Szerződést, amelynek értelmében a szerződés lejáratát közös megegyezéssel 2034. január 1.-re terjesztették ki. A szerződésmódosítás értelmében a Csoport által elvégzendő beruházások a koncessziós szerződés értékét növelik. A koncessziós szerződés amortizációja időarányos, a szerződés élettartamának megfelelően. A Tárgyév során konszolidációba bevont Zugló-Therm Kft esetében is koncessziós eszközként kerülnek kimutatásra az akvizíció során megszerzett leányvállalati eszközök.

A Győri Erőmű és a Soproni Erőmű esetében nincsen olyan szerződéses struktúra, illetve ahhoz hozzárendelhető egyedi eszköz, ami az IFRIC 12 szerinti elszámolást szükségessé tenné.

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 Csoport alkalmazza az IFRS 16 standard-ban biztosított megjelenítési kivételeket a rövid futamidejű lízingek és a kis értékű (5.000USD értékhatár alatti) eszközök esetében. Nem kerül használati jog eszköz és a kapcsolódó kötelezettség felvételre azoknál a lízing szerződéseknél, 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 komponenszt 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 kötelelem értékének a megállapítása esetén a piaci kamatláb meghatározásakor az ALTEO Csoport létező összehasonlíto 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)	-	93.698
Kötelezettség (nyitó érték)	-	93.698
Igénybevett szolgáltatás (2018 éves)	46.350	-

A Csoport 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 Csoportra, mint lízingbe adó az új standard alkalmazása nem jelentett változást. A Csoport 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.

Lízingek, illetve azok a megállapodások, amelyek lízingnek minősülnek

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

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

A fenti helyzetben – az IFRS 16 (korábban IAS 17 és az IFRIC 4) előírásai szerint – a Csoport a szerződés mögött lévő eszközt nem mint saját tárgyi eszköz jeleníti meg, hanem a szerződést – a jogi forma ellenére – lízingnek tekinti, ahol – ebben az esetben – mint lízingbeadó lép föl.

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

Ha a Csoport lízingbeadóként lép föl, akkor

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

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

A hitelfelvételi költségekkel kapcsolatos politika

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

Egy eszközt (projektet) akkor kell minősített eszköznek (projektnek) tekinteni, ha:

- 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 Csoport vagy külső felek hozzák létre az eszközt).

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

A hitelfelvételi költségek aktiválását akkor kell 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 Csoport végzi, akkor az engedélyezési eljárás alá vont terv elkészítésének a megkezdése.

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

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

Állami támogatások elszámolása

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

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

A támogatásokat akkor szabad elszámolni,

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

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

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

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

Értékesítési céllal tartott eszközök és megszűnő tevékenységek

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, amelyekről a

későbbiekben egy tranzakció keretében válnak meg várhatóan (pl. egy értékesítésre szánt leányvállalat).

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

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

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

A Csoport a standard előírásainak megfelelően elkülönítve mutatja be a megszűnő tevékenységeit, amennyiben az jelentős mértékű. Nem minősül megszűnő tevékenységnek amennyiben egy adott tevékenység jogi formája kerül megváltoztatásra, de a mögöttes gazdasági tartalom lényegesen nem változik (pl. korábban „távhőellátói engedélyesi tevékenység” keretében értékesített hőmennyiség „távhőtermelői engedélyesi tevékenység” keretében kerül értékesítésre).

Társult vállalkozások

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

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

Ha a részesedés értéke az év végi értékelés során negatívvá válna, akkor a Csoport csak akkor jelenít meg ebből a helyzetből származó kötelezettséget, ha jogi vagy vélelmezett kötelme van arra

nézve, hogy a kötelezettségét teljesítse. Ha ilyen kötelelem nincs, akkor csak közlésezi a meg nem jelenített veszteség értékét.

A Csoport először 2015 második negyedévében bővült egy társult vállalattal. Korábban nem volt ilyen befektetése. 2018-ban a korábbi társult vállalkozás teljes körűen bevonásra került.

Készletek

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

Pénzügyi instrumentumokon kívüli eszközök értékvesztésének elszámolása, CGU-k azonosítása

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

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

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 nagyobbik. Az értékesítési költségeket – pontosabb becslések hiányában – 10%-ban kell megállapítani.

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

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

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

A korábbi akvizíciók során keletkezett goodwill értékét a Csoport minden fordulónapon teszteli értékvesztés szempontjából függetlenül a jelzésektől, ahogyan azt az IAS 36 előírja. A korábbi akvizíciók során keletkezett goodwill már mind értékvesztésre került.

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 kötelelemmel függ össze.

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

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

A céltartalékok között jellemzően a következő esetek szerepelnek:

- peres ügyek kapcsán fizetendő kártérítések;
- kártalanítás, kompenzáció megállapodás alapján;
- garanciális kötelezettségek;
- eszköz leszerelési kötelezettségek;
- végkielégítések, átszervezések miatti költségek;
- kvótával nem fedezett CO2 kibocsájtási pozíció után.

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

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

Amennyiben 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 figyelembe vételével szükséges elvégezni.

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

Nem szabad céltartalékot képezni:

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

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

- ha szerződéses feltételhez vannak kötve, és e szerződéses feltétel bekövetkezett (pl.: az adott árbevétel szintet elérték); ekkor nem a szerződéses feltétel bekövetkezésének 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 e döntés érintett csoport által ismertté válásakor szabad kimutatni (vélelmezett kötelelem).

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

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

Pénzügyi instrumentumok

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

instrumentumok vagy pénzügyi eszközök vagy pénzügyi kötelezettségek vagy tőkeinstrumentumok.

Az IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok standard 2018. január 1-jével váltotta fel a korábbi IAS 39-es standardot. A Csoport olyan pénzügyi instrumentumokkal nem rendelkezett, amelyek besorolása vagy értékelése megváltozott, így az átállás nem gyakorolt lényeges hatást a pénzügyi kimutatásokra.

A pénzügyi eszközök

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

A pénzügyi eszközöket a Csoport a következő csoportokba sorolja be:

- Hitelviszonyt megtestesítő
- Tőke instrumentum
- Derivatíva

Hitelviszonyt megtestesítő eszközök esetében:

Kölcsönök és követelések: azok a 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 Csoport jellemzően a következő ebbe a kategóriába tartozó tételekkel rendelkezik:

- Adott kölcsönök
- Vevőkövetelések
- Kapott előlegek
- Egyéb követelések

Ezeket az eszközöket a Csoport nem kereskedési céllal tartja, nem célja ezen instrumentumokkal rövid távú nyereség elérése. Ezeknek az eszközöknek a bekerülése valós értéken történik, a követő értékelése pedig amortizált bekerülési értéken. Az eszközök értékelése egyedi szinten történik, jelenleg a Csoportnak nincsenek olyan tömeges számossággal bíró vagy hasonló jellegű eszközei, amelyekkel szemben a portfólió módszer alkalmazható lenne.

Tőke instrumentumok közé az alábbi tételek tartoznak:

- Részesedések egyéb vállalatokban

Ezeket az eszközöket a Csoport nem kereskedési céllal tartja, nem célja ezen instrumentumokkal rövid távú nyereség elérése. Ezeknek az eszközöknek a bekerülése valós értéken történik, a követő értékelése pedig az OCI-val szemben valós értéken történik. A Csoport évente elvégzi a szükséges értékvesztési teszteket, amelynek alapját az elfogadott üzleti tervek és hosszú távú feltételezések szolgálnak. A részesedés könyv szerinti értéke nem tér el jelentősen a valós értékétől

A Csoport befektetési politikája szerint nem vásárol rövid távú nyereség elérése céljából beszerzett instrumentumokat.

Derivatívák közé tartoznak a származékos ügyletek, kivéve, ha a fedezeti számviteli szabályok máshogyan nem rendelkeznek. Amennyiben a Csoport 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 Csoport. A Csoport jellemzően nem bocsátkozik olyan tranzakcióba, amely ilyen pénzügyi eszközt eredményez, leszámítva a deviza és kamatcsere határidős ügyleteket.

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

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

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

A Csoport a pénzügyi eszköz és kötelezettség instrumentumaival kapcsolatban a kezdeti értékelés részeként elvégzi az instrumentum besorolását. A pénzügyi eszköz és kötelezettség instrumentumait amortizált bekerülési értéken értékeli. valós értéken értékeli a Csoport. A tranzakciós költségeket a Csoport aktiválja. Ez alól kivételt képeznek a cash-flow fedezeti ügyletekhez kapcsolódó derivatívák.

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 a pénz időértéke jelentős, akkor diszkontálni kell a tételt. Ezeket 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 Csoport 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/kamatjövédelmet hozó tételek

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

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

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

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

ECL modell

A várható hitelezési veszteség modell (ECL) alkalmazása a tapasztalati nemfizetések függvényében történik. A villamos energia kiskereskedelmi üzletággal kapcsolatos értékvesztések mértéke alacsony az elmúlt évek során kialakított követeléskezelési folyamatoknak köszönhetően. A Csoport a bevételeit szegmentálta és ez alapján vizsgálta a kiszámlázások

megtérülését. Az alábbi területek esetében az elmúlt időszakok mindegyik kiszámlázása megtérült, specifikus értékvesztés elszámolására nem volt szükség:

- villamos energia termelés, - és nagykereskedelem
- távhő termelés,
- ipari szolgáltatások
- egyéb (nem besorolt)

A fenti területek esetében az előző három üzleti év adatai alapján az árbevétel 0,01%-a került értékvesztésként elszámolásra. Az alábbi területek esetében minimális meg nem térülő árbevétellel számol a Csoport.

- Villamos energia és gáz kiskereskedelem
- Hőszolgáltatás

A fenti két terület esetében az előző három üzleti év adatai alapján számolt minimális várható érték került meghatározásra.

Tárgyévben a társaság felülvizsgálta a modell kapcsán az alkalmazandó rátákat és publikusan elérhető adatbázisok alapján határozta meg az ECL összegét. A részletes bemutatások a 20. pontban találhatóak.

Fedezeti számvitel (Hedge accounting)

A Csoport 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 (a fedezeti instrumentum és a fedezett tétel változása miatti összevont hatás a 80%-125%-os sávba esik). A fedezeti számvitelhez kapcsolódó részletező bemutatások a 24. és a 39. pontokban kerülnek bemutatásra.

Részvény alapú kifizetések

A Csoport meghatározott vezető munkavállalóit MRP szervezet keretében részvényopciós juttatással motiválja. Az adott részvényopciók belső értékét az IFRS 2 standard előírásainak

megfelelően a megszolgálati periódus alatt költségként kell elszámolni a személyi jellegű ráfordítások terhére.

A Csoport vezetői döntés alapján Részvényt oszt ki azon munkavállalóinak, akik a Csoport 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. A Részvény alapú kifizetésekhez kapcsolódó részletező bemutatások a 25. pontokban kerülnek bemutatásra.

Tényleges és halasztott nyereségadó

A Csoport minden, az adott tagra vonatkozó adószabályok szerint számítja ki a tárgyévi tényleges nyereségadót, amelyet a rövid lejáratú kötelezettségek (esetleg követelések) között jelenít meg. Emellett minden gazdálkodóra 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 figyelembe vételével. A halasztott adó eszközt csak akkor mutatja ki, ha bizonyítani lehet, hogy az adott tétel realizálható (megfordul). A halasztott adó meghatározása a várható megforduláskor érvényes kulcson történik.

A cash flowhoz kapcsolódó általános számviteli politikák

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

Az idegen pénznem

Az idegen pénznemben kifejezett tranzakciók

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

A döntési pontok a következők:

- melyik az a deviza, amelyben az adott cég a bevételeit döntően szerzi;
- mi az a pénznem, amiben az adott gazdálkodó költségei felmerülnek;
- mi a finanszírozás fő devizaneme.

Ezek a szempontok fontossági sorrendben szerepelnek.

Egy adott gazdálkodó egységnek csak idegen pénznemen keletkezhet átváltási árfolyamkülönbözete.

A Csoport minden gazdálkodó egysége megosztja eszközeit és kötelezettségeit monetáris és nem monetáris eszközökre. A monetáris elemek azok az elemek, amelyek kiegyenlítése vagy befolyása pénzmozgással jár, illetve monetáris elemnek minősül maga a pénz. Nem minősülnek monetáris

elemnek azok a követelés-kötelezettség tartalmú tételek, amelyek nem járnak pénzmozgással (pl.: szolgáltatásokra, készletekre adott előlegek).

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

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

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

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

- 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.
- 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 kötelelem becsléssel határozható meg. A tárgyi eszközök magas értéke miatt e becslések kis változása is jelentős hatással járhat.

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

Jelentős eszközértéket képviselnek az egy korábbi üzleti kombináció kapcsán megjelenített engedélyek (KÁT). Ez az engedély lehetővé teszi, hogy bizonyos megtermelt energiákat a Csoport az államnak értékesítsen. Az átvétel ugyan garantált, de a hozzá kapcsolódó árak változhatnak, illetve az ilyen engedélyek meghosszabbítására, a támasztott feltételekre a Csoportnak semmiféle

ráhatása nincs. Az engedélyek értékelése a jelenleg rendelkezésre álló adatok alapján történt, de a fenti bizonytalanságok hatására az változhat.

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

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

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

Feltételes vételárból fakadó kötelem esetében az alkalmazott menedzsment becslések befolyásolják a kötelem nagyságát. Ezeket a becsléseket legalább évente felül szükséges vizsgálni

A Csoport számos vagyoni eleme értékvesztés szempontjából csak CGU szintjén tesztelhető. A CGU-k kialakítása komplex szakmai megítélést igényel. Emellett a CGU megtérülő értékének meghatározása során a Csoport menedzsmentje jövőre vonatkozó előrejelzésekre kell támaszkodjon, amely természeténél fogva bizonytalan. A megtérülő érték becslése a pénzügyi kimutatás szintjén is jelentős összegeket érint.

A Csoport eredménye erőteljesen függ az energiahordozók világpiaci árától és áttételesen az euró árfolyamától, amelyben ezeknek a termékeknek az árát kifejezik. Az erőművek földgáz beszerzéseit 2019-ben jellemzően devizában (EUR) bonyolította, amely kedvezőbb beszerzési forrást biztosított egyfelől a termeléshez felhasznált energiahordozók tekintetében, ugyanakkor némileg növelte a devizás kitétséget a tevékenységnek. A Csoport a devizás kitétség ellen határidős ügyletek megkötésével igyekszik védekezni. Hasonlóan fedezeti ügyletekkel védekezik a Csoport magának az energiahordozónak a piaci árváltozása ellen.

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

Az ALTEO Csoport erőművi egységei közül,

- a szélerőművek (WINDEO Kft., e-Wind Kft., EGE Kft),
- a fűtőerőművek (Győri Erőmű Kft., Soproni Erőmű Kft. Kazinc-Therm Kft, Tisza-Therm Kft, Ózdi Erőmű Kft., Zugló-Therm Kft), és
- a vizierőművek (Felsődobobsza, Gibárt)
- a naperőművek (Domaszék, Monor, Balatonberény, Nagykőrös)

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

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

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

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

A Csoport a működésével kapcsolatos kockázatokat a 38. és a 39. kiegészítő megjegyzésekben mutatja be részletesen.

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

A Csoport korábbi számviteli politikái az előző időszak óta a felsoroltakon kívül nem változtak.

Új számviteli politikák,

A következő standardok és értelmezések (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:

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

A Lízingek standard gyökeresen megváltoztatja a lízingek számviteli kezelését, főszabály szerint minden lízingelt elem megjelenik eszközként a lízingbevevőnél a mérlegben, a hozzá kapcsolódó lízingdíj fizetési kötelezettséggel együtt. Az operatív lízing kategória lényegében eltűnik. A lízingbeadó számviteli elszámolásai tartalmukban nem változnak, de a lízingek besorolása igen. Az új standard – a gyökeres változtatáson túlmenően – az értékelés szabályait is módosítja, és szélesebb körben engedélyezi változó elemek beleszámítását a lízingdíjakra. Változik emellett a lízing definíciója is és bizonyos korábbi kapacitás lekötésre vonatkozó szerződések nem lesznek lízingek.

A Társaság elemezte 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.

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

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

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

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 befolyásolná számottevően a Társaság 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 jóváhagyási 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 időszakokba esik, valamint az adott időszak kezdetén vagy azt követően bekövetkező eszközbeszerzésekre).

IFRS 10 "Konszolidált 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-ével, 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.

Ezek a módosítások, új standardok és értelmezések implementációja nem befolyásolná számottevően a Csoport pénzügyi kimutatásait.

V. Az eredménykimutatáshoz és az átfogó eredményhez kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

1. Árbevétel

Árbevétel	2019.12.31-én végződő év	2018.12.31-én végződő év
Villamosenergia termelés	7 232 718	5 004 321
Villamosenergia kereskedelem	6 824 659	4 861 091
Hőértékesítés	5 188 594	4 433 441
Üzemeltetés és karbantartás (O&M)	2 428 532	2 365 764
Gázkereskedelem	2 079 830	1 095 968
Energiaipari szolgáltatási díjak és projektek	1 594 262	595 635
Lízingbe adott eszközök	38 599	73 401
Operatív lízing bevételek	25 654	30 270
Egyéb árbevétel	160 502	225 876
Összesen	25 573 350	18 685 767

Az árbevételek között olyan tételek kerülnek elszámolásra, amelyek a Csoport fő tevékenységéhez kapcsolódnak. A Csoportnak a tárgyévben nem volt megszűnő tevékenysége.

Az árbevétel mérésekor az energia kereskedelem és termelés esetében fő szabályként a számlázott értékből indul ki a Csoport (az időbeli elhatárolásokat leszámítva), hiszen a tevékenység természete általában nem tesz szükségessé egyéb típusú módosításokat. Az energiaipari projektek esetében pedig a készültségi fok figyelembe vételével kerül az elszámolt árbevétel meghatározásra. A Csoport 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. Az egyéb árbevétel részeként kerül bemutatásra, hogy a Csoport operatív lízingbe (bérleti szerződés alapján) adja a Győri Erőmű és a Soproni Erőmű ingatlanjainak bizonyos részeit. Ezek az tételek egyéb árbevétel alatt kerülnek kimutatásra. A Csoport nem tart olyan elkülönülő eszközöket, amelyeket kifejezetten bérbeadási célzattal tartana, hanem saját használatra tartott eszközei egy részét adja bérbe. Az ilyen módon lízingbe adott eszközök utáni bevételek 25.654 E Ft-ot tettek ki (30.270 E Ft). A Csoport nem adja tovább a bérelt eszközeit al-lízingbe.

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

A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

miatt, a kiskereskedelmi szegmens is értékesít az Energia termelési szegmens által megtermelt energiát.

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

A Csoport Árbevétele 2018-hoz képest 6,9 milliárd forinttal 25,6 milliárd forintra növekedett, mely több szegmensen is jelentkezik. Jelentős mértékben nőtt az Energiakiskereskedelem szegmens és a Hő- és villamosenergia-termelés szegmens árbevétele, mely az előbbi esetében elsősorban piacszerzésnek és sikeres árpolitikának, míg utóbbi esetében a termelő létesítmények strukturált villamosenergia-piacon való sikeres szereplésnek köszönhető. A már említett hatást kiegészíti az EURO Green Energy Kft. 100% törzstőkéjének felvásárlása, melyet a Társaság április 1-től konszolidál. Rövidtávú árbevétel csökkenést okozott, hogy az ALTEO Csoport projektfejlesztési szervezeti egysége idén elsősorban Csoporton belüli, az ALTEO naperőmű beruházásaival kapcsolatos munkákat végzett, mely beruházások 2019 során kerültek fokozatosan átadásra. Ezen saját beruházások kivitelezése miatt kevesebb erőforrás jutott külsős projektek megvalósítására.

2. Anyagjellegű ráfordítások

Megnevezés	2019.12.31-én végződő év	2018.12.31-én végződő év
Energiahordozó – Villamos energia	6 883 765	6 186 585
Energiahordozó – Gáz	7 230 330	5 025 586
Karbantartás és projektek anyag és szolgáltatás igénye	2 345 911	1 637 080
Szakértői szolgáltatások (tanácsadás, könyvvizsgálat, IT)	417 010	323 568
Ügynöki jutalék	346 198	119 332
Bankköltség, biztosítás	188 169	143 269
Bérlleti díjak (Iroda, gépek, járművek, adatvonalak, IT)	180 654	231 105
Adminisztráció és irodai költségek	187 976	72 996
Egyéb üzemanyagok és víz	131 424	122 670
EBK, ISO, környezetvédelem	119 324	82 548
Marketing	74 165	85 320
Hatósági díjak, illetékek	36 226	22 645
Egyéb	70 716	211 650
Összesen	18 211 868	14 264 354

Az Anyagjellegű ráfordítások az árbevétel növekedéséhez képest alacsonyabb mértékben növekedtek. Ennek elsődleges oka, hogy míg az Energiakiskereskedelem szegmens árbevétel növekedéséhez jelentős ELÁBÉ növekedés párosul, addig a strukturált villamosenergia-piacon elért többlet árbevételhez nem kapcsolódik jelentős közvetlen költség, és a felvásárolt szélerőműpark költségei az árbevételéhez viszonyítva alacsonyak.

Az időszakok közötti összehasonlítást néhány sajátosság figyelembevételével lehet csak megtenni:

- A zuglói fűtőerőmű bevonása a konszolidációba részlegesen átalakította a költségek szerkezetét. Előző évben csak az utolsó 9 hónap adatai tartalmazzák ezt a teljesítményt.
- A Szabályozó Központ működési sajátossága miatt, nemcsak a kiskereskedelmi értékesítéshez, hanem a villamosenergia-termeléshez is kapcsolódik a továbbértékesítésre beszerzett villamos energia.
- A gáz felhasználásának egy része az erőművekben kerül felhasználásra, egy része a gázkereskedelem keretein belül kerül értékesítésre.

Az energiahordozók megnövekedett költsége mögött főleg a kiskereskedelem jelentős volumennövekedése áll.

Egyes cash-flow hedge ügyletek miatt bizonyos tételeket az anyagjellegű ráfordítások eredménykategóriájába át kellett sorolni az év során az egyéb átfogó eredményből.

3. Személyi jellegű ráfordítások

Megnevezés	2019.12.31-én végződő év	2018.12.31-én végződő év
Béreköltség	2 106 182	1 842 733
Személyi jellegű egyéb kifizetések	269 489	235 723
Részvényalapú juttatás költsége	1 650	8 950
Járulékok	480 843	419 128
Összesen	2 858 164	2 506 534

A személyi jellegű ráfordítások sor a csoport bér, egyéb kifizetéseit és a kapcsolódó járulék ráfordításokat tartalmazza. A személyi jellegű ráfordítások nőttek az előző évhez képest. A növekedés oka főleg a létszám növekedésének és a korábban már meglévő munkavállalók megtartásához szükséges béremelésnek köszönhető. A belső projektek kapcsán a ráosztott béreköltség aktiválásra került.

A Csoport Anyavállalata történetének tizedik évében hagyományteremtő céllal elindította munkavállalói részvényjuttatási programját. A részvényjuttatási program célja a munkavállalók kiemelkedő teljesítményének, lojalitásának részvények juttatásával történő elismerése. A béreköltség részeként elszámolásra a dolgozók részvényjuttatásainak a terhei. A kapcsolódó bemutatások a 25. számú megjegyzésben találhatóak.

A Csoport átlagos statisztikai létszáma 2019-ban 231 fő, 2018-ben 221 fő volt.

A Csoport összes munkavállalója a struktúra átalakításának részeként 2018. október 1. napját követően az anyavállalat alkalmazásában áll.

4. Értékcsökkenés és amortizáció

Megnevezés	2019.12.31-én végződő év	2018.12.31-én végződő év
Elszámolt értékcsökkenés, amortizáció	2 045 752	729 818

Előző évhez képest nőtt az elszámolt értékcsökkenés és amortizáció értéke. A növekedés mögött az új beruházások és az akvizíciók miatti eszköz növekedés, és az IFRS16 alapján kimutatott használati jogok amortizációja áll.

A használati jogok és a kapcsolódó kötelezettségek bemutatása a 9. és a 30. pontokban található.

5. Egyéb bevételek ráfordítások, nettó

Megnevezés	2019.12.31-én végződő év	2018.12.31-én végződő év
Állami Támogatás	91 282	89 299
Kapott bírság, kártértérítés, késedelmi kamat	79 833	312 476
Tárgyi és immateriális eszköz értékesítése/selejtezése	79 375	(33 052)
Céltartalék feloldása/képzése (kivéve CO2 kvóta)	1 725	(21 666)
CO2 ráfordítás	(735 498)	(408 976)
Adók és egyéb befizetési kötelezettségek	(78 035)	(47 236)
Készletek és követelések értékvesztése	(196 119)	-
Fizetett bírság, kártérítés, késedelmi kamat	(37 430)	(16 612)
Támogatás, elengedett köv	(10 672)	(19 489)
Egyéb elszámolások	1 258	(1 579)
Összesen	(804 281)	(146 835)

Az Egyéb bevételek, ráfordítások nettó egyenlege 0,6 milliárd forinttal csökkent 2018-hoz képest. A változást három tényező okozza:

- 2018 első felében az ALTEO Csoport egy hosszú távú szolgáltatási partnerével sikeresen megállapodott egy kompenzációról, ami a bázisidőszakban még 0,3 milliárd forinttal növelte az egyéb bevételeket.
- A Csoportnak a zuglói erőmű megvásárlásával jelentősen megnövekedett CO2 kibocsátása után vásárlandó kvótamennyiség és a kvóta árfolyama is számottevően növekedett az időszak során.

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

A kapott bírság, kártértérítés, késedelmi kamat soron szereplő tételek között a legjelentősebb tétel a villamos energia termeléssel és kereskedelemmel kapcsolatos menetrend tartási kötelezettség nem teljesítése miatti kötbérek.

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

A céltartalékok képzésével, feloldásával kapcsolatos információk részletes kifejtése megtalálható a 35. számú megjegyzésekben.

A kapott állami támogatásokról a 34. számú megjegyzésben találhatóak további részletek.

6. Pénzügyi ráfordítások, nettó

Megnevezés	2019.12.31-én végződő év	2018.12.31-én végződő év
Fizetett/fizetendő kamatok	(778 994)	(345 639)
Kapott/járó kamatok	20 228	22 950
Nettó kamatráfordítás	(758 766)	(322 689)
Devizás árfolyamkülönbözet	7 938	79 143
Egyéb pénzügyi elszámolások	(192 992)	11 213
Összesen	(943 820)	(232 333)

A Nettó pénzügyi eredmény csökkenését elsősorban a beruházások kapcsán felvett banki hitelek kamatfizetése okozta. A 2019 során kibocsátott kötvények nagy részben hitel refinanszírozásra lettek felhasználva. Ugyan a kötvények kamata alacsonyabb a refinanszírozott hitelek kamatánál, de a hitelek előtörlesztése az év során 190 M Ft egyszeri ráfordítással járt.

A banki hitelek kamatráfordításai növekedtek a konszolidációs körbe bekerült Zugló-Therm Kft. hitelének és a már működő naperőművek hiteleire fizetett kamatok következtében.

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

A Csoport cash-flow hedge ügyletekbe bocsátkozik, hogy bizonyos kockázatait fedezze. A megkötött fedezeti ügyletek természetükből fakadóan 100%-ban hatékonyak voltak, így ebben az időszakban

semmit sem kellett a nettó eredményben elszámolni azért, mert a hedgek hatékonytalanná váltak volna.

7. Jövedelemadó ráfordítás

A Csoport tagjai – a németországi leányvállalat kivételével – a magyar adójog szerint teljesítik kötelezettségeiket. A magyar adórendszerben a céget érintő adók kapcsán a társasági adó és az energiaellátók jövedelemadója (Robin Hood adó, amely az energiatermelő szektorban tevékenykedő cégeket különadóként terheli) jelentkezett ilyen természetű adóráfordításként.

Az adóráfordítás a következő módon bomlott föl részekre:

Megnevezés	2019.12.31-én végződő év	2018.12.31-én végződő év
Tényleges HIPA	301 451	196 767
Tényleges Innovációs járulék	46 233	16 834
Tényleges Társasági adó	127 593	40 518
Energiatermelők különadója	(82 302)	16 288
Halasztott adó ráfordítás	42 859	5 407
Összesen	435 834	275 814

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.

Levezetés	2019.12.31-én végződő év	2018.12.31-én végződő év
Adózás előtti eredmény	709 465	805 893
Elméleti adó (9%)	63 852	72 530
<i>Melynek levezetése:</i>		
Tényleges adó	301 451	196 767
Megszűnő tevékenységekre eső adó	-	-
Időbeli különbözetek (halasztott adó)	42 859	5 407
Állandó különbözetek és fel nem vett adóeszközök	(280 458)	(129 644)
Elméleti adó (TAO) értéke	63 852	72 530

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

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

Adóalany	2019. évi vizsgálat típusa, adónem, időszak
ALTEO Nyrt.	Átfogó adóvizsgálat – 2017. év (lezárult)
BC Therm Kft.	Átfogó adóvizsgálat – 2018. év (lezárult)

Adóalany	2019. évi vizsgálat típusa, adónem, időszak
Sinergy Kft. – ALTEO Nyrt	Kiválásos beolvadás – célvizsgálat
Kazinc-Therm Kft.	Egyes adókötelezettségek teljesítésére irányuló – ÁFA – 2019.05. hónap (lezárult)
Kazinc-Therm Kft.	Egyes adókötelezettségek teljesítésére irányuló – Jövedéki adó – 2019.10. hónap (lezárult)
Tisza-Therm Kft.	Egyes adókötelezettségek teljesítésére irányuló – ÁFA – 2019.05. hónap (lezárult)
Tisza WTP Kft.	Egyes adókötelezettségek teljesítésére irányuló – áfa – 2018. 10. hónap (lezárult)
Győri Erőmű Kft	Egyes adókötelezettségek teljesítésére irányuló – ÁFA – 2018.12. hónap (lezárult)
Péberény Kft.	Egyes adókötelezettségek teljesítésére irányuló – ÁFA – 2018. IV. negyedév (lezárult)
Soproni Erőmű Kft	Egyes adókötelezettségek teljesítésére irányuló – ÁFA – 2018.12. hónap (lezárult)
Sinergy Energiakereskedő Kft.	Egyes adókötelezettségek teljesítésére irányuló – ÁFA – 2018.10-11. hónap (lezárult)
Zugló-Therm Kft.	Egyes adókötelezettségek teljesítésére irányuló – Jövedéki adó – 2019.07. hónap (lezárult)

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

Az év során a Csoport egyes leányvállalatai éltek a törvényi változásokkal és Társasági adó csoportot alakítottak.

8. Egy részvényre jutó eredmény (EPS) számítása

Az egy részvényre jutó eredmény kiszámítása során az anyavállalat tulajdonosaira jutó eredmény vehető figyelembe. A részvények darabszámának alakulását a jegyzett tőkéhez fűzött 22. számú megjegyzésben kerültek bemutatásra.

Megnevezés	2019.12.31-én végződő év	2018.12.31-én végződő év
Egy részvényre jutó nettó eredmény (Ft/db) alapértéke	14,78	32,72
Egy részvényre jutó nettó eredmény (Ft/db) hígított értéke	14,18	31,17
Részvényszám EPS-hez (db)	18 027 438	15 624 379
Részvényszám hígított EPS-hez (db)	18 781 081	16 401 200

VI. A mérleghez kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

9. Tárgyi eszközök és immateriális eszközök

Az eszközök mozgását az alábbi táblázat szemlélteti:

Bruttó érték	Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek berendezések	Egyéb gépek, felszerelések, berendezések	Kibocsátási jogok	Egyéb immateriális eszközök	Üzemeltetési szerződések értéke	Használati jogok	Összesen
2018.01.01	8 268 477	91 027	54 981	629 698	595 936	-	9 640 119
Beszerezés/beruházás használatba vétele	5 396 141	19 799	474 378	517 399	1 368 757	-	7 776 474
Selejtezés/értékesítés	(338 648)	-	(525 340)	(73 133)	-	-	(937 121)
Átsorolás	-	-	-	-	-	-	-
2018.12.31	13 325 970	110 826	4 019	1 073 964	1 964 693	-	16 479 472
IFRS16 alkalmazásának hatásai	(196 124)	-	-	-	-	289 822	93 698
2019.01.01	13 129 846	110 826	4 019	1 073 964	1 964 693	289 822	16 573 170
Beszerezés/beruházás használatba vétele	8 310 424	54 335	1 014 333	3 261 862	150 773	757 398	13 549 125
Selejtezés/értékesítés	(187 697)	(10 895)	(676 252)	(25 687)	(236 536)	-	(1 137 067)
Átsorolás	-	-	-	-	-	-	-
2019.12.31	21 252 573	154 266	342 100	4 310 139	1 878 930	1 047 220	28 985 228
Halmazott ÉCS	Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek berendezések	Egyéb gépek, felszerelések, berendezések	Kibocsátási jogok	Egyéb immateriális eszközök	Üzemeltetési szerződések értéke	Használati jogok	Összesen
2018.01.01	2 417 965	57 319	-	209 077	312 297	-	2 996 658
Kivezetés selejtezés /értékesítés miatt	(299 846)	-	-	(72 839)	-	-	(372 685)
Kivezetés átsorolás miatt	-	-	-	-	-	-	-
Értékvesztés	20 522	1 830	-	-	-	-	22 352
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	471 385	13 569	-	69 200	175 664	-	729 818
2018.12.31	2 610 026	72 718	-	205 438	487 961	-	3 376 143
IFRS16 alkalmazásának hatásai	(5 991)	-	-	-	-	5 991	-
2019.01.01	2 604 035	72 718	-	205 438	487 961	5 991	3 376 143
Kivezetés selejtezés /értékesítés miatt	(168 860)	(5 704)	-	(25 687)	(236 536)	-	(436 787)
Kivezetés átsorolás miatt	7 613	(7 613)	-	-	-	-	-
Értékvesztés	48 342	-	-	-	-	-	48 342
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	1 049 736	21 760	-	638 031	219 764	116 461	2 045 752
2019.12.31	3 540 866	81 161	-	817 782	471 189	122 452	8 409 593
Nettó érték	Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek berendezések	Egyéb gépek, felszerelések, berendezések	Kibocsátási jogok	Egyéb immateriális eszközök	Üzemeltetési szerződések értéke	Használati jogok	Összesen
2018.12.31	10 715 944	38 108	4 019	868 526	1 476 732	-	13 103 329
2019.12.31	17 711 707	73 105	342 100	3 492 357	1 407 741	924 768	23 951 778

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

Az eszközök között vannak olyanok, amelyeket a hasznos élettartam végén el kell bontani és ez az elbontás jelentős ráfordítással jár. Ezeket a ráfordításokat diszkontált értéken veszi hozzá a Csoport a kezdeti értékhez. Az üzleti év során az alkalmazott diszkontrátát 8,57%-ra változtatta meg a társaság. Az immateriális javak között nincsen olyan eszköz, amelynek az élettartama határozatlan idejű lenne.

A Csoportnak a mérlegforduló napon nincs olyan eszköze, ami eladásra tartott eszköznek minősül. A Csoport év közben értékesítésre tartott eszköznek minősítette a kisújszállási termál metán erőművet és a kapcsolódó eszközcsoporthoz. Az átminősítés során 48 millió Ft értékben értékvesztést számolt el. Az eszközök értékesítése 2019. július 3 napján megtörtént.

A Csoportnak nincsen olyan eszköze, amelyre az átértékelési modellt alkalmazná.

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

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. A használati jogok földterületi, erőművi épületi és személygépkocsi használati jogokat tartalmaznak. Nincsen olyan használati jog, ahol al-lízingbe adná tovább a Csoport a mögöttes eszközt. A használati jog eszközökhöz kapcsolódó kötelek bemutatás a 30. pontban található. A Csoport nem tart olyan elkülönülő eszközöket, amelyeket kifejezetten bérbeadási célzattal tartana. A Csoport operatív lízingbe (bérleti szerződés alapján) adja a Győri Erőmű és a Soproni Erőmű ingatlanjainak bizonyos részeit. A bérleti díj bevételekkel kapcsolatos bemutatások a 1. pontban találhatóak.

A Csoportnak 2019. december 31-ével kizárólag a gibárti vízerőmű beruházása minősülnek olyan minősített eszköznek, amelyre hitelfelvételi összeget kellett aktiválni.

Az év során a bőnyi szélerőműpark megvásárlásával közel 7,8 milliárd Ft értékben növekedett a befektetett eszközök állománya. Az erőműhöz kapcsolódó KÁT szerződés az immateriális javak között kerülnek kimutatásra 2,7 milliárd Ft értékben.

A Csoport szigorúan alkalmazza a komponens megközelítést, tehát minden jelentős, eltérő hasznos élettartalmú részét az eszköznek külön értékcsökkenti. Az eszközöknél a jelentős értékű, rendszeresen ismétlődő javítási munkák értéke az eszköz értékét növelő, elkülönült komponensként szerepel, melynek összegei a táblázatban szereplő értékek voltak (ezek az összegek tehát a nagyjavításra elköltött összegek).

Projekt	Negyedév	Beruházott eszköz értéke
Kazinc Therm Gázmotor nagyjavítás*	III.	111 M Ft
Összesen projektek		111 M Ft

*Azon eszközök kapcsán végzett nagyjavítási munkálatok költsége, amelyek az IFRIC12 szerinti koncessziós jogként kerülnek kimutatásra, a koncessziós jog kimutatott értékét növelik.

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

A hitelből finanszírozott erőművek esetén a hitelszerződés értelmében zálogjog terheli az eszköz tulajdonos cég vagyont (ideértve a szeles és naperőművi projektcégek eszközeit is). A zálogokkal kapcsolatos információkat a 31. megjegyzés tartalmazza részletesen.

A 2019. évben a Csoport az alábbi jelentősebb beruházásokat hajtotta végre és helyezte üzembe:

Projekt	Negyedév	Beruházott eszköz értéke
Balatonberény - naperőmű	III. negyedév	2.381 M Ft
Nagykőrös - naperőmű	III. negyedév	2.715 M Ft
K+F+I szellemi termék	III. negyedév	225 M Ft
Győri Erőmű – gázmotor felújítás	II. negyedév	43 M Ft
Összesen projektek		5.354 M Ft

A Csoport a fenti eszközöket a saját fővállalkozói kapacitását igénybe véve hozta létre. A fenti táblázat csak a befejezett beruházásokat tartalmazza és nem tartalmazza a beruházásokhoz kapcsolódó immateriális eszközök (KÁT, K+F, Koncesszió) növekedését.

A Csoport vezetőségének megítélése szerint a K+F+I projektek keretében előállított szellemi termék az IAS 38 sztenderd kritériumainak megfelelő eszköz. Az immateriális javak között kimutatott IFRS 15 szerinti szerződéses eszközök kapcsán a részletező bemutatások a 40. pontban találhatóak.

A fenti befejezett beruházásokon kívül az év során a gibárti vízerőmű felújítása kapcsán folyamatban lévő beruházás során is közel 215 millió Ft értékben történt befektetés. Ezt a projekteket a Csoport várhatóan 2020 során fejezi be.

A Csoport vezetése minden fordulónapra elvégzi a CGU-k kapcsán a szükséges teszteket, hogy a kimutatott érték megtérüljön-e. Tárgyévben az elvégzett tesztek megtérülők mutatották a Csoport eszközeit, értékvesztés elszámolása nem szükséges.

10. Kibocsátási jogok

A kibocsátási jogok 2013-2020 között tartó, harmadik kereskedési időszakának évenkénti allokációja megtörtént. A Csoport csak úgynevezett allokált (EUA) kvótákkal rendelkezik. A kibocsátási jogok mozgását a 9. megjegyzésben lévő mozgástábla tartalmazza.

11. Goodwill, negatív goodwill akvizíciók

a) Korábbi időszakokban elszámolt goodwill

A korábbi akvizíciók során keletkezett goodwill értékét a csoport az IAS 36 előírásai szerint az előző években értékvesztette. A tárgyévi akvizíciók során goodwill nem keletkezett.

b) Tárgyévi akvizíciók első bevonása

A csoport tárgyévben az alábbi leányvállalatokat akvirálta:

- Euro Green Energy Kft. (100%-os üzletrész, 2019.04.05.)
- Eco First Kft. (66%-os üzletrész, 2019.06.25.)

A Csoport a tárgyévben végrehajtott zárt körű tőkeemelés keretében befolyt összeget fektette be az Euro Green Energy Kft. projektcégbe. A projektcég szélerőmű parkot üzemeltet, amely a KÁT rendszerbe termel.

Az üzleti kombinációban megszerzett leányvállalatok nettó eszközeit – az első bevonáshoz – a Csoport valós értékre értékelte. A Csoport a vételárat készpénzben és egy váltóban egyenlítette ki, a hivatkozott akvizíciók kapcsán függő ellenérték nem került meghatározásra a vételár részeként.

A szélerőműpark esetében a Csoport a kifizetett ellenérték és a felvett eszközök közti eltérést immateriális jószágként a projektekhez kapcsolódó KÁT jogok értékeként kezeli. A KÁT eszköz amortizációja a termelés arányában történik. Az eszközök értéke megtérül, a KÁT időszak termelésén keresztül realizálódik. Goodwill vagy negatív goodwill elszámolása nem történt a tárgyévi akvizíciók esetében.

A megszerzett eszközök valós értéke, a kifizetett ellenérték a következők szerint alakult:

Megnevezés	EGE	ECO First
Fizetség teljes összege	2.750.103	3.000
Nettó eszközök valós értéke az akvizíció napján	202.120	2.954
KÁT értékre allokált vételár	2.656.215	n/a
Felvett halasztott adó kötelezettség	108.232	-
Akvizíciót követő időszak árbevétele	1.376.237	119.528
Akvizíciót követő időszak eredménye	108.184	11.434

A Csoport a megszerzett eszközöket megvizsgálta, és azokat megtérülőknek ítélte. Az akvizíciók kapcsán további tőke instrumentum nem került kibocsátásra, az akvizíciók kapcsán nem kerültek költségek aktiválásra. A Csoport az akvizíciókhoz kapcsolatos (pl. átvilágítás) tevékenységet főleg saját belső erőforrásból fedezte. Az akvizíciók kapcsán külön munkaidő kimutatás nem került vezetésre.

A mérlegbe felvett KÁT eszközök értékének 9%-a halasztott adó kötelezettséget keletkeztetett, ami az elszámolt KÁT eszköz értékét növelte tovább.

12. Üzemeltetési szerződések, koncessziók

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

A Csoport ezen a mérlegsoron mutatja ki az IFRIC12 sztenderd alapján koncessziós jogok szerint kimutatandó eszközeit (Tisza, Kazinc, Ózd, Zugló fűtőerőművek).

Az Üzemeltetési szerződések tárgyévi mozgását a 9. megjegyzésben lévő mozgástábla tartalmazza.

13. Nettó befektetés lízingbe

A Csoport arra a következtetésre jutott, hogy nem konszolidálja két vállalkozását (BC Threm Kft, Tisza-WTP Kft.), mert ezeknek a cégeknek a releváns tevékenységeire és a változó hozamaira nincs befolyása. E cégeknek a kapacitásait egy másik – körön kívüli – társaság teljes egészében leköti, amely az összes releváns tevékenységgel kapcsolatos döntést meghozhatja. A Csoport arra a következtetésre jutott az IFRS16 (korábban IFRIC 4) szabályozása alapján, hogy ezek a befektetések a lízing jogi formáját viselik.

Nem garantált maradványértéket nem azonosított egyik szerződés kapcsán sem a Csoport. A 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 Csoportnak hivatalos tudomása van arról, hogy a szolgáltatást igénybe vevő társaságok konszolidálják ezeket a vállalkozásokat.

A Tisza WTP Kft. viszonylatában a Csoport 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	160 814	287 000
1-5 éven belül esedékes	104 982	253 772
5 éven túli	-	-
Elszámolt ECL	(606)	-
Összes lízingkövetelés	265 190	540 772
Meg nem szolgáltat kamatok	13 597	64 643
Összes lízingbevétel	278 787	605 415

A Csoport operatív lízingbe (bérleti szerződés alapján) adja a Győri Erőmű és a Soproni Erőmű ingatlanjainak bizonyos részeit. Ezek az tételek egyéb árbevétel alatt kerülnek kimutatásra. A Csoport nem tart olyan elkülönülő eszközöket, amelyeket kifejezetten bérbeadási célzattal tartana, hanem saját használatra tartott eszközei egy részét adja ilyen módon bérbe.

A pénzügyi eszközök kapcsán alkalmazott ECL értékvesztéssel kapcsolatos bemutatások a 20. pontban találhatóak.

14. Halasztott adó eszközök és kötelezettségek

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

Mindkét évben az adó meghatározásakor 9%-os megforduláskori kulccsal kalkulált a Csoport minden vállalkozása, 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 Csoport a halasztott adó eszközöket és kötelezettségeket adóalanyonként állapította meg. A halasztott adó változását a Csoport az eredménykimutatásban jelenítette meg.

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

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

2019.12.31	Adóérték	Számviteli érték	Különbözet
Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések	13 019 026	17 711 707	(4 692 681)
Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	474 845	73 105	401 740
Egyéb immateriális eszközök és Üzemeltetési szerződések	519 075	4 900 098	(4 381 023)
Használati jogok	131 874	924 768	(792 894)
Lízingbe adott eszközök	264 584	265 190	(606)
Vevőkövetelések	3 018 214	2 919 836	98 378
Hosszú lejáratú kötvények, hitelek és kölcsönök	18 897 565	18 792 864	104 701
Céltartalékok	-	568 680	568 680
Származékos ügyletek (kötelezettség)	-	1 882 892	(1 882 892)
Pénzügyi lízingtartozások	134 233	1 025 677	891 444
Lekötött tartalék	429 362	-	(429 362)
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	4 641 671	4 453 370	188 301
Nem megfordulónak minősülő adókövetelés	-	-	2 741 789
Veszteségelhatárolás	3 708 202	-	3 708 202
Levonható különbözet összesen			3 187 289
Adóköteles különbözet összesen			6 663 512
Halasztott adó követelés (9%)			286 856
Halasztott adó kötelezettség (9%)			599 716

A következő eltérések azonosítására került sor 2018-ban:

2018.12.31	Adóérték	Számviteli érték	Különbözet
Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések	9 314 057	10 715 943	(1 401 886)
Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	35 727	38 108	(2 381)
Egyéb immateriális eszközök és Üzemeltetési szerződések	136 990	2 345 258	(2 208 268)
Részesedések	(77 697)	100	(77 597)
Vevőkövetelések	3 340 961	3 319 584	21 377
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	5 333 602	5 263 185	70 417
Céltartalékok	-	251 739	251 739
Származékos ügyletek (kötelezettség)	-	328 685	(328 685)
Lekötött tartalék	(228 950)	-	(228 950)
IFRS átállás halasztott adó kötelezettségei	(156 566)	-	(156 566)
Nem megfordulónak minősülő adókövetelés	-	801 853	(801 853)
Veszteségelhatárolás	3 331 697	-	3 331 697
Levonható különbözet összesen			1 552 844
Adóköteles különbözet összesen			(3 083 800)
Halasztott adó követelés (9%)			139 756
Halasztott adó kötelezettség (9%)			277 543

15. Egyéb tartós befektetések (letétek, kölcsön és részesedések társult vállalkozásokban)

Az egyéb tartós kölcsönök, letétek az alábbiak szerint alakultak:

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31
Adott kölcsön	148 498	147 492
Elszámolóházi letét	26 521	49 110
Munkavállalói kölcsön	21 000	22 049
Elszámolt ECL	(2 368)	-
Összesen	193 651	218 651

Az elszámolóházi letétek a Sinergy Energiakereskedő Kft. áramtőzsdei jelenlétéhez kapcsolódó KELER letétek.

Az adott kölcsönök között nincs olyan, amelynek az értékelése valós értéken történik. A pénzügyi eszközök kapcsán alkalmazott ECL értékvesztéssel kapcsolatos bemutatások a 20. pontban találhatóak.

Tartós befektetésként szerepel egy másik vállalkozás az Energigas Kft. egy 1%-os üzletrészt megtestesítő üzletrész tulajdona (100 E Ft). Az eszköz valós értéke megegyezik annak bekerülési értékével, így értékváltozás e befektetéssel kapcsolatosan nem került elszámolásra.

16. Készletek

A készletek megoszlása fajta szerint a következő:

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31
Projektek	34 097	-
Egyéb anyagok	191 537	189 709
Tüzelőanyagok	7 531	23 435
Összesen készletek	233 165	213 144

A készletek között az erőművekben felhasznált tüzelőanyagok (fűtőolaj) és egyéb anyagok szerepelnek, az erőművi berendezések karbantartási szolgáltatásaihoz kapcsolódó pótalkatrész készletet és többek között munkaruhát, göngyöleget és segédanyagokat tartalmaznak.

A projektekhez kapcsolódó készlet az év végével még el nem indult projektek kapcsán elvégzett munkálatok értréke.

A készleteket átlagáras módszerrel, egyedileg értékeli a Csoport.

17. Vevőkövetelések

A vevőkövetelésekkel és azok értékvesztésével kapcsolatosan a következő információk relevánsak:

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

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31
Vevőkövetelések bruttó értéke	3 018 214	3 344 791
Elszámolt értékvesztések	(98 378)	(25 207)
Összesen készletek	2 919 836	3 319 584

Az értékvesztés lebontása a következő:

Vevői értékvesztések	2019.12.31	2018.12.31
Nyitó állomány	25 207	15 514
Elszámolt értékvesztés	73 171	3 802
Záró állomány	98 378	25 207

A követelés értékvesztését és leírását a közvetlen ráfordítások tartalmazzák. A vevők minősítése egyedileg történik. A vevőkövetelések nagy része nem tekinthető biztosítottak, mert letétek, bankgaranciák stb. nem fedezik azokat. Kivételt képeznek ez alól az építési projektek, mert ott a Csoport kér ilyen garanciákat. Sem tárgyév sem az előző időszak során ilyen garanciákat nem kellett lehívni.

A vevőkinnlevőségek korosítása 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	1 803 457	862 734	69 527	73 242	79 398	100 817	29 039	3 018 214
ECL alkalmazott átlagos aránya	0,67%	0,55%	0,50%	4,00%	8,80%	40,95%	100,00%	
Értékvesztett vevőkövetelések	(12 129)	(4 736)	(345)	(2 930)	(6 990)	(42 209)	(29 039)	(98 378)
Nettó vevőállomány								2 919 836

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	2 485 559	614 962	71 080	32 115	116 173	2 102	22 800	3 344 791
ECL alkalmazott átlagos aránya	0,02%	0,09%	0,60%	0,09%	0,06%	47,10%	100,00%	
Értékvesztett vevőkövetelések	(550)	(345)	(434)	(28)	(68)	(972)	(22 800)	(25 207)
Nettó vevőállomány								3 319 584

A Csoport túlnyomórészt olyan iparágakban van jelen, ahol a fizetési kockázat alacsony vagy nulla. A korábbi évek tapasztalatai alapján a villamos energia-termelés, villamos energia-nagykereskedelem és a távhő termelés területén egyáltalán nem volt olyan vevői követelés, aminek a kapcsán t értékvesztés

elszámolása lett volna szükséges. Az építési projektek kapcsán a vevői követelések mögött bankgarancia áll.

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

A Csoport öt legnagyobb vevője:

2019-ben	2018-ban
MAVIR Zrt.	MAVIR Zrt.
Barcika Szolg Vagyonkezelő és Szolgáltató Kft.	Barcika Szolg Vagyonkezelő és Szolgáltató Kft.
ALPIQ Energy SE	TVK-Erőmű Kft
TVK-Erőmű Kft	ALPIQ Energy SE
NEO Property Services Zrt.	TiszaSzolg 2004 Kft.

A pénzügyi eszközök kapcsán alkalmazott ECL értékvesztéssel kapcsolatos bemutatások a 20. pontban találhatóak.

18. Egyéb pénzügyi eszközök

A mérleg sor a következő tételeket tartalmazza:

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31
Kereskedési célú pénzügyi eszközök	-	-
Származékos ügyletek	49 049	254 438
Elkülönített bankszámlák	311 938	660 963
Összesen készletek	360 987	915 401

Az elkülönített bankszámlák olyan pénzeszközöket tartalmaznak, amelyek felhasználása korlátozott. Ez lényegében az adósságszolgálatra elkülönített pénzeszközöket jelenti. Ezek az eszközök nem minősülnek pénzeszköznek vagy egyenértékesnek a pénzügyi kimutatásokban. Ezek az összegek is kamatozhatnak, a kamat jellemzően BUBOR csökkentve 0 – 2% ponttal (összegetől, lekötési időtartamtól függően).

Tárgyév végén nem voltak a Csoportnak kereskedési célú pénzügyi eszközei. A kereskedési célú pénzügyi eszközök előző időszakban alapkezelőnek átadott pénz befektetéséből származó értékpapír portfólióból állnak. A Csoport célja ezzel az összeggel az, hogy kedvező befektetéseken keresztül rövid távú nyereségre tegyen szert. Az eredményhatás az egyéb pénzügyi eredményben jelenik meg.

A származékos ügyletek követelés jellegű egyenlege a fedezeti ügyletek (villamos energia forward, EUR/HUF FX forward, CO2 forward) év végi nem realizált nyereség jellegű egyenlegét tartalmazza. A származékos ügyletekkel kapcsolatos részletes megjegyzéseket a 24. számú megjegyzés tartalmazza.

19. Az egyéb követelések és nyereségadó követelések

A tényleges nyereségadó követelés (HIPA, Innovációs HJ, TAO és különadó) értékét a lenti táblázat nem tartalmazza. Annak összege 332.453 E Ft (2018-ben: 192.182 E Ft).

Az egyéb követelések megoszlása a következő:

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	2 493 334	1 133 292
Költségek aktív időbeli elhatárolása	125 155	65 429
Letétek, óvadékok	948 786	345 431
Adott előlegek (projektek kapcsán)	551 217	79 104
Megrendelőtől járó összegek	2 962	-
Munkavállalókkal szembeni követelések	2 824	6 875
Egyéb követelések	291 940	24 830
ECL értékvesztés	(19 622)	-
Összesen	4 396 596	1 654 961

A letétek nagy arányú növekedése mögött a Sinergy Energiakereskedő Kft. áramtőzsdei jelenléte miatt szükséges letétek értéke található. A letétek növekedése a fedezett tételek értékváltozásának függvényében módosulnak. Az adott előlegek a futó építési szerelési projektekhez kapcsolódnak. Az építési szerelési szerződések kapcsán a megrendelőtől járó összegre a részletes bemutatások a 40. pontban.

Az egyéb követelése között nincsen lejárt, vagy a vezetőség megítélése szerint kétséges tétel. A pénzügyi eszközök kapcsán alkalmazott ECL értékvesztéssel kapcsolatos bemutatások a 20. pontban találhatóak.

20. Várható veszteség modell alkalmazása a pénzügyi eszközökre

A Csoport vezetése elvégezte a pénzügyi eszközeinek a kockázati elemzését.

A pénzügyi eszközök kockázatainak bemutatása a 39. pontban található. A vázolt kockázatok figyelembe vételével 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

Kategória	Definíció	ECL alkalmazása
Kétséges	60 és 365 napon túli 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	Teljes élettartami várható hitelezési veszteség elszámolása

A Csoport pénzügyi eszközeire az alábbiak szerint alakult a tárgyévben elszámolt értékvesztés:

Megnevezés	Külső Hitel minősítés	Belső Hitel minősítés	ECL%	Bruttó érték	ECL összeg	Nettó összeg
BC-Therm Lízing - (Wanhua Chemical)	BBB+ (Fitch)	Teljesítő	0,23%	265 796	(606)	265 190
Tartósan adott kölcsön Külső fél	N/A	Teljesítő	1,21%	196 019	(2 368)	193 651
Vevők - Nagyvállalati háttérű 365 napon belüli	N/A	Teljesítő	0,41%	963 993	(3 952)	960 041
Vevők - Állami háttérű 365 napon belüli	N/A	Teljesítő	0,01%	1 024 420	(102)	1 024 318
Vevők - Egyéb háttérű 90 napon belüli	N/A	Teljesítő	1,51%	721 652	(10 897)	710 755
Vevők - Egyéb háttérű 90 és 365 nap között	N/A	Késedelmes	4%-50% között	279 110	(54 387)	224 723
Vevők - 365 napon túli	N/A	Nem teljesítő	100,00%	29 039	(29 039)	-

A Tárgyévi során a Csoport vezetősége az ECL ráták ráták meghatározásánál nyilvános adatbázisok elérhető adatait veszi figyelembe. A Csoport vezetésének megítélése szerint a partnerek és a szegmensek piacain az általános hitelkockázat az elmúlt időszakban nem változott.

21. Pénzeszközök és egyenértékeseik

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31
Készpénz	14	-
Bankszámlák – forint	4 396 412	1 532 186
Bankszámlák – deviza	451 245	1 029 032
Összesen	4 847 671	2 561 218

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 pénzeszközök változásának részletes okait a cash-flow kimutatás tartalmazza.

22. A saját tőke elemei

A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

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 tárgyidőszaki részvények mozgását a következő táblázat tartalmazza:

Dátum	Esemény	Darab	Névérték (Ft/db)	Jegyzett tőke változása (E Ft)	Jegyzett tőke egyenlege (E Ft)
2018.01.01	Nyitó érték	15 631 176	12,5		195 390
2018.10.01	Beolvadás – saját részvény	(3 757)	12,5	(37)	
2018 év során	Saját részvény vásárlása	(3 040)	12,5	(39)	
2018.12.31	Záró érték	15 624 379	12,5		195 314
2019.01.30	Dolgozói rv program transzferálása	13 222	12,5	166	
2019.03.16	Zártkörű 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	(114)	
2019.12.31	Záró érték	18 635 850	12,5		232 948

A Csoport anyavállalatának az 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 árszórás során részvényért fizetett vételár prémium szerepel, amit csökkent a tőkebevonás költsége. Az eredménytartalék a felhalmozott eredményt tartalmazza, 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.

23. Tulajdonosi tranzakció

Ezen a mérlegsoron a tárgyévben a tőzsdei forgalomban vásárolt saját részvények miatti mozgás szerepel.

A mérleg sor 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 összesen 8.325 darab ALTEO törzsrészvényt vásárolt a Budapesti Értéktőzsdén
- A Csoport 2015. üzleti év során megszerezte saját részvényeit a hatályos szabályok adta kereteken belül. A saját részvények bevonása következtében a Csoport a saját tőkét csökkentette akként, hogy a névértéket közvetlenül a jegyzett tőkéből vonta le. A fennmaradó különbözetet a saját tőke külön elemébe – mint tulajdonosokkal végzett tranzakció – jeleníti meg. Ez a sor azt szemlélteti, hogy a névértékhez képest mennyivel nagyobb összeg hagyta el a Csoportot a tulajdonossal végzett tranzakcióval összefüggésben.
- Nem kontrolláló érdekeltségek üzletrészeinek apportja: A Csoportba a Sinergy Kft. 20%-kal rendelkező tulajdonosai beaportálták a Sinergy Kft. üzletrészeit, amelynek hatásaként az Alteo Nyrt. jegyzett tőkéje növekedett 7.316 e Ft-tal, míg az árszió 344 M Ft-tal növekedett. Jelen beszámolóban a Csoport az újonnan kibocsátott részvények valós piaci értékét a tranzakció napján érvényes tőzsdei árból vezette le.

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

24. Cash-flow hedge tartaléka, átváltási különbözetek

A Csoport számviteli politikája szerint bizonyos tranzakciói és egyes származékos termékei között hedge kapcsolatot létesít. Ezek a hedgek cash-flow hedgnek minősültek. A cash-flow hedge fedező tételén keletkező nyereséget veszteséget az egyéb átfogó eredményben számolja el a Csoport és e nyereséget/veszteséget ebben a saját tőke komponensben gyűjti. A cash-flow hedge tartalékban szereplő egyenleget az ügylet zárásakor (vagy ha a hedge kapcsolat egyéb okból megszakad) átsorolja a Csoport a nettó eredménybe. A fedezett tétel és a fedezeti ügylet között a kapcsolatot a Csoport vezetése megvizsgálata és az ügyleteket hatékonynak ítéli meg. A fedezett kockázatok és a fedzeti módszerek részletes bemutatása a 38. és a 39. pontokban található.

A fontosabb fedezeti ügyletek és kockázatok a következők:

A főbb kitétségeink	Kamat - BUBOR	Árfolyam - EUR/HUF	Árfolyam - villamos-energia	Árfolyam - gázár	CO2 kvótaár
A kockázat természete	BUBOR rátának az emelkedése	EUR/HUF árfolyam emelkedés	Villamos energia áremelkedés, áresés	Gáz árának emelkedése	Kvóta árának emelkedése
A Hedge kapcsolat leírása	Kamatlábhat fixáló ügyletek	Jövőbeni vásárlás	Jövőbeni termék vásárlás, eladás	Jövőbeni vásárlás termékekre	Jövőbeni vásárlás
A hedgelő tétel leírása	Kamatswap ügylet	Forward ügyletek	Partnerekkel kötött két oldalú ügyletek	Ázsiai swap ügylet, Opció ügylet	Forward ügyletek
OCI 2018/12.31-én	382.114 E Ft (veszteség)	11.064 E Ft (veszteség)	188.220 E Ft (veszteség)	113.485 E Ft (nyereség)	144.229 E Ft (nyereség)
OCI 2019/12.31-én	827.582 E Ft (veszteség)	59.932 E Ft (nyereség)	42.521 E Ft (nyereség)	1143.975 E Ft (veszteség)	13.787 E Ft (veszteség)

A cash-flow hedge tartalék a következő mozgásokkal jellemezhető:

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31
Nyitó	(299 103)	(39 209)
Egyéb átfogó eredményben elszámolt érték	(109 399)	596 238
Átsorolás a nettó eredménybe	(1 304 930)	(856 132)
Összesen	(1 713 432)	(299 103)
<i>ebből OCI terhére elszámolt derivatív pozíció</i>	<i>(1 882 892)</i>	<i>(328 685)</i>
<i>ebből OCI terhére elszámolt halasztott adó</i>	<i>169 460</i>	<i>29 582</i>
Átsorolás a nyereségadókra	139 878	12 679
Átsorolás a pénzügyi ráfordításokra	(22 098)	(6 005)
Átsorolás az egyéb ráfordításokra	-	(52 245)
Átsorolás az anyagjellegű ráfordításokra	(1 422 710)	(810 561)
Összesen - Átsorolás a nettó eredménybe	(1 304 930)	(856 132)

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

Az átváltási különbözete a németországi leányvállalat tranzakcióin keletkeznek.

25. 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
	68 398	92 690

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

26. Nem kontrolláló érdekeltség

A nem kontrolláló érdekeltség oka, hogy a Csoport a Tisza BioTerm Kft.-nek csak a 60%-át és az ECO First Kft 66%-át birtokolja.

A nem kontrolláló érdekeltséget a Csoport a nettó eszközök arányában jeleníti meg, goodwillt, negatív goodwillt nem vesz fel ezekkel az érdekeltségekkel kapcsolatosan.

Sem a tárgyévben, sem az előző évben nem történt osztalékfizetés a Tisza BioTerm Kft.-nél, az akvizíció óta nem történt osztalékfizetés az ECO First Kft-nél.

27. 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)
Záró érték	13 124 132	3 606 924
<i>Ebből hosszú lejáratú</i>	<i>10 909 018</i>	<i>2 624 241</i>
<i>Ebből rövid lejáratú</i>	<i>2 215 114</i>	<i>982 683</i>

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

A Csoport anyavállalata 2017. március 30. napján zártkörű forgalomba hozatal útján ALTEO 2020/I megnevezéssel 2.150.000.000, Ft, azaz kétmilliárd-százötven millió forint összértékben kötvényt bocsátott ki.

A Csoport anyavállalata „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 Csoport a szabályozott piacra 2019. november 22. napján vezette be.

A Csoport anyavállalata 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 Csoport a szabályozott piacra 2020. január 24. napján vezette be.

A kötvények részletes kondícióit – az egységes bemutatás érdekében – a 31. Hitelkondíciók kiegészítő megjegyzésben tüntettük fel.

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

28. Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök, egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek

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

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31
Péberény Kft. (HUF)	2 108 759	1 170 562
WINDEO Kft. (Multicurrency - HUF) és jogelődjei	-	1 253 933
IT Solar Kft	628 846	619 404
Monsolar Kft.	621 478	619 404
Domaszék (HUF)	574 501	586 340
Soproni Erőmű Kft (HUF)	407 030	482 167
e-WIND Kft. (HUF)	301 059	389 435
ALTEO Depónia és jogelődjei (HUF)	-	181 567
Zugló Therm Kft. (HUF)	-	175 416
FSZ Energia Kft. (HUF)	1 433 861	-
True Energy Kft. (HUF)	1 443 895	-
Kamatswap korrigálás (Szeles, napos projekthitelek)	827 582	387 124
Összesen	8 347 010	5 865 352
<i>Ebből éven belül esedékes törlesztőrész</i>	<i>463 165</i>	<i>602 167</i>
Összesen Hosszú lejáratú hitelek	7 883 845	5 263 185

A tárgyévben a folyamatban lévő beruházásokhoz kapcsolódóan nagy összegű banki finanszírozást vett igénybe a Csoport. A hitelek és kölcsönök kondíciót a 31. megjegyzésben szereplő tábla foglalja össze.

Egy hitel csak akkor minősült hosszú lejáratúnak a pénzügyi kimutatásokban, ha az év végén megvolt a Csoport egyoldalú jogosultsága arra, hogy ne fizesse vissza a következő mérlegfordulónapig az összeget. A következő évi törlesztőrészlet a rövid lejáratú tartozások között szerepel.

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

A Csoport kamatswap ügyletekekkel fedezte a naperőművek hitelét. A kamatswap ügyletek fordulónapi valós értéke is a kapcsolódó kölcsönrel együtt kerül kimutatásra a mérlegben. 2019. évben az ALTEO Deponia, a Bőnyi szélenergia-park és a Windeo Kft. hitelei előtörlesztésre kerültek.

A Társaság tárgyévben az új hitelek kapcsán az alábbi díjakat aktiválta:

Megnevezés	2019.12.31
Bőnyi szélenergia-park - projekt hitel, banki, jogi és tanácsadási díjak	108 146

Az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek a zuglói fűtőmű kapcsán tárgyévben keletkezett feltételes vételár fizetési kötelelem valós értékét tartalmazza. 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

A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

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.

29. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök

Ezek a hitelek egy éven belül vagy kérésre fizetendők vissza (tehát nincs lejáratú idejük).

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31
Hosszú lejáratú hitelek éven belül esedékes része	463 165	602 167
HUF Pénzforgalmi számla		(6 861)
	463 165	595 306

A főbb kondíciókat a 31. megjegyzés tartalmazza.

30. Pénzügyi lízing tartozások

2011. december 23-án visszlízing keretében refinanszírozásra került az ALTEO-Agria Kft. energia termelési tevékenységéhez használt gázmotor. A lízing pénzügyi lízingnek minősül. Az év során a lízing kapcsán végtörlesztés történt.

Emellett lízing konstrukció keretében került beszerzésre a gibárti erőmű épülete és a gépek és a felsődobszai erőmű épülete. A Csoport 2018-ban meghosszabbította a két erőmű bérleti szerződését 2035 végéig. A hosszabbításból fakadó kötelelem növekedéseket a Csoport a kötelezettségek között kimutatja.

A Csoport 2019 első napján állományba vette az autóbérlet és a szélerőmű tornyok bérlete miatti használati jog eszközöket és a kapcsolódó kötelezettségeket, valamint 2019.04.01 napján az akvizíció keretében megszerzett szélerőműparkkal kapcsolatos használati jog eszközöket és a kötelezettségeket. A 2019 januárjában megkötött, a Zuglói Fűtőerőmű földbérleti szerződése kapcsán is nyilvántartásba vett lízing kötelezettséget.

A következő táblázat mutatja be a lízing időbeli lefutását:

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31
Használati jogokhoz kapcsolódó éven túli kötelelem (5 éven túli)	587 150	221 628
Használati jogokhoz kapcsolódó éven túli kötelelem (1-5 év)	329 972	64 670
	917 122	286 298
Éven belül esedékes törlesztőrész	108 555	18 756
Összesen	1 025 677	305 054

Egyik lízing konstrukció sem tartalmaz függő bérleti díjat, a bérelt autók földterületek, erőművek tulajdonjoga a lízing lejártakor a Csoportra 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 Csoport rövid távú szerződések keretében erőművi kapacitást vesz bérbe. A bérlet kapcsán a Csoport él a rövid távú bérletek mentességével és ezt a tételt a mérlegen nem jeleníti meg.

A Csoport a tárgyévben hatályos IFRS16 szerinti kedvezményekkel él, és bérleti 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	2019.12.31	2019.01.01
Használati jog eszköz	924 768	283 831
Használati jog kötelezettség összesen	1 025 677	305 054
Elszámolt amortizáció	116 461	n/a
Elszámolt kamatráfordítás	39 516	n/a

A használati jogok tárgyévi mozgását a 9. megjegyzés tartalmazza.

31. Hitelkondíciók

Megnevezés	Finanszírozó	Törlesztés gyakorisága	Folyósított összeg	DNEM	Nominális tartozás 20191231	DNEM	Lejárat
ALTEO Nyrt NKP 2029		Kamatfizetés éve	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
e-WIND Kft. (HUF)	MTB	negyedév	542 830 000	HUF	301 058 656	HUF	2026.11.30
Soproni Erőmű Kft.	K&H	negyedév	500 000 000	HUF	407 029 500	HUF	2025.09.30
Monsolar Kft.	MKB	félév	656 574 565	HUF	621 477 589	HUF	2033.06.30
IT-Solar Kft.	MKB	félév	656 574 565	HUF	628 846 158	HUF	2033.06.30
Péberény Kft.	K&H	negyedév	2 147 328 133	HUF	2 108 759 469	HUF	2034.09.30
Domaszék Kft.	OTP	negyedév	601 000 000	HUF	574 500 596	HUF	2033.06.30
FSZ Energia Kft.	K&H	negyedév	1 449 748 288	HUF	1 433 861 011	HUF	2034.09.30
True Energy Kft.	K&H	negyedév	1 459 872 376	HUF	1 443 894 970	HUF	2034.09.30

A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

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

Az ALTEO csoport hitel- és lízing tartozásai változó kamatozásúak, amelyeknél a kamat mértékei BUBOR alapúak, 1% - 5,5% közötti sávban mozgó felárral.

Minden hitel a mérlegben amortizált bekerülési értéken szerepel. A forgóeszköz hitel áll az ALTEO Zrt. esetében 350.000 E Ft összegig rendelkezésére. A Soproni Erőmű Kft. és az anyavállalat ALTEO Nyrt. is rendelkezik forgóeszköz hitelkerettel 100.000 E Ft, illetve 2.000.000 E Ft összegben.

A tervezett hitel cash-flow a következő öt évre a hitelszerződést és az év végi MNB árfolyamot alapul véve:

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	-	-
e-WIND Kft. (HUF)	50 081	46 385	39 012	41 871	44 980
Soproni Erőmű Kft.	75 581	76 693	77 879	79 178	80 596
Monsolar Kft.	45 817	46 908	47 931	49 220	50 442
IT-Solar Kft.	45 817	46 908	47 931	49 220	50 442
Péberény Kft.	151 441	158 411	162 718	167 025	167 438
Domaszék Kft.	41 210	41 483	45 731	47 479	48 727
FSZ Energia Kft.	101 057	104 973	107 674	110 231	112 787
True Energy Kft.	102 140	106 085	108 807	111 384	113 961

A következő biztosítékok kapcsolódnak a hitelekhez:

Társaság	Biztosíték megnevezése
ALTEO Energiakereskedő Zrt.*	követelésen alapított zálogjog, bankszámla óvadék és zálogjog
Sopron Erőmű Kft.	üzletrészt terhelő zálogjog, ingatlan, ingó jelzálogjog, vagyont terhelő zálogjog, bankszámla óvadék és zálogjog, egyes követelések biztosítéki célú engedményezése és zálogjog
Monsolar Kft.	üzletrészt terhelő jelzálogjog, Ingatlan jelzálogjog, valamint elidegenítési és terhelési tilalom, ingó jelzálogjog, követelést terhelő jelzálogjog, bankszámla óvadék és jelzálogjog
IT Solar Kft.	üzletrészt terhelő jelzálogjog, Ingatlan jelzálogjog, valamint elidegenítési és terhelési tilalom, ingó jelzálogjog, követelést terhelő jelzálogjog, bankszámla óvadék és jelzálogjog
Péberény Kft.	üzletrészt terhelő vételi- és jelzálogjog, ingatlant terhelő vételi- és jelzálogjog, valamint elidegenítési és terhelési tilalom, ingó vételi- és jelzálogjog, követelést terhelő zálogjog, bankszámla óvadéki és zálogjog
Domaszék 2MW Kft.	üzletrészt terhelő jelzálogjog, ingatlant terhelő jelzálogjog, ingó jelzálogjog, követelést terhelő zálogjog, bankszámla óvadéki és zálogjog
F.SZ. ENERGIA Kft.	üzletrészt terhelő vételi- és jelzálogjog, ingó vételi- és jelzálogjog, követelést terhelő zálogjog, bankszámla óvadéki és zálogjog
True Energy Kft.	üzletrészt terhelő vételi- és jelzálogjog, ingatlant terhelő vételi- és jelzálogjog, valamint elidegenítési és terhelési tilalom, ingó vételi- és jelzálogjog, követelést terhelő zálogjog, bankszámla óvadéki és zálogjog

Társaság	Biztosíték megnevezése
ALTEO Depónia Kft	ingó vételi- és jelzálogjog, követelést terhelő zálogjog, bankszámla óvadéki és zálogjog
e-WIND Kft	ingó és ingatlan vételi- és jelzálogjog, követelést terhelő zálogjog, bankszámla óvadéki és zálogjog

*A hitelkeret nincs kihasználva a mérlegforduló napon

32. Szállítótartozások

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

A Csoport öt legnagyobb szállítója:

2019-ben	2018-ban
MET Magyarország Zrt.	MET Magyarország Zrt.
E.On Energiakereskedelmi Kft.	NKM Földgázszolgáltató Zrt.
PPD Hungária Energiakereskedő Kft.	E.On Energiakereskedelmi Kft.
MVM Partner ZRT	MVM Partner Zrt.
NKM Földgázszolgáltató Zrt	Hanwha Q CELLS GmbH

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

Ezek a kötelezettségek nem kamatoznak.

Az alábbi táblázat nem tartalmazza a tényleges nyereségadó tartozást, amelynek összege 58.207 E Ft (tavalyi év: 15.425 E Ft).

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31
Költségek passzív időbeli elhatárolása	2 792 218	3 143 532
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	75 558	78 641
Projektek - Megrendelőnek járó összegek	16 421	6 797
Egyéb adókötelezettségek	585 415	256 690
Fizetendő kamatok elhatárolása	-	8 574
Jövedelemelszámolás	109 008	90 618
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	76 090	-
	3 654 710	3 584 852

A Csoport az üzleti év során lezárt két nagy értékű fix áras építési-szerelési szerződést üzleti partnerével. A projekttel kapcsolatos bevételeket a Csoport az IFRS15 standard szabályainak

A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

megfelelően számolja el. A kapott bevételek tartalma teljes mértékben a projekthez köthető teljesítmény arányosan elszámolt bevételekből áll. Mivel az árbevétel realizálása a sztenderd előírásainak megfelelően elvállik a szerződésben szereplő számlázási mérföldkövektől, ezért az előrehozott számlázásból fakadó különbségek, mint „megrendelőnek járó összeg” a kötelezettségek között kerülnek kimutatásra. A külső ügyfelek számára nagy kivitelezett projektek elkészültek, a kapcsolódó elszámolások megtörténtek. A mérlegforduló napon egy új kisebb projekt kapcsán 6.797 e Ft értékben került kimutatásra követelés. Ezen felül csak a Csoporton belüli projektek folynak, amelyek kapcsán a követelés és kötelezettség állomány a konszolidáció részeként szűrésre került.

Az építési szerelési szerződésekkel kapcsolatos bemutatásokat a 40. számú megjegyzés tartalmazza.

A kapott előlegek összege 497.963 E Ft (előző évben 364.730 E Ft). Az előlegek a K+F+I projekt kapcsán az el nem számolt előlegrészt tartalmazzák.

A pénzügyi kötelezettségek összege 1.104.369 E Ft (előző évben 602.533 E Ft) kizárólag a hedge tranzakciók miatti derivatívák év végi piaci értékét tartalmazzák. Tartalmukat a 45. és a 24. számú megjegyzések fejtik ki.

34. Halasztott bevételek

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31
Támogatott eszközökkel kapcsolatos halasztott bevétel	535 674	141 248
EUA CO2 kvóta	-	-
	535 674	141 248

Ezek a hosszú lejáratú kötelezettségek között szereplő értékek az ingyenesen az államtól átvett kibocsátási egységek elhalasztott bevételét tartalmazzák, amelyek a kibocsátási egységek felhasználásával arányosan kerülnek be az átfogó eredménykimutatásba. Továbbá halasztott bevételként jeleníti meg a Csoport a térítés nélkül átvett, illetve támogatott befektetett eszközökhöz kapcsolódó hozamot. A tétel várhatóan a cash flow-t nem érinti, annak megszerzése és felhasználása nem jár pénzmozgással. A 2019. évi jelentős növekedés a felsődobszai vízierőmű és a K+F+I projekt kapcsán még fel nem használt állami támogatás. A felsődobszai vízierőmű kapcsán felvett támogatás vállalási időszaka a tárgyévben letelt az elszámolás megtörtént.

A támogatási fő feltételei a következők:

	Felsődobsza	K+F+I
Támogatás célja	Vízierőmű korszerűsítésen keresztül ÜHG kibocsátás csökkentése	Villamosenergia-tároló architektúra rendszerszintű integrációja és innovatív alkalmazási modellje

	Felsődobsza	K+F+I
Támogatási feltételek	az üvegházhatású gázok kibocsátása 1 647,12 t/év szinttel csökkenése és a megújuló energiahordozó termelés 1,762 GJ/év szintű növelése	<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"> - 1 db újonnan kifejlesztett termék, technológia, szolgáltatás vagy prototípus létrehozása - 1 db know-how elkészítése - 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 - Export árbevétel (a fenntartási időszak alatt két egymást követő évben az export árbevétel átlaga) 109 MFt - 1-1 hazai és nemzetközi fórumon történő megjelenés (pályázatban RENEXPO és ENERGOexpo nemzetközi energetikai szakkonferencián lett megjelölve, de ezen lehet módosítani) - 2 publikáció megjelentetése
Vállalási időszak	Öt év 2014 augusztustól kezdve	Öt év 2019 júliusától kezdve

Az elnyert támogatásokra kapott előleg nem jeleníthető meg a halasztott bevétel soron, azok a kapott előlegek között kerülnek kimutatásra.

35. Céltartalékok

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31
Várható kötelezettségekre képzett	155 032	155 032
Leszerelési költség fedezetére képzett	96 707	413 648
	251 739	568 680

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

A céltartalékok között nincsen olyan, amely éven belül esedékessé válik. A céltartalékok között a Csoport fennálló terhes szerződéseire (nem felmondható, veszteséget okozó) és hasonló természetű

elemekre képzett céltartalék szerepel jelentős értékkel. Ezek a tételek – szinte mind – a Sinergy bevonásával kerültek a Csoportba. Az akvizíciókor fennálló kockázatok egy jelentős része a Csoport vezetésének megítélése szerint már nem áll fent. Ezért a céltartaléknak az olyan elemei, amelyek nem az eszközparkot terhelő üzemeltetési kötelemmel közvetlenül kapcsolatosak feloldásra kerültek.

A Csoportnak mérlegfordulónapon kvótával nem fedezett CO2 kibocsátási pozíciója nincsen, mert fedezeti ügylettel fixálta a kötelezettségét.

Megnevezés	2018.12.31	Feloldás	Képzés	2019.12.31
Terhes szerződésekre képzett	134 311			134 311
Leszerelési költség fedezetére képzett	96 707	1 910	315 031	413 648
Egyéb	20 721			20 721
	251 739	1 910	315 031	568 680

VII. Egyéb közzétételek

36. Működési szegmensek

Mivel a Csoport tőzsdén jegyzett vállalkozás, ezért szegmens információk közzétételére kötelezett. A Csoport 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 négy szegmenset határoztak meg: energiakereskedelem (Támogatott és Piaci), energiatermelés és üzemeltetés. A szegmens képzésének az alapelve az egyes eltérő üzleti modellel (kockázatok, iparág stb...) bíró tevékenységek külön való bemutatása. Földrajzi szegmensek nem kerültek meghatározásra, mert a Csoportnak nincsen értelmezhető külföldi működése, és a hazai tevékenysége sem sorolható be egyértelműen területi egységek szerint.

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

A következő szegmensekhez tartozó adatok 2019-re vonatkoznak.

2019	Energia-kereskedelem	Energiatermelés - KÁT	Energiatermelés - Piaci	Üzemeltetés	Szegmenshez nem rendelt	Szűrés - Csoporton belüli	Összesen
Árbevételek (külső)	8 921 600	2 360 870	10 305 097	3 978 851	6 932	-	25 573 350
Árbevételek (Csoporton belüli)	979 833	692	1 394 211	5 579 360	409 134	(8 363 230)	-
Ráfordítások	(9 306 682)	(2 356 863)	(11 179 932)	(7 960 276)	(1 660 525)	7 600 394	(24 863 885)
Adózás előtti eredmény	594 751	4 699	519 376	1 597 935	(1 244 459)	(762 836)	709 465

Az összehasonlító adatok hasonló bontása (2018).

2018	Energia-kereskedelem	Energiatermelés - KÁT	Energiatermelés - Piaci	Üzemeltetés	Szegmenshez nem rendelt	Szűrés - Csoporton belüli	Összesen
Árbevételek (külső)	5 965 774	626 957	8 895 782	2 975 777	221 477	-	18 685 767
Árbevételek (Csoporton belüli)	977 715	-	1 334 809	4 605 910	125 487	(7 043 921)	-
Ráfordítások	(6 658 558)	(545 888)	(9 603 625)	(6 450 138)	(1 665 586)	7 043 921	(17 879 874)
Adózás előtti eredmény	284 931	81 069	626 966	1 131 549	(1 318 622)	-	805 893

Az egyes szegmensek teljesítményét részletesen az Üzleti (éves) jelentés mutatja be.

37. Kapcsolt felekkel kapcsolatos közzétételek

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

Az IG részéről:

A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

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
Összesen	162 425	12 600	159 125	334 150

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
Összesen	119 712	12 600	140 167	272 479

A Csoportnak nincsenek kétes kintlévőségei kapcsolt felek tekintetében, a kapcsolt követelésekre alkalmazott ECL modell kapcsán a részletes bemutatások a 20. pontban találhatóak.

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

Megnevezés	Kategória	E Ft
BC-Therm Energiatermelő	Vevő	35 725
GRABOPLAST PADLÓGYÁRTÓ ZRT.	Vevő	52 872
MANHATTAN DEVELOPMENT GLOBAL KFT.	Vevő	5 012
NEO Property Services Zrt.	Szállító	522
NEO Property Services Zrt.	Vevő	114 074
SH-FEJLESZTŐ KFT.	Vevő	2 604
SH-ÜZEMELTETŐ KFT.	Vevő	16
Tisza-WTP Vízelőkészítő és Szolgált	Vevő	239 670
WALLIS MOTOR PEST KFT.	Vevő	565
WIPEUROPA INGATLANFEJLESZTŐ KFT.	Vevő	15 352
WPR ALFA KFT.	Vevő	24 673
Vezető beosztású munkavállaló	Adott kölcsön	21 000
Wallis Asset Management Kft	Hitelre aktivált	31 200

Tárgyévben a Csoport az alábbi kapcsolt vállalkozással szemben fennálló egyenlegeket számolta el eredmény terhére:

Megnevezés	Kategória	2019 év
NEO Property Services Zrt.	Árbevétel	1 010 522
PRAKTIKER KFT.	Árbevétel	394 066
GRABOPLAST PADLÓGYÁRTÓ ZRT.	Árbevétel	224 180
WPR ALFA KFT.	Árbevétel	223 215
MAGNUM HUNGÁRIA INVEST KFT.	Árbevétel	154 126
WIPEUROPA INGATLANFEJLESZTŐ KFT.	Árbevétel	108 991
MANHATTAN DEVELOPMENT GLOBAL KFT.	Árbevétel	45 582
WALLIS MOTOR PEST KFT.	Árbevétel	20 311
BC-Therm Kft.	Árbevétel	164 861
BC-Therm Kft. (lízingként kimutatva)	Árbevétel	62 324
Tisza WTP Kft.	Árbevétel	614 559
Tisza WTP Kft. (lízingként kimutatva)	Árbevétel	28 790
WPR NUNUS Kft	Árbevétel	28 874
Wallis Asset Management Kft.	Igénybevett szolgáltatás	14 908
Wallis Autókölcsönző Kft	Igénybevett szolgáltatás	10 828

38.A kockázatok leírása

A Csoport vezetése 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 Pénzügyi Kimutatások kizárólag a Társaság értékelése alapján lényegesnek ítélt kockázati tényezőket tartalmazzák. 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 Csoport 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 választottbírói, peres, nemperes, illetve egyéb jogi jellegű kockázatoknak tehetik ki.

Kockázati szint: magas.

Makrogazdasági tényezők

Az ALTEO Csoport tevékenysége és eredményessége kitett Magyarország és az Európai Unió országai makrogazdasági helyzetének 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 Csoport 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 Csoport adóterhelését. A vonatkozó adószabályok gyakran és nagymértékben, akár visszaható hatállyal is módosulhatnak, amelynek az ALTEO Csoport árbevételére és eredményességére is hatása lehet.

Kockázati szint: közepes.

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

Az ALTEO Csoportnak 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 Csoport is aktív, így módon közvetetten kihathat az ALTEO Csoport működésére, eredményességére. Annak a lehetősége nem adott az ALTEO Csoport vezetésének 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 Csoport működése és eredményessége nagymértékben függ Magyarország és az Európai Unió energiapiaci szabályozásától 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 Csoport működését, eredményességét, piaci pozícióját és versenyképességét.

Kockázati szint: magas.

Hatósági árak

Az ALTEO Csoport 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 Csoport 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 Csoport üzleti tevékenységére és eredményességére.

Kockázati szint: magas.

Állami támogatások

Az ALTEO Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport által használt technológiákat, de egyes esetekben teljesen meg is szüntetheti azok alkalmazását. Amennyiben olyan megoldások, technológiák kerülnek előtérbe, amelyekben az ALTEO Csoport nem rendelkezik megfelelő tapasztalatokkal, vagy amelyekhez nincs hozzáférési lehetősége (szabadalmi védettség miatt vagy egyéb okból), akkor az ALTEO Csoport piacvesztéséhez, árbevételének és jövedelmezőségének csökkenéséhez vezethet. Nem garantálható, hogy az ALTEO Csoport mindig a leghatékonyabb technológiát tudja kiválasztani, beszerezni és a legeredményesebben tudja működtetni.

Kockázati szint: közepes.

Versenyhelyzet

Az ALTEO Csoport 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 Csoport szolgáltatásainak áraira vagy növelheti a csoport költségeit, amelyek negatív hatással lehetnek az ALTEO Csoport konszolidált szinten mért eredményességére. A Sinergy Csoport akvizíciójával és integrációjával az ALTEO Csoport

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 Pénzügyi Kimutatások időpontjában már létrejött finanszírozásokat is.

Az ALTEO Csoport hiteleinek nagy része változó kamatlábú hitel és olyan referencia kamatokhoz kötődik, mint a BUBOR vagy EURIBOR. A kamatlábaknak az ALTEO Csoport számára kedvezőtlen változása negatív hatással lehet az ALTEO Csoport eredményességére. A kamatkockázat mérséklésére az ALTEO Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport számára kedvezőtlen árfolyamváltozás negatív hatással lehet az ALTEO Csoport 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 Csoport 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 Csoport üzleti tevékenységére és eredményességére.

Kockázati szint: közepes.

Környezetvédelmi szabályozás

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

Kockázati szint: közepes.

A COVID-19 vírus terjedésével kapcsolatos kockázatok:

Az ALTEO Csoportnak árbevétellel 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 Csoport is aktív, ily módon közvetetten kihathat az ALTEO Csoport működésére, eredményességére. Annak a lehetősége nem adott az ALTEO Csoport vezetősége számára, hogy a teljes ellátási láncban felmérje a COVID-19 vírus terjedésének lehetséges kimeneteleiből fakadó, a Társaságot közvetett módon érintő kockázatokat.

Az ALTEO Csoport 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 Csoport munkafolyamataira, a folyamatban lévő projektek ütemezésére, továbbá hátrányos munkaerőpiaci következményekkel járhat. A Magyarországon bevezetett veszélyhelyzet negatív hatással lehet az ALTEO Csoport vevőinek, felhasználóinak eredményességére, fizetőképességére, valamint energiaigényük, beruházási hajlandóságuk csökkenését eredményezheti, ami az ALTEO Csoport eredményeire is hátrányos hatást gyakorolhat. Az ALTEO Csoport 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 Csoport vezetősége folyamatosan figyelemmel kíséri a COVID-19 vírussal kapcsolatos eseményeket, és amennyiben szükséges megteszi az ezek alapján szükséges lépéseket.

Kockázati szint: magas.

c. Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok

A Szabályozási Központ működéséből eredő kockázatok

Az ALTEO Szabályozási Központ, és az ehhez csatlakozott, azaz az ALTEO Csoport 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 Csoport üzleti tevékenységére és eredményességére.

Kockázati szint: magas.

Politikai kockázat

Az ALTEO Csoport szolgáltatásainak egy részét önkormányzati, illetve az önkormányzat vagy bizonyos állami szervek befolyása alatt lévő intézmények részére nyújtja, továbbá az ALTEO Csoport 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 Zugló-Therm esetében állhat fenn.

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

Kockázati szint: magas.

Időjárástól való függőség

Az ALTEO Csoport energiatermelésének egy része (például szélenergia, napenergia, vízenergia) és egyes vevők energiaigénye (például hőigények) időjárásfüggő, ezért az időjárás változása jelentős hatással lehet az ALTEO Csoport 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 ALTEO Csoportnak.

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 Csoport üzleti növekedési szakaszban van, amely együtt jár a munkavállalók létszámának, a létesítmények és eszközök számának és értékének a növekedésével. Az ALTEO Csoport 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 Pénzügyi Kimutatásokban 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 Pénzügyi Kimutatásokban foglaltak szerint valósulnak meg, továbbá más jövőbeli projektek megvalósítása akár meg is előzheti vagy helyettesítheti a jelen Pénzügyi Kimutatások 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport üzleti terveiben fontos szerepet játszik zöldmezős energetikai beruházások engedélyeztetése és kivitelezése. Bár az ALTEO Csoport 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 Csoport törekszik arra, hogy megfelelő garanciákkal és referenciával rendelkező fő- és alvállalkozókkal szerződjön, mégsem zárható ki vitás esetek bekövetkezte ebben a szakaszban.

A zöldmezős beruházásokkal, erőművi projektfejlesztésekkel járó lehetséges kockázati események valamelyikének bekövetkezte esetén az ALTEO Csoport növekedése stagnálhat, vagy akár veszteséges működést is eredményezhet.

Kockázati szint: közepes.

Nagyméretű, egyedi projektek

Az iparág sajátosságainak megfelelően az ALTEO Csoport 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 Csoport eredményességére.

Kockázati szint: közepes.

Energiakereskedelem kockázatai

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

Az ALTEO Csoport 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 ALTEO Csoportnak.

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

Kockázati szint: közepes.

Üzemeltetési kockázatok

Az ALTEO Csoport 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 Csoport energiatermelő cégei rendelkeznek géptörés és üzemszünet, valamint egyes természeti csapások esetére szóló „all risk” jellegű vagyonbiztosításokkal, amelyek fedezetet nyújtanak az ilyen okokra visszavezethető károkra, valamint rendelkeznek az energiatermelő tevékenységgel harmadik személynek okozott károkra 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 Csoport megítélésére, üzleti eredményességére.

Kockázati szint: közepes.

Üzemanyag-kockázat

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

Az ALTEO Csoport szénhidrogén-tüzelésű erőművei számára kulcsfontosságú üzemanyagokat (elsősorban földgázt) külső beszállítóktól szerzi be. Az ALTEO Csoport 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 Csoport földgáz szállítási megállapodásai – szintén az iparágban kialakult gyakorlattal összhangban – azok időtartamára bizonyos toleranciasávval átvételi (ún. „take-or-pay”) kötelezettséget tartalmazhatnak. Nem zárható ki, hogy a földgázfogyasztás jelentős csökkenése esetén az ALTEO Csoportnak 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 Csoport a finanszírozási szükségleteit a pénzügyi intézményektől felvett hiteleken kívül részben az ALTEO által zártkörűen, illetve nyilvánosan forgalomba hozott kötvények útján biztosítja. Az ALTEO Csoport a jelen Pénzügyi Kimutatások napján 13.093,63 millió forint névértékű kötvényállománnyal rendelkezik.

Az ALTEO Csoport 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 Csoport fennálló hiteleinek refinanszírozása csak akár jelentősebb rosszabb feltételek mellett lenne lehetséges vagy akár teljes egészében ellehetetlenülne. Ezek a körülmények az ALTEO Csoport működésének jövőbeni finanszírozására és pénzügyi helyzetére negatív hatással lehetnek.

Kockázati szint: közepes.

Informatikai rendszerek

Az ALTEO Csoport tevékenysége (különösen az erőművek irányítása) informatikai rendszerektől függ. Előfordulhat, hogy az ALTEO Csoport informatikai rendszereinek nem megfelelő működése vagy biztonsága jelentősen hátrányos következményekkel jár az ALTEO Csoport 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 Csoport gondosan megválogatja partnereit, de azok teljesítésének esetleges elmaradása negatív hatást gyakorolna az ALTEO Csoport eredményességére.

Kockázati szint: közepes.

Külső beszállítóktól való függőség

Az energetikai beruházások megvalósítása során az ALTEO Csoport nagymértékben függ egyes berendezések szállítójától, gyártójától, valamint kivitelezőktől és alvállalkozóktól, ami hatással lehet a beruházások megvalósítására. Az ALTEO Csoport 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 Csoport által megrendelt eszközöket, az a beruházások megvalósításának csúszását és többletköltségeket okozhat, ami negatív hatással járhat az ALTEO Csoport eredményességére nézve.

Kockázati szint: közepes.

Vevőkockázat

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

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

Kockázati szint: közepes.

Új erőművi technológiák bevezetésének és használatának kockázata

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

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

Kockázati szint: közepes.

Hatósági kockázat

Az adóhatóságon kívül számos más hatóság, így többek között az MNB és a MEKH is jogosult az ALTEO Csoport szabályoknak megfelelő működését ellenőrizni. Az ALTEO Csoport minden tőle elvárható elkövet a jogszabályi és hatósági előírásoknak megfelelő működés biztosítása érdekében. Azonban nem zárható ki, hogy egy jövőbeli hatósági vizsgálat során az ALTEO Csoportnak számottevő kiadást jelentő megállapítások történnek, vagy az eljáró hatóságok az ALTEO Csoport 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 Csoport 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 hosszabbítanák meg, ez jelentősen korlátozhatja az ALTEO Csoport 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 Csoport 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 szerződéshosszabbítás, 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 Csoport a Tulajdonosi Csoport része, és számos üzleti kapcsolat van a két csoport között. Az ALTEO Csoport 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 Csoport viszonya ezen vállalkozásokkal változatlan marad. Ezen vevői, finanszírozási és szállítói kapcsolatok esetleges felbomlása negatív hatással lehet az ALTEO Csoport eredményességére, illetve korlátozhatja a jövőbeli finanszírozási lehetőségeit.

Kockázati szint: alacsony.

Tényleges vállalatcsoporttá minősítés kockázata

Az ALTEO Csoport számos Leányvállalatot foglal magában. Az ALTEO Csoport esetében az egységes üzletpolitika, illetve egyes Leányvállalatok esetében más feltételek fennállásának hiányában uralmi szerződés megkötésére nem került sor és az ALTEO Csoport nem minősül elismert vállalatcsoportnak. Ugyanakkor nem lehet kizárni, hogy egy jogilag érdekelt személy kérelmére a bíróság kötelezi az ALTEO Csoport 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 követeléseikért, kivéve, ha bizonyítja, hogy a fizetésektelenség nem a vállalatcsoport egységes üzletpolitikája következtében állt be.

Kockázati szint: alacsony.

Adózás

Az ALTEO Csoport 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 Csoport számára veszteséget eredményezhet.

Kockázati szint: alacsony.

Környezetvédelmi kockázat

Az ALTEO Csoport társaságai 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 Csoport 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 Csoport biztosításai nem, vagy nem teljes körűen fedezik az ilyen eseményekből eredő károkat és költségeket, ami az ALTEO Csoport 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.

Konszolidált és IFRS beszámoló adatainak az MSZSZ szerinti beszámoló adataitól való esetleges eltérése

A Társaság és mindenkor 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 egyes 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 Csoport 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 Csoport eredményességére.

Kockázati szint: alacsony.

39. Pénzügyi kockázatok, kezelésük és érzékenység vizsgálat

A 38. pont szerinti kockázati felsorolásokon túl a Csoport kiemelten kezeli az alábbi pénzügyi kockázatokat.

Hitelezési (vevő) kockázat és kezelése

A Csoport 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
Földgáz és a villamos energia kiskereskedelem	A vevőportfólió kialakításánál figyelemmel kísérik az egyes iparágak, cégméretek, stb. irányába való kitettség megfelelő diverzifikálását, továbbá a tevékenységre irányadó szabályzatok alapján előzetes vevőminősítés zajlik. Az esetleges nem fizető felhasználók tekintetében az alkalmazandó ágazati jogszabályok lehetőséget biztosítanak a kikapcsolásra, valamint a kereskedőváltás során történő igényérvényesítésre, ami erős védelemben részesíti az energiakereskedőt. Adott felhasználóknál a kockázatcsökkentés teljesítési biztosítékok (bankgarancia, óvadék) alkalmazásával történik.
Távhőszolgáltatás	A távhőszolgáltatási bevételek befolyását biztosítja, hogy a vevők állami tulajdonú cégek, szolgáltatásuk az ellátási területükön természetes monopólium, és hatósági áron veszik át a terméket. A gazdálkodásukban keletkező esetleges hiányokat jogszabályban rögzített távhőtámogatással kompenzálja a költségvetés, ezzel nyújtva fedezetet a termelői díjakra. A MEKH, mint felügyeleti szerv kiemelt feladata az ellátásbiztonság fenntartása, amely erre a területre is kiterjed.
Vállalkozás és projektfejlesztés	Egyedi vevői fizetési kockázat felmérése és Bankgaranciák bekérése, esetlegesen előlegfizetés alkalmazása a projektek elindítása előtt.
Nagyvállalati partnerek (energetikai szolgáltatások)	A Csoport a hazai nagyvállalati szektor kritikus infrastruktúrái részére nyújt szolgáltatást, melyek közül több tőzsdén jegyzett, elemzői lefedettséggel bíró transzparens társaság. A jelentős vevők monitorozása folyamatos.
Villamos energia nagykereskedelem	Az áramtőzsdén keresztül történő értékesítés befolyását a szigorú tőzsdei szabályok biztosítják. Az egyéb értékesítés csak minősített nagykereskedelmi partnerek számára lehetséges, az ügyletek teljesítése és elszámolás standardizált megállapodások (EFET) alapján zajlik, a partnerek egymással szemben teljesítési biztosítékokat alkalmaznak.

Értékesítési irány	Kockázat kezelése
Rendszerirányító (MAVIR Zrt.) - KÁT	A rendszerirányító a magyar villamosenergia-rendszer üzemeltetése tekintetében monopol helyzetben van, állami tulajdonban áll, nemzetgazdasági és nemzetbiztonsági szempontból kritikus infrastruktúrát kezel, kockázati besorolása megegyezik Magyarországéval. Az ország valamennyi KÁT rendszerben értékesítő termelője kizárólag ennek a mérlegkörnek lehet tagja, termelésük ellenértékének fedezetét a VET 13/A. §-a szerinti, a nem lakossági felhasználókra allokált díjjelem fedezi, a rendszer finansziális problémák nélkül üzemel több, mint egy évtizede.
Rendszerirányító (MAVIR Zrt.) – rendszerszintű szolgáltatások	A rendszerszintű szolgáltatások tekintetében is monopol vevői pozícióban van a MAVIR, és az így nyújtott szolgáltatások ellenértékének fedezetére is igazak a KÁT tekintetében leírtak.
Lízing követelések	A követelés értéke mögött a saját tulajdonú leányvállalat tulajdonjoga áll.

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

Az előző időszakokban bemutatott kamatkockázat a hitelek fixálása és a változó hitelek visszafizetése után már nem tekinthető relevánsnak a Csoport szempontjából. A Csoport finanszírozása jelenleg fix kamatozású kötvényeken és kamatfixált hiteleken keresztül történik. A hitelek fixálásának módja, hogy a Csoport kamatswapokat kötött, amely során a változó cash-flowkat meghatározott időtartamra fix cash-flowkra cseréli megadott tőkeösszeg tekintetében. Ezeket a swapokat a Csoport cash-flow fedezeti ügyletként kezeli. A kamat változásából fakadó kockázatot ezért érzékenységi vizsgálat formájában a továbbiakban nem szemlélteti a Csoport. A kamatkockázattal kapcsolatos fedezeti ügyletekkel kapcsolatos további bemutatás a 24. pontban található. A fedezeti ügyleteket a Csoport hatékonynak tekinti, mert a hiteleket nyújtó bankkal kötötte azokat a kapcsolódó hitelek feltételeihez illesztve.

Idegen pénznemből fakadó kockázat számszerűsítése és kezelése

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

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

A fedező ügyletek feltételeit a Csoport az ebbe bevont szolgáltatóval úgy állapítja meg, hogy a fedezett ügylet feltételeivel összhangban legyen. A fedezeti tétel futamidejét úgy határozza meg a Csoport, hogy a várható kifizetés idejében járjon le a szóban forgó derivatíva. A Csoport elsősorban a nem forintos vásárlásait (amely euróban és dollárban merül föl) hedgeli, devizaswappokkal és forward ügyletekkel. A hedge ügyleteknek köszönhetően a devizás kitétsége a Csoportnak a korábbi évek során folyamatosan lecsökkent. Az idegen pénznemből fakadó kockázattal kapcsolatos fedezeti ügyletekkel kapcsolatos további bemutatás a 24. pontban található. A fedezeti ügyleteket a Csoport hatékonynak tekinti, mert a leszállításos deviza ügyleteket a kapcsolódó CF áramokhoz illesztette. Amennyiben a szükségesnél több deviza kerülne a fedezeti ügylet keretében leszállításra, a többlet az EUR bankszámlákon tartható további felhasználásig.

Energia ár és CO2 kockázat

A 38. pont részeként bemutatott villamos energia, gáz és CO2 kvóta árváltozások jelentős hatással bírnak a Csoport eredményességére. A csoport vezetése az egyes üzleti szegmensekre vonatkoztatva (Piaci alapú energia termelés, energia kiskereskedelem) dedikált kockázat kezelési modelleket állított fel. Ezek a modellek az aktuális szerződéseknek és jogszabályi feltételeknek (MEKH távhő megállapítás) megfelelően írják elő a szükséges fedezeti ügyletek megkötését.

Az energia és a CO2 kvóta árváltozásából fakadó kockázatokkal kapcsolatos fedezeti ügyletekkel kapcsolatos további bemutatás a 24. pontban található. A fedezeti ügyleteket a Csoport hatékonynak tekinti, mert a leszállításos kvóta ügyleteket időben a felhasználáshoz illesztve kötötte. Amennyiben túlfedezettség merülne fel, a többlet CO2 kvóta készleten tartható a következő időszakra.

Likviditási kockázat

A tárgyévben kibocsátott 10 éves futamidejű kötvények jelentősen segítették a Csoport rendelkezésére álló likvid állomány javulását. A mérlegforduló napon a rendelkezésre álló 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 visszafizetésének bemutatása a 31. számú pontban található.

40. Szerződéses eszközök és kötelek

A Csoport üzleti partnerével több nagy értékű fix áras építési-szerelési szerződést kötött illetve zárt le tárgyévben. A projektekkel kapcsolatos bevételeket a Csoport az IFRS15 standard szabályainak megfelelően számolja el a Csoport. Az építési-szerelési szerződéssel kapcsolatos költségeket elkülönülten tartja nyilván a Csoport, és ezen költségek felmerülésének arányában – a készültségi fok és a tervezett (várható) haszon figyelembevételével – árbevételt számol el a Megrendelőtől járó

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

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
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
Petroszolg projekt	-	(6 797)	6 797	6 797	
Szerződéses Eszköz összesen	2 962	-			
Szerződéses Kötelelem összesen	(16 421)	(6 797)			

A Csoport az előző évben nyitott szerződéses eszközöket és kötelezettségeket a Tárgyévi árbevétellel szemben elszámolta.

A Csoport az immateriális javak között az alábbi szerződés előtti (induló) költségeket aktiválta a tárgyévben szerződéses eszközként:

Megnevezés	Aktivált költség
Balatonberény naperőmű hálózat fejlesztés	100 008
Nagykörös naperőmű hálózat fejlesztés	3 611

A naperőműveknél a szükséges hálózati csatlakozás biztosítása a projekt része. Ezeket a tárgyi eszközöket a hálózati engedélyes részére át kell adni térítés mentesen. Ezeket a költségeket a Csoport aktiválja szerződéses eszközként.

Ezeknek a tételeknek a megtérülése biztosított a projekt élettartama alatt, értékvesztés elszámolására nincs szükség. A szerződéses eszközök amortizációjának elszámolása a projekt élettartama alatt történik. Ezek a szerződéses eszközök az egyéb immateriális javak részeként kerülnek bemutatásra a 9. pontban

41. Függő kötelezettségek

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

Az energiakereskedelem beszállítói néhány termék (villany, gáz) esetén a szokásos üzletmenetnek megfelelően garancia nyújtását követelik meg. A garanciákat 2018-ban a kis- és nagykereskedelem finanszírozásához igénybe vett OTP Bank Nyrt. és az ERSTE Bank Hungary Zrt. nyújtotta.

A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

A Takarékbank 1M Ft értékben a KÁT mérlegköri tagság miatt nyújtott garanciát.

Az építési- és szerelési szerződésével kapcsolatosan nyújt a megrendelők irányába előlegvisszafizetési és jólteljesítési bankgaranciát az ERSTE Bank.

Az erőmű üzemeltetési és karbantartási szerződésével kapcsolatosan nyújt a megrendelő irányába jólteljesítési bankgaranciát az ERSTE Bank.

Fordulónapon az alábbi bankgaranciák álltak fenn.

	2019. 12. 31.	2018. 12. 31.
Forintos bankgarancia	1.413.819 e Ft	1.540.486 e Ft
Eurós bankgarancia	1.622.622 EUR	3.366.000 EUR

A Csoporton belül az Alteo Nyrt. a következő kezességet vállalta az E-Wind Kft. hitelével kapcsolatosan általános céllal.

- 71.598 E Ft kezesség (általános)

A Csoport pénzügyi kimutatásaiban a fedezett kötelezettségek szerepelnek.

Az egyéb bankokkal szemben fennálló; a pénzügyi kimutatásokban értékkel nem bíró kapcsolatokat a jelen pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések 31. pontjában részleteztük.

42. Mérlegfordulónap utáni lényegesebb események

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

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

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

43. Peres ügyek

A Csoportnak a 44. megjegyzésben említett nemleges megállapítás iránti – nem peres – eljárásokon kívül nincs más jelentős peres ügye, ami a beszámoló tartalmára hatással lehetne.

44. Egyéb ügyek

A Csoporthoz tartozó 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 úgynevezett 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.

45. Valós értékeléssel kapcsolatos közzétételek

A Csoportnak a származékos ügyleteken kívül a mérlegforduló napon nincs olyan pénzügyi instrumentuma, amit értékel valós értéken jelenítene meg.

A származékos ügyletek valós eszköz értéke 49.050 E Ft (előző évben: 660.963 E Ft). Ezek megfigyelhető inputokból felépített szakértői becslésnek minősülnek, így a valós érték hierarchia második szintjén helyezkednek el.

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

Az FVTPL pénzügyi instrumentumok tartalma a következő.

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31
Derivatív eszközök (hedge kapcsolatban)	49 050	660 963
Kereskedési céllal tartott eszközök	-	-
Valós értéken értékelt eszközök (FVTPL)	49 050	660 963
Hitel IRS Derivatívák kötelezettségei (hedge kapcsolatban)	827 582	387 124
Derivatívák kötelezettségei (hedge kapcsolatban)	1 104 369	305 704
Valós értéken értékelt kötelezettségek (FVTPL)	1 931 951	692 828

A pénzügyi instrumentumok változásának bemutatása a cash-flow hedge tartalékkal szemben megtalálható a 24. pontban.

A bemutatott pénzügyi instrumentumok közel teljes összege éven belüli lejáratú.

46. Más gazdálkodó egységben lévő érdekeltségek miatti közzétételek

A Csoport nem szembesült semmiféle bizonytalansággal, illetve nem kellett neki semmilyen bonyolultabb kérdést eldöntenie, amikor azt ítélte meg, hogy a befektetései hogyan kezelendők.

Minden részesedése leányvállalatnak minősül. Minden leányvállalatról egyértelműen látható, hogy a kontroll az anyavállalat kezében van, hiszen mind az irányítás, mind az operatív napi teendők, mind a változó hozadéknak való kitettség feltételek maradéktalanul és látványosan teljesülnek. Ahol a vállalkozást a Csoport nem kontrollálja, azt nem konszolidálja, hanem más úton kezeli (ld. 13. megjegyzés).

A Csoportnak nincs társult vállalkozása, közös szerveződésben nem vesz részt.

A Csoportnak egyik vállalkozása kapcsán sem kell szembenéznie olyan korlátozással, amely a nettó eszközökhöz, az eredményhez vagy a cash-flowhoz való hozzáférést érintené. A Csoportnak nincsenek olyan konszolidált vagy nem konszolidált érdekeltségei, amelyben a kontrollt nem a szavazati jogok alapján lehet megállapítani vagy ahol a szavazati jogok nem a kontrollhoz vezető releváns tevékenységek irányítására szolgálnak (strukturált gazdálkodók). A Csoport egyik tagja sem minősül befektetési társaságnak vagy ilyenben nem részesedik.

47. EBITDA számítása

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

Az EBITDA részletes elemzését az időszaki Vezetői jelentés tartalmazza.

Megnevezés	2019.12.31	2018.12.31
Üzemi eredmény	1 653 285	1 038 226
Elszámolt értékcsökkenés, amortizáció	2 045 752	729 818
Zugló feltételes vételár fair value átértékelése	31 801	-
Tárgyi eszközök elszámolt értékvesztése	48 342	32 523
EBITDA	3 779 180	1 800 567

48. Osztalék a Csoport tulajdonosainak

A Csoport tagjai az alábbiak szerint döntöttek osztalék fizetéséről 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

Ezeket a tételeket az anyavállalat bevételként elszámolta és konszolidáció során a Csoport kiszúrta, vagy az IFRS16 lízingkövetelés összegét módosította vele.

2020-ban a mérleg fordulónapja után, a Csoport tagjai az alábbiak szerint döntöttek osztalék fizetéséről. Ezek az osztalékok nem szerepelnek az egyedi pénzügyi kimutatásokban sem, mert azok a mérlegfordulónap után keletkeztek.

Leányvállalat	Osztalék mértéke
Alte-A Kft.	8.560 E Ft
BC Therm Kft.	42.762 E Ft
EGE Kft	250.000 E Ft

Az anyavállalat tulajdonosai részére 2019-ban 250.068 E Ft osztalék megfizetésére és megállapítására került sor. A Társaság közgyűlése által jóváhagyott osztalék 1db 12,5 Ft/db névértékű osztalékra jogosító részvényre vetítve 16 Ft/részvény.

Jelen pandémiás válság a Csoport vezetőségének megítélése szerint egészen új típusú, lényegében precedens nélküli, így számos bizonytalanságot hordoz mind elhúzódásának idejére, mint lefutására vonatkozóan. Ezért döntött úgy az ALTEO Igazgatósága, hogy a közgyűlésnek egyelőre nem javasolja a korábbi években megszokott osztalékfizetés megszavazását. Ezzel a döntéssel is szeretnénk további tartalékot képezni, felkészülve az esetleges nem várt eseményekre.

49. Becslések, bizonytalanságok

A Csoport vezetése becsléseket alkalmaz a pénzügyi kimutatások elkészítésekor. A becslések minden esetben az adott időpontban hozzáférhető legjobb információk alapján történnek.

Becsléssel kerülnek meghatározásra az alábbi jelentősebb tételek:

- Akvizíciók esetében a vételár allokálása eszközökre. A vételár felosztásával kapcsolatos becslés az értékelési időszak egy éve alatt változhat, amennyiben új információ derül ki.
- Az Erőművi berendezések hasznos élettartama a jelenlegi piaci és szabályozási környezet figyelembe vételével került meghatározásra. Ezen tényezők esetleges negatív megváltozása értékvesztés alapját képezheti.
- Az eszközök leszerelési kötelezettségéből fakadó céltartalék meghatározásánál is a jelenlegi piaci és szabályozási környezet alapján került figyelembe vételre.
- Az építési szerelési projektek kapcsán elszámolt bevételek és eredmények a jelenlegi körülmények figyelembe vételével kerültek meghatározásra.
- A felvett halasztott adó eszközök megtérülése a jelenlegi piaci környezet és adójogi szabályozás alapján került a könyvekbe. Bármelyik tényező változása módosíthatja a valós megtérülést.

50.A Könyvvizsgáló személye, díjazása és a nem könyvvizsgálati szolgáltatások

A számviteli törvény előírja a Csoport számára a konszolidált 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.

51.A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése

A pénzügyi kimutatásokat a Csoport anyavállalatának Igazgatósága 2020. március 26-án ebben a formában közzétételre engedélyezte.

Budapest, 2020. március 26.

Az ALTEO Nyrt. képviseletében:

Chikán Attila László
az Igazgatóság tagja
vezérigazgató

Bodnár Zoltán
Gazdasági vezérigazgató-helyettes

ALTEO Nyrt. és leányvállalatainak
2019. pénzügyi évre vonatkozó Éves Jelentése



Közzététel: 2020. március 26.

Tartalom

1	A Vezetés beszámolója és elemzése az üzleti tevékenységről 2019. évre vonatkozóan	4
1.1	Vezetői összefoglaló a főbb pénzügyi eredményekről	4
1.1.1	Vezetőség összefoglalója a főbb működési eredményekről	5
1.1.2	Vezetőség összefoglalója az átfogó jövedelemről.....	7
1.2	Vezetőség összefoglalója a szegmensek teljesítményéről	9
1.2.1	Hő- és villamosenergia-termelés szegmens (piaci, „Támogatott” rendszeren kívül)	9
1.2.2	Villamosenergia-termelés („Támogatott” korábban „KÁT” elnevezéssel jelölt rendszerben) szegmens.....	2
1.2.3	Energetikai vállalkozások és szolgáltatások szegmens.....	3
1.2.4	Energia kiskereskedelem szegmens	1
1.2.5	Egyéb szegmens	3
1.3	Vezetőség összefoglalója a konszolidált mérlegről	3
2	Mellékletek.....	7
2.1	A Társaság cégadatai	7
2.2	A Társaság tulajdonosi szerkezetével és a szavazati jogokkal kapcsolatos információk.....	11
2.2.1	A jegyzett tőke összetétele, a részvényekhez kapcsolódó jogok és kötelezettségek ...	11
2.2.2	A részvényekhez fűződő szavazati jogok korlátozása	11
2.2.3	A jelentős részesedéssel bíró befektetők bemutatása.....	12
2.2.4	Vezető tisztségviselők hatásköre.....	13
2.3	Konszolidált vállalatkör beszámolók szerinti bemutatása	15
2.4	Változások a Csoport szerkezetében.....	16
2.4.5	Leányvállalatok és társult vállalatok tekintetében bekövetkezett változások.....	16
2.5	A Társaság és a Leányvállalatok 2019. január 1. és jelen Éves Jelentés közzétételének napja közötti időszakban bekövetkezett jelentős eredmények és eseményeinek bemutatása, valamint a jövőbeni kilátások bemutatása	17
2.5.1	A Társasággal kapcsolatos cégjogi események	17
2.5.2	A Társaság Leányvállalataival kapcsolatos cégjogi események.....	19
2.5.3	A Társaság saját kibocsátású értékpapírai.....	20
2.5.4	Befektetési projektek kivitelezése.....	21
2.5.5	K+F+I projekt	21
2.5.6	Új divízió indítása 2019.....	22
2.5.7	Vezető állású személyek változása.....	22
2.5.8	Integrált Jelentés közzététele.....	22
2.5.9	Gibárti vízerőmű teljesítménynövelő beruházása.....	22
2.5.10	A Csoport Stratégiai céljainak közzététele	22

2.5.11	Saját részvény-ügyletek.....	22
2.5.12	MRP opciós jogok változása	23
2.5.13	Hosszú távú kereskedelmi és gazdasági megállapodások.....	23
2.5.14	Nem könyvvizsgálói szolgáltatások igénybevétele.....	25
2.5.15	NKP/2029 tőkepiaci bevezetése.....	25
2.5.16	ALTEO 2020/I kötvény tranzakció	26
2.5.17	ALTEO Törzsrészvény tranzakció	26
2.5.18	Átalakulások az ALTEO – Therm Kft. változásai.....	26
2.5.19	Jelentős volumenű megbízások.....	26
2.5.20	Folyamatban lévő peres ügyek bemutatása.....	26
2.6	<i>Az ALEO üzleti környezetének bemutatása és kockázatai jellemzőik szerinti besorolásuk ...</i>	27
2.6.1	Makrogazdasági és a jogrendszerből fakadó kockázati tényezők kiegészült az alábbi ponttal	27
2.6.2	A piacra és az iparágra jellemző kockázatok közül az alábbi pontok módosultak	28
2.7	<i>ALTEO Csoportban alkalmazott politikák bemutatása, a politikák szerinti eredmények részletezése</i>	29
2.7.3	Környezetvédelmi irányelvek	29
2.7.4	Emberi jogok tiszteletben tartása, etika.....	30
2.7.5	Korrupció elleni küzdelemmel kapcsolatban alkalmazott politikák.....	31
2.7.6	Foglalkoztatáspolitiká.....	33
3	Kibocsátó nyilatkozatai.....	34
3.1	Vállalatirányítási nyilatkozat	34
3.2	A kibocsátó nyilatkozata a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 3.4.1 pontjaiban foglaltak szerint	35
3.3	A kibocsátó nyilatkozata a jelentés független könyvvizsgálattal való ellenőrzéséről	35

Az ALTEO Csoport 2019. Éves jelentése

Bevezető

Az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a továbbiakban „**Társaság**”, vagy „**ALTEO**”) a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (a továbbiakban: „**Ptk.**”), tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény, a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályokról szóló szabályzata (a továbbiakban „**Szabályzat**”), a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet (a továbbiakban „**PM Rendelet**”), valamint a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény alapján elkészítette, és **ezúton közzéteszi a 2019. pénzügyi évre vonatkozó, „A Vezetés Beszámolóját és Elemzését” az összevont (konszolidált) éves eredményekről, továbbá a 2019. pénzügyi évre vonatkozó összevont (konszolidált) Éves pénzügyi kimutatásait** (a továbbiakban együtt „**Éves Jelentés**”; Társaság és a Jelentés 3. számú mellékletének 3.2. pontjában megnevezett, a konszolidációba bevont vállalkozások a továbbiakban „**Leányvállalatok**”; a Leányvállalatok és a Társaság továbbiakban együttesen „**Csoport**” vagy „**ALTEO Csoport**”). A fentiekre tekintettel az Éves Jelentés egyben a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerinti üzleti jelentésnek is minősül.

A Társaság összevont (konszolidált) Éves Jelentése és az összevont (konszolidált) Éves pénzügyi kimutatásai a PM Rendelet 2. számú melléklete alapján, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben előírtaknak megfelelően az Európai Unió hivatalos lapjában kihirdetett Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok alapján készült.

A Társaság 2019. évre vonatkozó összevont (konszolidált) Éves Jelentésében és az összevont (konszolidált) Éves pénzügyi kimutatásaiban szereplő adatokat független könyvvizsgáló ellenőrizte.

Az ALTEO Csoport Éves Jelentése együttesen az alábbi – esetenként külön dokumentumba szerkesztett, azonban jelen Éves Jelentéssel egyidejűleg közzétett – dokumentumokból tevődik össze:

1. Éves beszámoló (külön dokumentumban közzétett mérleg, eredménykimutatás);
2. Könyvvizsgáló jelentése, amely az éves beszámoló része;
3. Üzleti jelentés, amelyet jelen dokumentum tartalmaz;
4. Vezetőségi jelentés, amelyet jelen dokumentum tartalmaz;
5. Nem pénzügyi kimutatások, amelyet jelen dokumentum tartalmaz.

1 A Vezetés beszámolója és elemzése az üzleti tevékenységről 2019. évre vonatkozóan

1.1 Vezetői összefoglaló a főbb pénzügyi eredményekről

Az ALTEO Csoport a 2016. negyedik negyedében megvalósított, sikeres nyilvános részvénykibocsátásból, továbbá a nyereséges működéséből származó jelentős forrásmennyiség felhasználásával folyamatos és megfelelő **megtérülést ígérő beruházási programot indított**. Ezt a beruházási programot mostanra a Csoport megvalósította.

A beruházási programon felül a Csoport további növekedési lehetőségeket is azonosított. A bőnyi **szélerőmű park akvizíciója 25MW-os megújuló energetikai kapacitás bővülést** tett lehetővé. A bőnyi szélerőmű park megvásárlásához finanszírozási szempontból szükség volt egyrészt a Társaság tárgyévi sikeres zártkörű részvény kibocsátására, továbbá banki forrás bevonására.

Az ALTEO Csoport sikeresen részt vett az MNB által indított **Növekedési Kötvényprogramban** (a továbbiakban: „NKP” vagy „Növekedési Kötvényprogram”), azzal az egyik kiemelt céllal, hogy hosszú lejáratú kötvény kibocsátásával kiváltsa rövidebb lejáratú projekthiteleinek egy részét. Természetéből fakadóan az energetikai beruházások megtérülése hosszabb időt vesz igénybe, mert erősen eszközigenyesek. Az ehhez kapcsolódó finanszírozás lejáratú struktúrája jelentősen kedvezően változott az NKP-s refinanszírozással. A kötvénykibocsátás értéke 8.8 milliárd forint volt, amelyből eddig 6.3 milliárd forint projekthitel került visszafizetésre.

2019-ben a Csoport árbevétele és EBITDA eredménye egyaránt jelentősen emelkedett. A 37%-os árbevétel növekmény 110%-EBITDA bővüléssel társult. Az elért növekmény összetételében nem csak a sikeres beruházási és akvizíciós tevékenység mutatkozott meg, hanem a **meglévő portfólió is kimagasló teljesítménnyel zárt. Az EBITDA drasztikus növekedése mellett a Nettó eredmény 48%-os csökkenést mutatott.** Ez elsősorban az igen jelentős beruházási és befektetési tevékenység eredményeként megnövekedett értékcsökkenési leírásokra és egyszeri pénzügyi tételekre vezethető vissza, ez utóbbiak jelentős részben kapcsolódnak az NKP keretében megvalósított kötvénykibocsátásból finanszírozott projekthitel előtörlesztések egyszeri költségeihez.

A Csoport konszolidált mérlegében 10 milliárd forintos eszköz és forrás bővülés nagyrészt a befektetett és tartós eszközök kategóriában valósult meg. A Csoport nagy arányú, 64%-os mérlegfőösszeg szintű növekménye a befektetési programok megvalósulását tükrözi.

A Csoport bővülése minden szegmens szintjén megvalósult. Az **Energia kiskereskedelem** szegmens növekedése jó példáját adja a portfólió organikus növekedésében lévő lehetőségeknek.

A **Támogatott (KÁT) energiatermelés** és a **piaci termelés** szegmensekben tapasztalható növekedés egyszerre a beruházási program és a meglévő kapacitások optimális hasznosításának az eredménye.

Az **Energetikai vállalkozások** és szolgáltatások szegmens belső projekt munkái lényegében lezárultak, a szegmens a megvalósított projekteken keresztül jelentős tudás tőkére tett szert, amit harmadik fél felé is kíván tovább hasznosítani a jövőben.

1.1.1 Vezetőség összefoglalója a főbb működési eredményekről

Az alábbiakban a Csoport 2019-es és 2018-as összehasonlító adatainak elemzését mutatjuk be. A Csoport eredménye esetében az előző időszaki adatokkal való összehasonlíthatóság korlátozott, tekintettel a tárgyévi akvizíciókra és az üzembe helyezett beruházások eredmény termelő képességére.

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

<i>(A zárójel a negatív számot jelöli.)</i>	2019.12.31 ezer Ft 12 hónap	2018.12.31 ezer Ft 12 hónap	változás % 12 hónap
Árbevételek	25 573 350	18 685 767	37%
Anyagjellegű ráfordítások	(18 211 868)	(14 264 354)	28%
Személyi jellegű ráfordítások	(2 858 164)	(2 506 534)	14%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(2 045 752)	(729 818)	180%
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	(804 281)	(146 835)	448%
Működési Eredmény	1 653 285	1 038 226	59%
<i>Pénzügyi bevételek</i>	271 602	295 574	(8%)
<i>Pénzügyi ráfordítások</i>	(1 215 423)	(527 907)	130%
Nettó pénzügyi eredmény	(943 820)	(232 333)	306%
Adózás előtti eredmény	709 465	805 893	(12%)
Jövedelemadó ráfordítás	(435 834)	(275 814)	58%
Nettó eredmény	273 631	530 079	(48%)
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	270 717	511 218	(47%)
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i>	2 914	18 861	(85%)
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) alapértéke	15,02	32,72	(54%)
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) hígított értéke	14,41	31,17	(54%)
EBITDA	3 779 180	1 800 564	110%

A Csoport **Árbevétele** 2018-hoz képest 6,9 milliárd forinttal 25,6 milliárd forintra növekedett, mely több szegmensen is jelentkezik. Jelentős mértékben **nőtt az Energiakiskereskedelem szegmens és a Hő- és villamosenergia-termelés** szegmens árbevétele, mely az előbbi esetében elsősorban piacszerzésnek és sikeres árpolitikának, míg utóbbi esetében a termelő létesítmények strukturált villamosenergia-piacon való sikeres szereplésnek köszönhető. A már említett hatást kiegészíti a bőnyi 25 MW-os szélenergia-parkot tulajdonló EURO GREEN ENERGY Kft. 100% törzstőkéjének felvásárlása, melyet a Társaság április 1-jétől konszolidál. Rövidtávú árbevétel csökkenést okozott, hogy az ALTEO

Csoport projektfejlesztési szervezeti egysége idén elsősorban Csoporton belüli, az ALTEO naperómű beruházásaival kapcsolatos munkákat végzett, mely beruházások 2019 során kerültek fokozatosan átadásra. Ezen saját beruházások kivitelezése miatt kevesebb erőforrás jutott külsős projektek megvalósítására.

Az **Anyagjellegű ráfordítások** az árbevétel növekedéséhez képest alacsonyabb mértékben növekedtek. Ennek elsődleges oka, hogy míg az Energiakiskereskedelem szegmens árbevétel növekedéséhez jelentős ELÁBÉ növekedés párosul, addig a strukturált villamosenergia-piacon elért többlet árbevételhez nem kapcsolódik jelentős közvetlen költség, és a felvásárolt széleróműpark költségei az árbevételéhez viszonyítva alacsonyak.

A **Személyi jellegű ráfordítások** emelkedése elsősorban egyszerinek tekinthető szervezeti átstrukturálások, illetve a személyi állomány bérfelzárkóztatásából adódik.

Az **Értékcsökkenési leírás és amortizáció** soron a költségek növekedését a megvalósított beruházások és akvizíciók eredményeként jelentősen megemelkedett eszközállomány okozta:

A **Zugló-Therm Kft.** 2018. második negyedévtől konszolidált vállalkozás, ezért 2019-ben már a teljes évben elszámolt értékcsökkenésével növelte a Csoport által bemutatott értékcsökkenést.

A **bőnyi szélerómű** park kapcsán akvirált eszközállomány 2019 második negyedévtől megjelent a Csoport értékcsökkenésében.

A **monori naperómű** 2018 decemberében került átadásra, ami 2019 teljes évben értékcsökkentésre került, valamint megkezdődött a 2019 folyamán átadott balatonberényi és nagykőrösi naperóművek értékcsökkenésének elszámolása is.

Az **Egyéb bevételek, ráfordítások nettó** egyenlege 0,7 milliárd forinttal csökkent 2018-hoz képest. A változást három tényező okozza:

- (1) 2018 első felében az ALTEO Csoport egy hosszú távú szolgáltatási partnerével sikeresen megállapodott egy kompenzációról, ami a bázisidőszakban még 0,3 milliárd forinttal növelte az egyéb bevételeket.
- (2) A Csoportnak a zuglói erőmű megvásárlásával jelentősen megnövekedett CO₂ kibocsátása után vásárlandó kvóta mennyisége valamint
- (3) a kvóta árfolyama is számottevően növekedett az időszak során.

A fentiekben bemutatott események eredményeképpen 2019-ben az ALTEO Csoport igen jelentős növekedést tudott felmutatni a bázisidőszakhoz képest a Működési eredmény terén: 1,7 milliárd forint

Működési eredményt ért el, ami 59%-os növekedést jelent, az **EBITDA**-ja pedig 3,8 milliárd lett, ami 110%-os bázisidőszakhoz képesti bővülést jelent.

A **Nettó pénzügyi eredmény** romlását az intenzív beruházási tevékenység miatt megnövekedett hitelállomány után elszámolt kamat és a 2019 októberében kibocsátott 8.8 milliárd Ft-os kedvező kamatozású kötvénycsomag elsősorban refinanszírozásra való felhasználásából adódó előtörlesztési díjak, valamint az IFRS alatt korábban a hitelekhez allokkált költségek leírása miatti egyszeri, 190 millió Ft költségre vezethető vissza.

A jövedelemadó ráfordítás a Csoport eredmény növekedésével együtt nőtt, és 160 millió forinttal haladta meg az előző év hasonló időszakában kimutatott értéket.

2019-ben a **Csoport adózás utáni, azaz Nettó eredménye** 274 millió Ft, ami az összehasonlító időszakhoz képest 48%-os csökkenést jelentett.

1.1.2 Vezetőség összefoglalója az átfogó jövedelemről

<i>(A zárójel a negatív számot jelöli.)</i>	2019.12.31 ezer Ft 12 hónap	2018.12.31 ezer Ft 12 hónap	változás % 12 hónap
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	(1 415 650)	(259 632)	445%
<i>Cash flow hedge miatti egyéb átfogó eredmény</i>	<i>(109 399)</i>	<i>596 238</i>	<i>(118%)</i>
<i>Cash flow hedge miatti egyéb átfogó eredmény átsorolása az eredménybe</i>	<i>(1 304 930)</i>	<i>(856 132)</i>	<i>52%</i>
<i>Átváltási tartalék</i>	<i>(1 321)</i>	<i>262</i>	<i>(604%)</i>
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	<i>(1 415 650)</i>	<i>(259 632)</i>	<i>445%</i>
<i>Ebből a nem kontrolláló érdekeltséget illeti:</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	
Átfogó eredmény	(1 142 019)	270 447	(522%)

A Csoport a fedezeti **ügyletek időszak végi átértékelésének összesített** (a halasztott adót is tartalmazó) **hatásait** az egyéb átfogó eredmény soron jelenítette meg. A különféle fedezeti ügyletek összesített hatása 2019. december 31-én 1,4 milliárd forint pénzben **nem realizált veszteség jellegű változás** volt.

A Csoport hőértékesítési megállapodásai adott, hatóságilag szabályozott árszinten vannak leszerződve. A Csoport a gáz, deviza, CO₂ kvóta ráfordításainak áringadozása miatt bekövetkező bizonytalanságot fedezeti ügyletek révén kezeli, így biztosítva a leszerződött árszintek mellett a fedezetet. A számviteli szabályok a hőértékesítési megállapodások struktúrája alapján kizárólag az ezen szerződésekhez kapcsolódó ráfordításokra kötött fedezeti ügyletek nem realizált árfolyamkülönbszetét engedi az Átfogó eredményben bemutatni. A fedezeti ügyletek a menedzsment szándéka szerint az értékesítési megállapodások teljesítésével egyidejűleg kerülnek lezárásra, aminek hatása a menedzsment szándéka szerint eredménysemleges lesz.

A Csoport által alkalmazott fedezeti ügyletek üzleti mechanizmusa:

- A Csoport a kockázatkezelési politikájával összhangban a fennálló projekthiteleinek egy részére kamat swap ügyleteket kötött. A kamat swap ügyletekkel a Csoport célja, hogy a projekthiteleken a kamatkockázat jelentősen csökkenjen.
- A Csoport az értékesítési ármegállapítási rendszerhez illeszti a gáz-, és CO₂ beszerzéseit, illetve a deviza ár volatilitások kezelésére fedezeti ügyleteket kötött.
- A fedezeti ügyletek adó hatását a Csoport 9%-os társasági adó hatással terhelve mutatja be.

1.2 Vezetőség összefoglalója a szegmensek teljesítményéről

ALTEO CSOPORT VEZETŐI KIMUTATÁS - TEVÉKENYSÉGENKÉNTI PÉNZÜGYI KIMUTATÁS							
2019.12.31	Hő- és villamosenergia-termelés (piaci, „Támogatott” rendszeren kívül)	Villamosenergia-termelés („Támogatott” rendszerben)	Energetikai szolgáltatások	Energia-kereskedelem	Egyéb	Konszolidációs kiszűrések	Összesen
<i>adatok millió Ft-ban</i>							
Árbevétel	11 699	2 362	9 558	9 901	416	-8 363	25 573
Anyagjellegű ráfordítások	-9 539	-492	-5 748	-9 244	-563	7 374	(18 212)
Személyi jellegű ráfordítások	-159	0	-1 943	-79	-834	156	(2 858)
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	-752	34	-54	6	-11	53	(724)
EBITDA*	1 249	1 904	1 813	585	-991	-780	3 779

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

1.2.1 Hő- és villamosenergia-termelés szegmens (piaci, „Támogatott” rendszeren kívül)

Ebbe a szegmensbe soroljuk a kapcsolt hő- és villamosenergia-termelést végző fűtőerőműveket és a Szabályozási Központot, valamint a KÁT mennyiségüket már letermelt három szélerőművet, illetve egy vízierőművet. A Szabályozási Központ funkciója, hogy a Csoport piaci megújuló villamosenergia-termelését, illetve a fűtőerőművek részét képező kapcsoltan hő- és villamos energiát termelő berendezések villamosenergia-termelését tervezi és irányítja. A Szabályozási Központ lehetővé teszi a kezelt egységek integrálásával a Rendszerszintű Szolgáltatások piacán való megjelenést is. A Szabályozási Központ révén integrált villamosenergia-termelés a kapcsolódó menedzsment funkciókkal és strukturált villamosenergia-termékek értékesítésével a villamosenergia-termelő portfólió által realizálható eredmény jelentősen meghaladja a konvencionális termelési stratégiákkal elérhető szinteket.

Hő- és villamosenergia-termelés (piaci, „Támogatott” rendszeren kívül)					
	2019.12.31	2018.12.31	2018.12.31	Változás m Ft előző évhez képest	Változás % előző évhez képest
<i>adatok m Ft-ban</i>	auditált	Összehasonlító*	auditált		
Árbevétel	11 699	10 231	10 231	1 469	14%
Anyagjellegű ráfordítások	-9 539	-8 622	-8 697	-917	11%
Személyi jellegű ráfordítások	-159	-82	-30	-77	94%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	-752	-426	-426	-326	77%
EBITDA*	1 249	1 101	1 078	149	13%

* A Társaság saját számítása szerint, nem IFRS kategória.

**Az összehasonlító oszlop adata szemléltetik az IFRS 16 sztenderd és a szegmensek közötti átsorolások változásainak hatásait hogyan befolyásolták volna az előző időszak EBITDA értékét. Jelen elemzés az összehasonlító oszlop adatai alapján számolt eltéréseket mutatja be.

A szegmens árbevétele 2019 évben 14%-kal haladta meg a 2018. évi teljesítményt.

A szegmensbe tartozó termelő egységek több irányból bővültek. A szegmensbe sorolás feltételeinek megfelelően a „Támogatott” (korábbi néven KÁT) szegmensből kikerült szél- és a gibárti vízierőművi termelőegységek teljesítménye is itt jelenik meg. A Szabályozási Központ sikeresen integrálta a szélerőműveket, amelyeket a Szabályozási Központ a Rendszerszintű Szolgáltatások piacán is képes használni, így magasabb hozzáadott értéket tud elérni.

Az átsorolt termelőeszközökön túl 2018 második negyedévtől kezdődően az ALTEO Csoport rendelkezik a Zugló-Therm Kft. 100%-os tulajdonrészével (korábban 49%-os tulajdonrész). A Csoport a 18 MW villamos- és 17 MW hőteljesítménnyel rendelkező távhőtermelő erőmű üzemeltetését végzi, amely a Szabályozási Központ részeként megalakulása óta üzemelt.

Az anyagjellegű ráfordítások alatt három fő tétel jelenik meg: a vásárolt gáz költsége, a vásárolt villamos energia költsége a külső (nem konszolidált, harmadik fél) erőművek felől, valamint az üzemeltetés és karbantartás költségei és ráfordításai.

2019-ben a szegmens hőenergiát értékesített a városi hőszolgáltatókon kívül az AUDI, Heineken, Agria Park, MOM Park stb. ügyfelek részére. Ezen szerződések alapján változatlanul stabilan és kiszámíthatóan teljesített a társaság.

A tárgyidőszakban megvalósult az Csoport első villamosenergia-tároló létesítménye, egy kutatás-fejlesztési projekt keretein belül, melynek teljes költsége 1.1 milliárd forint és amelyre a Társaság 500 millió támogatást nyert el a Nemzeti Kutatási, Fejlesztési és Innovációs Hivatal pályázatán. A projekt legnagyobb részben egy energiatároló villamos energia rendszerbe illesztését valósította meg a Szabályozási Központon keresztül, amelynek sikere nagyban támogatja az időjárás függő megújuló energia elterjesztését is. A fejlesztés a szegmens tevékenységéhez szervesen kapcsolódik. Az energiatároló eszköz 2018. augusztus végén átadásra, és üzemszerű működésbe állításra került. A projekt technikai zárása és elszámolása 2019 második félévében történt meg.

A szegmens EBITDA értéke 2019-ben 1.249 millió forint volt. Az EBITDA 13%-kal emelkedett, amely alapvetően a következő tényezőkre vezethető vissza:

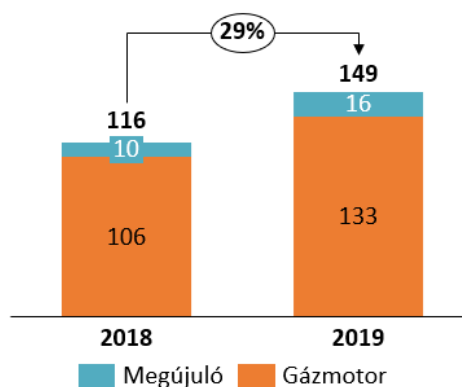
- a kiegyenlítő szabályozási tartalék piacon a Szabályozási Központ magasabb fedezetet ért el, mint a 2018. évben
- villamosenergia-tároló architektúra üzemszerű működésével megjelent az FCR (korábbi néven primer) szabályozási kapacitás értékesítés árbevétele

- a 2019. évre megállapított hóárban elismert és az ALTEO által lefedezett CO₂ költség növekedése nem okozott fedezet csökkenést
- Zugló-Therm Kft. konszolidációjával az eddig harmadik, külsős fél által realizált fedezet a Csoporton belül maradt 2018 második negyedétől.

1.2.1.1 A hő- és villamosenergia szegmens piacainak bemutatása

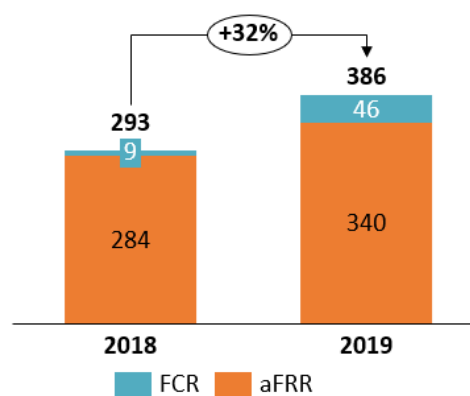
Strukturált villamosenergiatermék-értékesítés hatása a szegmens eredményére

A saját **villamosenergia termelés** növekedése mögött elsősorban az akvirált **Zugló-Therm Kft.** gázmotor eszközeivel termelt mennyiség áll.



A szabályozó központ által értékesített, saját termelésű villamos energia (GWh) 2018 és 2019 években

A 2019 év egészében a Rendszerszintű Szolgáltatások piacán átlagosan magasabb áron értékesített kiegyenlítő szabályozási kapacitás erősen hozzájárult a szegmens eredményéhez. Az aFRR (korábbi néven szekunder) piacon értékesített összes kiegyenlítő szabályozási kapacitás mennyiség 20%-kal haladta meg a bázis időszakai értéket.

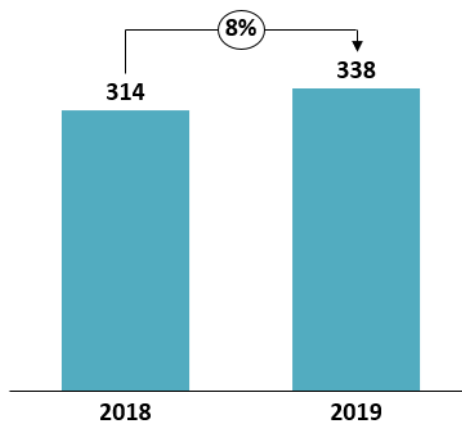


A szabályozó központ által értékesített villamos kapacitás 2018 és 2019 éveken (aFRR: GWh; FCR: GWh_{sym})

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

A távhő alszegmens vizsgált területének gazdasági teljesítménye javult a tavalyi év hasonló időszakához képest.

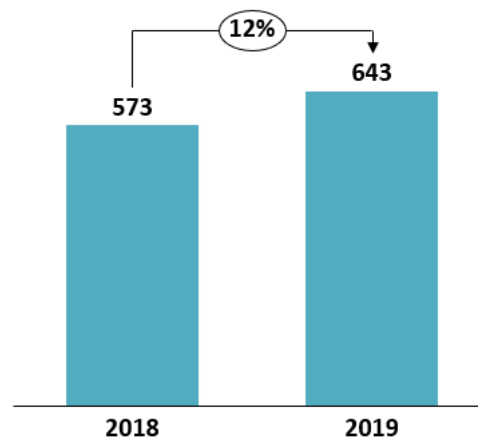
A szegmens által előállított **hőenergia mennyisége 8%-kal növekedett** az időszakban, amely alapvetően a Zugló-Therm Kft. hőtermelése Csoporton belülré kerülésének köszönhető. A realizált hőértékesítési bevételek 17%-os növekedése a hőtermelési volumen növekedésének, illetve a megállapított magasabb hatósági átvételi árnak köszönhető. A Csoportnál alkalmazott fedezeti politika szerint a termeléshez szükséges gázmennyiség fedezésre kerül, így biztosítva az alszegmens fedezetének alacsony volatilitását.



A szegmens által értékesített hőmennyiség (GWh) 2018 és 2019 években

A villamos és hőenergia előállításához szükséges földgáz mennyiségének alakulása

A szegmens által **felhasznált földgáz mennyisége 12%-kal növekedett** összhangban a termelés növekedésével. A növekedés egy részét a már említett Zugló-Therm Kft. hő- és villamos energia előállításához kapcsolódó gáz volumen Csoporton belülré kerülése okozta.



A szegmens által felhasznált földgáz mennyisége (GWh_{GCV}) 2018 és 2019 években

1.2.2 Villamosenergia-termelés („Támogatott”¹ korábban „KÁT” elnevezéssel jelölt rendszerben) szegmens

Az ebben a szegmensben kimutatott villamosenergia-termelés kizárólag a „KÁT” mérlegkörbe termelő, megújuló energetikai eszközöket (nap, szél, víz, depóniagáz) foglalja magában. Az üzletág ALTEO Csoporton belüli energiaértékesítést nem végez. Az üzletágban időjárásfüggő (szél, víz, nap) erőművek termelnek.

Villamosenergia-termelés („Támogatott” rendszerben)					
	2019.12.31	2018.12.31	2018.12.31	Változás	Változás
<i>adatok m Ft-ban</i>	auditált	Összehasonlító*	auditált	m Ft előző évhez képest	% előző évhez képest
Árbevétel	2 362	627	627	1 735	277%
Anyagjellegű ráfordítások	-492	-164	-164	-328	-199%
Személyi jellegű ráfordítások	0	-73	-73	73	100%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	34	43	43	-8	-20%
EBITDA*	1 904	433	433	1 471	340%

* A Társaság saját számítása szerint, nem IFRS kategória.

A Csoport **Támogatott rendszerbe értékesítő villamosenergia-termelő** erőműveinek az árbevétele 1.735 millió forinttal növekedett a 2018. évi azonos időszakhoz képest. A magasabb árbevétel fő oka az EURO GREEN ENERGY Kft. akvizíciója, a 13 széltoronyból álló bőnyi erőműpark, amelynek számai áprilistól jelennek meg a szegmens eredményében, 1.376 millió forintos árbevétel növekedést eredményezett ezen időszakban. Ezen felül elindult a termelés a tavaly év végén átadott **monori és az idén átadott balatonberényi és nagykörsi naperőműveknél**, amelyek szintén jelentős mértékben hozzájárultak ahhoz, hogy növekedjen a szegmens árbevétele. Az újonnan üzembe állított erőművek által termelt árbevétel kompenzálta a szegmensből kikerült szélerőművek és a felújítás alatt álló gibáti vízerőmű teljesítményét.

A szegmens személy jellegű ráfordításainak változása egy csoporton belüli, szegmenseket érintő átstrukturálás következménye. A 2018-ban itt kimutatott ráfordítások az Energetikai szolgáltatások szegmensen kerülnek kimutatásra.

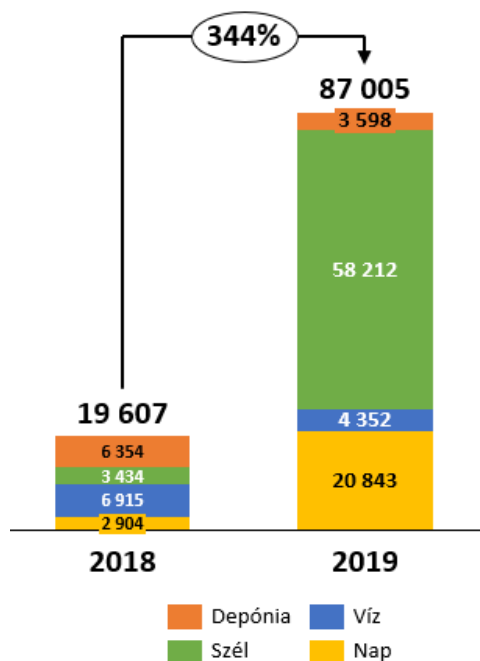
A szegmens EBITDA termelése, köszönhetően a szegmensben tapasztalható magas EBITDA hányadnak 2019-re 1.471 millió forinttal nőtt. **A szegmens költség struktúrájának következtében a szegmens árbevétel növekményének jelentős része megjelenik az EBITDA-ban.**

¹ A „Támogatott” energiapiac elnevezés megfelel a korábban „KÁT” elnevezésnek, a Társaság két elnevezés alatt jelen beszámolóban azonos tartalmakat jelöl.

A Csoport 2019 májusában az EURO GREEN ENERGY Kft. akvizíciója révén további 25 MW-tal bővítette megújuló energia termelő (szélerőmű) kapacitásait. Az akvizíció tükrözi, hogy a Csoport mind az

eredményesség, mind a környezettudatosság szempontjából jelentős értéket tulajdonít a megújuló energetikai kapacitások bővítésének.

A 2019. év folyamán átadott **7 MW névleges kapacitással rendelkező nagykőrösi és a 6.9 MW névleges kapacitással rendelkező balatonberényi** naperőmű beruházások megvalósulása tovább növelte a Csoport megújuló energia termelő kapacitását.



Értékesített mennyiség és megoszlása 2018 első és 2019 első félévében (MWh)

A Csoport 2018. augusztus 15. napján – portfóliótisztítási céllal – értékesítette a nyíregyházi biogáz erőművét üzemeltető EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft-t, amely 2018. június 30-ával kikerült az államilag támogatott KÁT rendszerből. VENTEO Kft. és WINDEO Kft. által üzemeltetett szélerőművek 2018. április végével kikerültek a KÁT rendszerből.

A Sinergy Energiaszolgáltató Kft. által üzemeltetett gibárti vízerőmű 2019. augusztus óta felújítás alatt áll, mely végeztével várhatóan 2020. augusztustól újból a Támogatott szegmensben fog termelni.

1.2.3 Energetikai vállalkozások és szolgáltatások szegmens

Az Energetikai vállalkozások és szolgáltatások szegmensbe tartozik mind a csoporton belüli, mind a külső felek részére nyújtott erőmű üzemeltetési és karbantartási (O&M) szolgáltatások, valamint a kivitelezési tevékenység, a mérnöki tevékenység és az energetikai tanácsadás. A Csoport energetikai beruházásokkal és fejlesztésekkel kapcsolatos mérnöki, projektfejlesztési és projekt-menedzsmenti, továbbá fővállalkozói kivitelezési szolgáltatásokat is nyújt ügyfelei részére egyedi megrendelések és szerződések keretein belül.

Az üzletág szolgáltatásait jelentős hazai ipari szereplők veszik igénybe (például a MOL Petrolkémia, BorsodChem, Budapesti Erőmű, Heineken), akiknél fő tevékenységünk ezen ügyfeleink kritikus infrastruktúrájának üzemeltetése. Az ügyfelek részére végzett szolgáltatásokat hosszú távon látjuk el, és a szerződéseink teljes üzemeltetési és karbantartási feladatokat fednek le.

Energetikai vállalkozás és szolgáltatások					
	2019.12.31	2018.12.31	2018.12.31	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	auditált	Összehasonlító*	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	9 558	7 549	7 582	2 010	27%
Anyagjellegű ráfordítások	-5 748	-4 887	-4 926	-861	18%
Személyi jellegű ráfordítások	-1 943	-1 559	-1 611	-384	25%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	-54	213	213	-267	-126%
EBITDA*	1 813	1 316	1 257	498	38%

* A Társaság saját számítása szerint, nem IFRS kategória.

**Az összehasonlító oszlop adata szemléltetik az IFRS 16 sztenderd és a szegmensek közötti átsorolások változásainak hatásai hogyan befolyásolták volna az előző időszak EBITDA értékét. Jelen elemzés az összehasonlító oszlop adatai alapján számolt eltéréseket mutatja be.

A szegmens árbevétele 2019 évben 27%-kal haladta meg a 2018. évi teljesítményt.

2018. évben külsős félnek végzett projekt fejlesztési tevékenységekre koncentrált a Projektfejlesztési divízió. Idén nagy volument képviseltek a szegmens által végzett (Csoport szempontjából saját kivitelezésű) naperómű beruházásaink, amelyek kivitelezéséhez felhasznált anyagok és szakértői szolgáltatások igénybevétele növelte a ráfordításokat, amelyek a szegmens bevételében megtérültek.

A szegmens idén 1.813 millió forint EBITDA értéket realizált, ami 38% -kal meghaladta a 2018. évet. A szegmens kapcsán kimutatott EBITDA jelentős részben a saját erőművekkel kapcsolatos beruházásokon realizálódott. Az Energetikai vállalkozások és szolgáltatások szegmensén belül a saját beruházásokon realizált eredmény megjelenik, de ez konszolidált szinten kiszűrésre kerül. Ugyanakkor a termelés indulásától hosszú távon járulnak hozzá az adott befektetésen realizált megtérüléséhez, hiszen a beruházás kivitelezési profittartalma nem külső, harmadik félnél realizálódik.

A személyi jellegű ráfordítások a „Támogatott” szegmensnél említett csoporton belüli átstrukturálás, illetve a megnövekedett szolgáltatásokhoz kötődő erőforrás igény növekedés miatt növekedtek.

Az Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítások eredménye soron partnerekkel való elszámolások (szerződés lezárások, tárgyi eszköz értékesítések stb.) eredménye látható. 2019 -ben nem került sor kiemelkedő értékű ilyen elszámolásra.

1.2.4 Energia kiskereskedelem szegmens

A Csoport energiakereskedelmi tevékenysége körében a **szabadpiacon értékesít** villamos energiát és földgázt. Villamosenergia- és földgáz-kiskereskedelmi tevékenységünk az egyetemes szolgáltatás keretében nem folytat értékesítési tevékenységet.

Energia kiskereskedelem

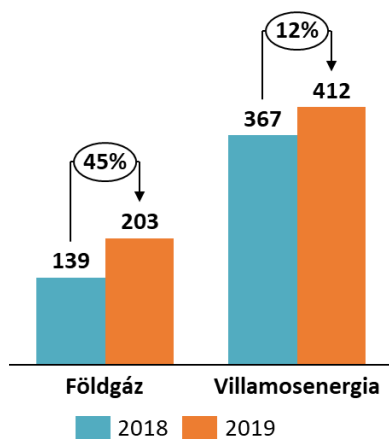
	2019.12.31	2018.12.31	2018.12.31	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	auditált	Összehasonlító*	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	9 901	6 943	6 943	2 958	43%
Anyagjellegű ráfordítások	-9 244	-6 626	-6 626	-2 618	40%
Személyi jellegű ráfordítások	-79	-53	-53	-25	48%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	6	18	18	-12	-69%
EBITDA*	585	283	283	302	107%

* A Társaság saját számítása szerint, nem IFRS kategória.

**Az összehasonlító oszlop adata szemléltetik az IFRS 16 sztenderd és a szegmensek közötti átsorolások változásainak hatásai hogyan befolyásolták volna az előző időszak EBITDA értékét. Jelen elemzés az összehasonlító oszlop adatai alapján számolt eltéréseket mutatja be.

A szegmens árbevétele 2019 évben 43%-kal haladta meg a 2018. évi teljesítményt.

Az árbevétel növekedése nagyobb részben a villamosenergia-kereskedelmi üzletág piacszerzésének köszönhető (2.057 millió Ft), de a jelentős növekedést ért el a gázkereskedelmi üzletág is (901 millió Ft).



Földgáz és villamosenergia értékesített mennyiség változása
2018-ban és 2019-ben (GWh)

Az értékesített villamos energia mennyisége 412 GWh-ra emelkedett (+12%), az értékesítési átlagár (követve a piaci és időszakos trendeket) 21%-kal emelkedett.

Az értékesített földgáz mennyisége 203 GWh-ra emelkedett (+45%), ami az elosztói rendszeri kapacitás optimalizálásnak és a további portfólióbővülésnek köszönhető. Az értékesítési átlagár itt is jelentősen (19%) növekedett.

A szegmens legnagyobb költségét az anyagjellegű ráfordítások teszik ki, itt mutatjuk be a beszerzett és továbbértékesített földgázt és villamos energiát. A beszerzett villamos energia közel negyede az ALTEO korábban bemutatott Hő- és villamosenergiatermelés-szegmensétől származik (a Szabályozó Központ üzemeltetőjétől, a Sinergy Energiakereskedő Kft-től, amely részben saját erőművektől vásárolja a villamosenergia-terméket, részben HUPX tagsága révén közvetlenül szerzi be a tőzsdéről és adja tovább).

A szegmens működéséhez további személyi és egyéb költségek felhasználására van szükség, amelyek értékeikhez mérve elhanyagolhatóan változtak.

A szegmensben belül mind a földgáz mind a villamos energia értékesítési volumene, árbevétele és azok fedezete is nőtt. A szegmens EBITDA-ja összesen 302 millió forinttal emelkedett 2018 év végéhez képest.

1.2.5 Egyéb szegmens

Az egyéb szegmens olyan ügyviteli és tanácsadási tevékenységek bemutatási helye, amely jellemzően a Csoport részére nyújtott olyan központi szolgáltatásokat takar, amelyek részben vagy egészben közvetlenül egyik üzletághoz sem köthetők.

Egyéb szegmens					
	2019.12.31	2018.12.31	2018.12.31	Változás	Változás
adatok m Ft-ban	auditált	Összehasonlító*	auditált	m Ft előző évhez képest	% előző évhez képest
Árbevétel	416	347	347	69	20%
Anyagjellegű ráfordítások	-563	-529	-545	-33	6%
Személyi jellegű ráfordítások	-834	-800	-800	-34	4%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	-11	-10	-10	0	-2%
EBITDA*	-991	-993	-1 009	2	0%

* A Társaság saját számítása szerint, nem IFRS kategória.

**Az összehasonlító oszlop adata szemléltetik az IFRS 16 sztenderd és a szegmensek közötti átsorolások változásainak hatásai hogyan befolyásolták volna az előző időszak EBITDA értékét. Jelen elemzés az összehasonlító oszlop adatai alapján számolt eltéréseket mutatja be.

A Csoport Egyéb szegmensének 2019 realizált árbevétele elsősorban a Csoport terjeszkedéséből adódó növekedéssel összhangban változott.

A Csoport Egyéb szegmensének eredményét a Leányvállalatoktól beszedett menedzsment díjakból származó árbevétel, az adminisztratív és egyéb támogató funkciókat ellátó emberi erőforrás költségei, valamint a funkciók ellátásához szükséges egyéb anyag jellegű költségek határozzák meg. Az összehasonlító időszaki költségekben a befektetési tevékenységek előkészítési munkái jelentek meg. A szegmenshez tartozó személyi jellegű ráfordítások 34 m Ft-tal voltak magasabbak elsősorban a bérfeljesztések, a növekvő cégmérethez kapcsolódó létszámnövekedések, valamint részben szervezeti átalakításához köthető egyszeri költségek hatása miatt.

1.3 Vezetőség összefoglalója a konszolidált mérlegről

A Csoport 2019. december 31-i záró mérlegének főösszege 37.575 millió forint volt. A 2018. december 31-i mérlegfőösszeg 22.859 millió forinttal zárt.

Az alább felsorolt események voltak jelentős hatással a 64%-os mérlegfőösszeg értékének növekményre:

- EURO GREEN ENERGY Kft. (bőnyi szélerőműpark) akvizíciója
- Erőművi beruházási program megvalósítása
- Zártkörű tőkeemelés megvalósítása
- NKP kötvényprogram keretén belüli kötvénykibocsátás.

Konzolidált mérleg 2019.**A Konzolidált Mérleg adataihoz a pénzügyi kimutatásokban további bontások, részletek találhatóak**

	2019.12.31 ezer Ft	2018.12.31 ezer Ft	változás %
Befektetett eszközök	24 536 761	13 715 608	79%
Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések	17 711 707	10 715 944	65%
Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	73 105	38 108	92%
Nettó befektetés lízingbe	104 376	253 772	(59%)
Kibocsátási jogok	342 100	4 019	8 412%
Egyéb immateriális eszközök	3 492 357	868 526	302%
Üzemeltetési szerződések	1 407 741	1 476 732	(5%)
Használati jogok	924 768	-	
Halasztott adó eszközök	286 856	139 756	105%
Tartósan adott kölcsön	193 651	218 651	(11%)
Tartós részesedés társult vállalkozásban	100	100	0%
Forgóeszközök és értékesítési céllal tartott eszközök	13 037 746	9 143 490	43%
Készletek	233 165	213 144	9%
Vevőkövetelések	2 919 836	3 319 584	(12%)
Lízing befektetés éven belül esedékes része	160 814	287 000	(44%)
Egyéb pénzügyi eszközök	360 987	915 401	(61%)
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	4 396 596	1 654 961	166%
Nyereségadó követelések	118 677	192 182	(38%)
Pénzeszközök és egyenértékeseik	4 847 671	2 561 218	89%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	37 574 507	22 859 098	64%

(A zárójel a negatív számot jelöli.)	2019.12.31 ezer Ft	2018.12.31 ezer Ft	változás %
	5 749 884	5 144 733	12%
Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke	5 753 810	5 151 573	12%
Jegyzett tőke	232 948	195 314	19%
Árszám	5 056 207	3 080 838	64%
Részvény alapú kifizetések tartaléka	68 398	92 690	(26%)
Eredménytartalék	2 303 282	2 267 980	2%
Tulajdonosi tranzakciók	(192 534)	(186 408)	3%
Cash flow hedge tartaléka	(1 713 432)	(299 103)	473%
Átváltási tartalék	(1 059)	262	(504%)
Nem kontrolláló érdekeltség	(3 926)	(6 840)	(43%)
Hosszú lejáratú kötelezettségek	21 758 606	9 130 467	138%
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	7 883 845	5 263 185	50%
Tartozások kötvénykibocsátásból	10 909 019	2 624 241	316%
Pénzügyi lízing tartozások	917 122	286 298	220%
Halasztott adó kötelezettségek	599 716	277 543	116%
Céltartalékok	568 680	251 739	126%
Halasztott bevételek	535 674	141 248	279%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	344 550	286 213	20%
Rövid lejáratú kötelezettségek	10 066 017	8 583 898	17%
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	463 165	595 306	(22%)
Rövid lejáratú kötvénytartozások	2 215 114	982 683	125%
Rövid lejáratú pénzügyi lízing tartozások	108 555	18 756	479%
Kapott Előlegek	497 963	364 730	37%
Szállítótartozások	1 963 934	2 419 613	(19%)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	1 104 369	602 533	83%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	3 654 710	3 584 852	2%
Nyereségadó kötelezettségek	58 207	15 425	277%
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	37 574 507	22 859 098	64%

Az ALTEO Csoport mérlegfőösszege 37.575 millió forinttal zárta a 2019-es évet. A Csoport eszközállományát növelő tételek összetételében a termelő erőműveket, berendezéseket összegző állomány meghatározó volt. A tárgyidőszakban a tárgyi eszközök és immateriális javak növekedésének az értéke a beruházások és a vásárlások **együttes hatására több mint 10 milliárd** forint volt.

A termelőeszközökön a 2019-es év **6%-os növekményét** az alábbi tételek okozták:

- A bőnyi szélerőműpark megvásárlása 7,6 milliárd forint eszközpark bővülés.
- Az átadott balatonberényi és az épülő nagykőrösi naperőművek létesítése kapcsán 3,8 milliárd Ft.
- A Csoport mérlegében rögzítette az IFRS 16 sztenderd változással az eszközhasználati jogokat.
- A Csoport folytatta a fűtőerőműveinél az előző évben elkezdett hatékonyságnövelő beruházási programot is.

A forgóeszközök állománya a 2018 záró értéket az egyéb követelések növekménye miatt 43%-os bővüléssel zárta.

A **pénzeszközök** 4,8 milliárd forinttal zártak. A Csoport a pénzeszközöket befektetési és beruházási tevékenységre, kötvény visszafizetésre, valamint osztalék fizetésre tervezi fordítani. A pénzállomány változás levezetése a konszolidált Cash Flow kimutatásban kerül tételesen bemutatásra a pénzügyi kimutatásokban.

A Csoport **saját tőke állományában 2019-ben** bekövetkezett növekedés 12%-os volt. A saját tőke elemekre gyakorolt változásokat a pénzügyi kimutatásokban saját tőke mozgástáblában mutatjuk be. Az IFRS szerinti jegyzett tőke és a cégbíróságon bejegyzett tőke értéke közötti eltéréseket az Egyedi pénzügyi kimutatások 23. kiegészítő megjegyzése mutatja be.

A saját tőke növekedés az alábbi változások együttes hatásainak az eredménye:

- a második negyedévben került sor **250 millió forint osztalék** kifizetésre;
- a második negyedévben dolgozói részvényprogram juttatás kiadására került sor;
- zártkörű **részvénykibocsátással** 1.990 millió forint tőke került bevonásra;
- a tőke terhére elszámolt jövedelmek (főleg cash-flow hedge) hatása 1.416 millió Ft;
- a Csoport a fedezeti stratégiájával összhangban fedezeti ügyleteket kötött a következő évekre vonatkozóan, amellyel biztosítani tudja az elfogadható mértékű kockázatok melletti működést. A fordulónapon a nyitott fedezeti ügyletek állományának az összevont valós értéke negatív, amelyet a saját tőkében jelenít meg a Csoport;
- a 2019-es évben anyavállalatra jutó nettó **eredményből származó növekedés 271 millió** forint volt.

A Csoport **hosszú lejáratú kötelezettségei** 12,6 milliárd forinttal nőttek. Ez jelentős részben az intenzív beruházási tevékenység finanszírozásával kapcsolatban lebonyolított sikeres kötvénykibocsátáshoz köthető.

A **rövid lejáratú kötelezettségek** az összehasonlító időszakhoz képest, összevontan 1,5 milliárd forinttal nőttek. A növekedés legnagyobb része a kötvény lejárt szerinti bemutatásából adódó átsorolt állomány.

2 Mellékletek

2.1 A Társaság cégadatai

A Társaság cégneve	ALTEO	Energiaszolgáltató	Nyilvánosan	Működő
	Részvénytársaság			
A Társaság rövidített neve	ALTEO Nyrt.			
A Társaság székhelye	1131 Budapest, Babér u. 1-5.			
A Társaság telefonszáma	+36 1 236-8050			
A Társaság központi elektronikus elérhetősége	info@alteo.hu			
A Társaság honlapja	www.alteo.hu			
A Társaság cégbejegyzésének helye,	Budapest			
időpontja, és	2008. április 28.			
cégjegyzékszám	Cg.01-10-045985			
A Társaság adószáma:	14292615-2-41			
A Társaság közösségi adószáma:	HU14292615			

Az ALTEO Nyrt. és leányvállalatainak 2019. éves jelentése

A Társaság statisztikai számjele:	14292615-7112-114-01.
A Társaság tevékenységnek időtartama	határozatlan
A Társaság jogi formája	nyilvánosan működő részvénytársaság
Irányadó jog	Magyar
A Társaság alaptőkéje	242.328.425 Ft
Hatályos Alapszabály kelte	2019. szeptember 2.
A Társaság fő tevékenységi köre	Mérnöki tevékenység, műszaki tanácsadás
Üzleti év	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	A Társaság a szabályozott információkra vonatkozó hirdetményeit a www.alteo.hu című honlapján, a BÉT www.bet.hu című honlapján és az MNB által üzemeltetett www.kozzetetelek.mnb.hu című honlapon jelenteti meg, illetve, ha vonatkozó jogszabály kifejezetten így rendelkezik, akkor a Társaság hirdetménye közzétételre kerül a Céglözlönyben is.
A Részvények ISIN kódja	HU0000155726
Tőzsdei bevezetés	A Társaság 19.386.274 darab részvénye bevezetésre került a BÉT-re „Prémium” kategóriában.
Egyéb értékpapírok	Kötvények <u>ALTEO 2022/I:</u> zárt körben kibocsátott zéró kupon kötvény, futamideje 5 év, össznévértéke 650.000.000 Ft, a kibocsátási

Az ALTEO Nyrt. és leányvállalatainak 2019. éves jelentése

érték a névérték 76,6963 %-a, tőzsdére nincs bevezetve. ISIN kód: HU0000357405

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

ALTEO 2022/II: zárt körben kibocsátott zéró kupon kötvény, futamideje 3 év, össznévértéke 1.693.630.000,- Ft, a kibocsátási érték a névérték 88,9158 %-a, a BÉT-re bevezetésre került. ISIN kód: HU0000359005

ALTEO NKP/2029: zárt körben kibocsátott, 50.000.000 forint névértékű, névre szóló, fix kamatozású kötvény, futamideje 10 év, össznévértéke 8.600.000.000,- Ft, az aukción az átlagos eladási ára a névérték 102,5382 %-a volt, átlaghozama 2,8546%, a BÉT-re bevezetésre került. ISIN kód: HU0000359252

A Társaság Igazgatósága

Chikán Attila László, az Igazgatóság vezérigazgatói cím viselésére jogosult tagja

Kovács Domonkos, az Igazgatóság tagja, vezérigazgató-helyettes, M&A és tőkepiacok

Mező Gyula Zoltán, az Igazgatóság elnöke

Müllner Zsolt, az Igazgatóság tagja

Karvalits Ferenc, az Igazgatóság tagja

Az ALTEO Nyrt. és leányvállalatainak 2019. éves jelentése

A Társaság
Felügyelőbizottsága

Bakács István, a Felügyelőbizottság elnöke
Dr. Borbíró István, a Felügyelőbizottság tagja
Jancsó Péter, a Felügyelőbizottság tagja
Dr. Lukács János, a Felügyelőbizottság tagja
Noah M. Steinberg, a Felügyelőbizottság tagja

A Társaság Audit
Bizottsága

Bakács István, az Audit Bizottság elnöke
Dr. Borbíró István, az Audit Bizottság tagja
Dr. Lukács János, az Audit Bizottság tagja

A Társaság
Könyvvizsgálója

A Társaság jelenlegi könyvvizsgálója a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.; cégjegyzékszám: 01-09-071057). A könyvvizsgáló megbízatása 2019. április 24-től a 2019. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2020. május 31-ig tart. A Társaság könyvvizgálatáért személyében felelős könyvvizsgáló dr. Hruby Attila.

A Társaság 5%-ot
meghaladó részesedéssel
rendelkező részvényese

WALLIS ASSET MANAGEMENT Zrt.

2.2 A Társaság tulajdonosi szerkezetével és a szavazati jogokkal kapcsolatos információk

2.2.1 A jegyzett tőke összetétele, a részvényekhez kapcsolódó jogok és kötelezettségek

A Társaság a magyar jog szerint alapított vállalkozás (irányadó jog).

A Társaságot zártkörű részvénytársaságként alapították 2008. április 28-án, határozatlan időtartamra. A működési formát nyilvánossá változtatták 2010. szeptember 6-i hatállyal és a részvények bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére. A kibocsátott törzsrészvények azonos sorozatúak és azonos jogokkal rendelkeznek. A Társaság részvényeivel kapcsolatos jogokat a Ptk. és a Társaság alapszabálya tartalmazza. A részvények szabad átruházhatósága nincs korlátozva.

2.2.2 A részvényekhez fűződő szavazati jogok korlátozása

A Társaság alapszabályának 9.8 pontja alapján a részvényes, vagy a szavazati jog birtokosa (e pont alkalmazásában a továbbiakban: „**részvényes**”) a szavazati jogának a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („**Tpt.**”) 61. §-a szerinti változásának bejelentésekor köteles írásbeli nyilatkozatában feltárni az igazgatóság részére a részvényesi csoport összetételét és a részvényesi csoport tagjai közötti jogviszony természetét a Tpt. 61. § (5) és (9) bekezdésében írtakat figyelembe véve. E bejelentési kötelezettség abban az esetben is terheli a részvényest, ha a részvényesi csoport tekintetében a korábbi bejelentéshez képest változás állt be. A részvényesi csoport összetétele előző mondatban írtak szerinti bejelentésének elmulasztása vagy hiányos teljesítése esetén, továbbá ha a befolyásszerzés hatósági engedélyhez, vagy tudomásulvételhez kötött, és ezt a részvényes nem szerezte meg, illetve amennyiben alapos okkal feltételezhető, hogy a részvényes a részvényesi csoport összetételére vonatkozóan az igazgatóságot megtévesztette, a részvényes szavazati joga a részvénykönyvi bejegyzést követően is bármikor az igazgatóság ilyen tartalmú döntésével felfüggesztésre kerül, és nem gyakorolható mindaddig, ameddig a fenti követelménynek teljes körűen eleget nem tett. Továbbá, az igazgatóság felhívására a részvényes köteles haladéktalanul nyilatkozni, hogy a tulajdonában álló részvények vonatkozásában ki a tényleges haszonhúzó tulajdonos ("ultimate beneficial owner"), illetőleg a részvényes tényleges tulajdonosa. Amennyiben a részvényes a felhívásnak nem tesz eleget vagy amennyiben alapos okkal feltételezhető, hogy a részvényes az igazgatóságot megtévesztette, a részvényes szavazati joga felfüggesztésre kerül, és nem gyakorolható mindaddig, ameddig a fenti követelménynek teljeskörűen eleget nem tett. A jelen pont alkalmazása szempontjából a "részvényesi csoport" valamely részvényes vonatkozásában e részvényest és a Tpt. 61. § (5) és (9) bekezdéseiben meghatározott személyeket jelenti, melyek részesedéséhez kapcsolódó szavazati jogot a részvényes szavazati jogaként kell figyelembe venni. A jelen pont alkalmazása szempontjából „tényleges

tulajdonos” a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló 2007. évi CXXXVI. törvény 3. § r) pontjában meghatározott személy.

A távhőszolgáltatásról szóló 2005. évi XVIII. törvény 19. § (7) bekezdése, a villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXVI. törvény 95. § (3) bekezdése és a földgázellátásáról szóló 2008. évi XL. törvény 123. § (7) bekezdése értelmében az ezen jogszabályokban meghatározott cégjogi esemény, befolyásszerzés esetén a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal előzetes hozzájáruló határozatának vagy a tudomásulvételt kimondó visszaigazolásának hiányában (a konkrét hozzájárulási formát az adott jogszabály rendezi a cégjogi eseménytől, befolyásszerzés mértékétől illetve az engedély jellegétől függően) a szerző fél részesedései tekintetében a Társasággal szemben - az osztalékra való jogosultságot kivéve - jogot nem gyakorolhat, továbbá a részvénykönyvbe nem jegyezhető be.

2.2.3 A jelentős részesedéssel bíró befektetők bemutatása

Az ALTEO többségi tulajdonosa a WALLIS ASSET MANAGEMENT Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd utca 20., cégjegyzékszám: Cg. 01-10-046529). A Csoport végső anyavállalata 2018. december 31-én a WALLIS PORTFOLIÓ Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd utca 20., cégjegyzékszám: Cg. 01-09-925865). E vállalkozásnak már csak magánszemély tagja van.

Az anyavállalat (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%
ÖSSZESEN	232 948	195 314	100,00%	100,00%

*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.

2.2.4 Vezető tisztségviselők hatásköre

A vezető tisztségviselők kinevezésére és visszahívására vonatkozó, valamint az alapszabály módosítására vonatkozó szabályokat az ALTEO Nyrt. alapszabálya tartalmazza, amely elérhető a Társaság honlapján, valamint az egyéb közzétételi helyeken (www.alteo.hu; www.bet.hu; www.kozzetetelek.hu).

Az igazgatóság a Társaság ügyvezető szerve, amely jogait és feladatait testületként gyakorolja. Az igazgatóság tagjait a közgyűlés határozott, legfeljebb öt éves időtartamra választja meg. A felügyelőbizottság, illetve az audit bizottság tagjait a közgyűlés határozott, legfeljebb öt éves időtartamra választja meg.

Az alapszabály módosítása fő szabály szerint a közgyűlés hatáskörébe tartozik, azonban az igazgatóság az alapszabály 13.5. pontja alapján meghozott döntésekkel kapcsolatosan jogosult a Ptk. vonatkozó szabályai szerint az alapszabályt módosítani.

Az igazgatóság külön közgyűlési felhatalmazás nélkül nem jogosult részvénykibocsátásra.

A Társaság közgyűlése a 13/2019. (IV.26.) határozatával hatályon kívül helyezte a korábbi – felhatalmazás tárgyú - 3/2015. (XI.10.) számú határozatát, egyúttal felhatalmazta az Igazgatóságot, hogy a Társaság alaptőkéjének felemeléséről saját hatáskörben, az Igazgatóság legalább négy tagjának támogató szavazatával döntést hozzon. Jelen felhatalmazás alapján az Igazgatóság a Társaság alaptőkéjét – a Társaság által kibocsátott részvények névértékével számolva – legfeljebb összesen 150.000.000,- Ft-tal (jóváhagyott alaptőke) felemelheti a 2019. április 26. napjától számított öt éves időtartam alatt. A felhatalmazás kiterjed az alaptőke felemelésének valamennyi – a Ptk-ban meghatározott – esetére és módjára, valamint a jegyzési, illetve a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog gyakorlásának korlátozására, illetve kizárására is, továbbá az alaptőke felemelésével kapcsolatos, a Ptk. és egyéb jogszabályok, továbbá a Társaság Alapszabálya alapján egyébként a Közgyűlés hatáskörébe tartozó döntések meghozatalára, ideértve az Alapszabálynak az alaptőke felemelése miatt szükséges módosítását is.

A közgyűlés 12/2019. (IV.26.) számú határozatával 2019. április 26. napjától számítva tizennyolc hónapos időtartamra szóló időbeli hatállyal felhatalmazza az Igazgatóságot arra, hogy a Társaság által kibocsátott valamennyi fajtájú, osztályú és névértékű részvény tulajdonjogának Társaság által történő megszerzéséről – az Igazgatóság tagjai által leadható szavazatok legalább háromnegyedének támogatásával – határozatot hozzon, és az ilyen ügyletet a Társaság nevében és javára megkösse és teljesítse, vagy ilyen ügylet megkötésére harmadik személynek megbízást adjon. A jelen felhatalmazás alapján megszerezhető részvények száma nem lehet több, mint a mindenkor alaptőke huszonöt százalékának megfelelő össznévértékű részvények száma, és a Társaság tulajdonában álló saját

részvények össznévértéke egy időpontban sem haladhatja meg ezt a mértéket. A saját részvények megszerezhetők akár visszterhesen, akár ellenérték nélkül, tőzsdei forgalomban és nyilvános ajánlat útján, vagy – amennyiben jogszabály nem zárja ki – tőzsdén kívüli forgalomban is. A saját részvények visszterhes megszerzése esetén az egy részvényért kifizethető ellenérték legalacsonyabb összege 1,- Ft (egy forint), a legmagasabb összege pedig 1.500,- Ft (ezerötszáz forint). A jelen határozat alapján adott felhatalmazás kiterjed a Társaság leányvállalatai által történő részvényvásárlásra is oly módon, hogy az Igazgatóság a fenti keretek között meghozott határozata alapján a Társaság tagi, illetve részvényesi (taggyűlési, közgyűlési) határozattal felhatalmazhatja, illetőleg utasíthatja a Társaság bármely leányvállalatának ügyvezetését a Társaság által kibocsátott részvények megszerzésére. A közgyűlés felhatalmazása 2020. október 26. napján lejár, az igazgatóság kezdeményezte annak további tizennyolc hónappal történő meghosszabbítását.

2.3 Konszolidált vállalatkör beszámoló szerinti bemutatása

A Leányvállalatok az alábbi társaságokat jelentik:

Leányvállalat Neve 2019.12.31. (információ változásról lásd. jegyzet számmal)	Tevékenység	Befolyás mértéke		
		2019. 12. 31.	2019. 06. 30.	2018. 12. 31.
ALTE-A Kft.	vagyonkezelés	100%	100%	100%
ALTEO Deutschland GmbH	energiatermelési portfólió fejlesztése, valamint	100%	100%	100%
ALTEO Energiakereskedő Zrt.	földgázkereskedelem	100%	100%	100%
ALTEO-Agria Kft. (1)	villamosenergia-termelés, hőenergia-termelés	100%	100%	100%
ALTEO-Depónia Kft.	villamosenergia-termelés	100%	100%	100%
ALTEO-Hidrogáz Kft. (2)	villamosenergia-termelés, hőenergia-termelés	0%	100%	100%
Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft.	villamosenergia-termelés	100%	100%	100%
BC-Therm Kft.	gőzellátás, légkondicionálás, hőenergia-	100%	100%	100%
Domaszék 2MW Kft.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	100%	100%	100%
ECO-FIRST Kft. (4)	nem veszélyes hulladék kezelése,	66,67%	66,67%	N/A
EURO GREEN ENERGY Kft. (5)	villamosenergia-termelés (szélerőmű)	100%	100%	N/A
e-Wind Kft.	villamosenergia-termelés (szélerőmű)	100%	100%	100%
F.SZ. ENERGIA Kft.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	100%	100%	100%
Győri Erőmű Kft. (6)	villamosenergia-termelés, hőenergia-termelés	100%	100%	100%
HIDROGÁZ Kft.	villamosenergia-termelés, hidrogáz-hasznosítás	100%	100%	100%
IT-Solar Kft.	villamosenergia-termelés(naperőmű)	100%	100%	100%
Kazinc-BioEnergy Kft.	gőzellátás, légkondicionálás	100%	100%	100%
Kazinc-Therm Kft. (1)	villamosenergia-termelés, hőenergia-termelés	100%	100%	100%
Monsolar Kft.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	100%	100%	100%
Ózdi Erőmű Kft. (1)	villamosenergia-termelés, hőenergia-termelés	100%	100%	100%
Péberény Kft.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	100%	100%	100%
Sinergy Energiakereskedő Kft.	villamosenergia-kereskedelem	100%	100%	100%
Sinergy Kft.	gőzellátás, légkondicionálás, villamosenergia-	100%	100%	100%
Soproni Erőmű Kft. (9)	villamosenergia-termelés, hőenergia-termelés	100%	100%	100%
SUNTEO Kft.	villamosenergia-kereskedelem, villamosenergia-	100%	100%	100%
Tisza BioTerm Kft.	gőzellátás, légkondicionálás	60%	60%	60%
Tisza-BioEnergy Kft.	gőzellátás, légkondicionálás	100%	100%	100%
Tisza-Therm Kft. (1)	villamosenergia-termelés, hőenergia-termelés	100%	100%	100%
Tisza-WTP Kft.	víztermelés, -kezelés, -ellátás	100%	100%	100%
True Energy Kft.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	100%	100%	100%
WINDEO Kft.	villamosenergia-termelés (szélerőmű)	100%	100%	100%
Zugló-Therm Kft. (1)	villamosenergia-termelés, hőenergia-termelés,	100%	100%	100%

- (1) 2020. január 1. napjával (jogutódlás napja) jogutódlással megszűnt. A cégjogi esemény részleteit a Győri Erőmű Kft.-hez fűzött lábjegyzet, illetve jelen Éves Jelentés 2.5.2. pontja tartalmazza.
- (2) Az ALTEO-Hidrogáz Kft. 2019. július 3. napjával kikerült az ALTEO Csoport Leányvállalatai közül.
- (3) 2020. január 7. napjától az elnevezése ALTE-GO Kft.
- (4) Az ECO-FIRST Kft. 2019. június 24. napjától képezi részét az ALTEO Csoportnak.
- (5) Az EURO GREEN ENERGY Kft. 2019. május 28. napjától képezi részét az ALTEO Csoportnak. A Társaság befolyása – a SUNTEO Kft. útján – közvetett.
- (6) 2020. január 1. napjától (jogutódlás napja) az (i) ALTEO-Agria Kft., (ii) Kazinc-Therm Kft., (iii) Ózdi Erőmű Kft., (iv) Soproni Erőmű Kft., (v) Tisza-Therm Kft. és a (vi) Zugló-Therm Kft. jogutódja. Ugyanezen időponttól a cég elnevezése ALTEO-Therm Kft.-re módosult. A cégjogi esemény részleteit jelen Éves Jelentés 2.5.2. pontja tartalmazza.

2.4 Változások a Csoport szerkezetében

A Csoport 2019-ben az alábbi fő akvizíciókat hajtotta végre:

- **EURO GREEN ENERGY Kft.** jegyzett tőke 100%-át megtestesítő üzletrészenek akvizíciója
- **ECO-FIRST Kft.** jegyzett tőkéjének 66, 67%-át megtestesítő üzletrészenek akvizíciója

2.4.5 Leányvállalatok és társult vállalatok tekintetében bekövetkezett változások

EURO GREEN ENERGY Kft. akvizíciója (bőnyi szélérőműpark)

A Társaság konszolidációba bevont társasága, a SUNTEO Kft. – mint vevő – üzletrész adásvételi szerződést kötött az EURO GREEN ENERGY Kft. 8,1 millió forint összegű jegyzett tőkéjének egészét megtestesítő üzletrész tulajdonjogának SUNTEO Kft-re történő átruházása tárgyában a Raiffeisen Energiaszolgáltató Korlátolt Felelősségű Társasággal (székhelye: 1158 Budapest, Késmárk utca 11-13.; cégjegyzékszám: Cg.01-09-876219), mint eladóval. Az üzletrész adásvételi szerződés aláírása a tranzakció első lépése volt. Az üzletrész adásvételi szerződésben részletesen meghatározott feltételek teljesülésével 2019. május 28. napjával az EURO GREEN ENERGY Kft. üzletrészenek tulajdonjoga átszállt a SUNTEO Kft-re. A gazdasági kontrollok gyakorlására 2019. április 1-jétől - közvetetten - az ALTEO Nyrt. jogosult.

Az EURO GREEN ENERGY Kft. egy 13 toronyból álló 25 MW-os villamos teljesítményű szélérőműparkot tulajdonol és üzemeltet Bőny község térségében, amely a termelt villamos energiát a Kötelező Átvételi Rendszerben (KÁT) értékesíti.

ECO-FIRST Kft. akvizíciója

A Társaság 2019. június 24. napján megszerezte az ECO-FIRST Kft. 3 millió forint összegű jegyzett tőkéjének 66,67%-át megtestesítő üzletrész tulajdonjogát. **A tranzakció a Társaság a 2019. január 10. napján közzétett közleményében bejelentett** Hulladékgazdálkodási Divízió elindításához kapcsolódik. Az ECO-FIRST Kft-t 2017-ben alapították a piacon hiánypótló szerves hulladék kereskedelmi szolgáltatási tevékenység folytatása céljából. Szolgáltatásai között leginkább az áruházi hulladékok gyűjtése és a hulladékgazdálkodási komplex fenntarthatósági szolgáltatások szerepelnek. Az ECO-FIRST Kft. számos nagyvállalat részére biztosít szakmai szolgáltatásokat és új komplex irányok kialakításában is közreműködik a modern hulladékgazdálkodási piaci igények mentén.

Kisújszállási és tiszaföldvári hidrogáz projekt exit

A Társaság 2019. július 3. napján – portfóliótisztítási céllal – értékesítette a kisújszállási és a tiszaföldvári erőművet üzemeltető ALTEO-Hidrogáz Kft. törzstőkéjének 100%-át megtestesítő üzletrészt.

2.5 A Társaság és a Leányvállalatok 2019. január 1. és jelen Éves Jelentés közzétételének napja közötti időszakban bekövetkezett jelentős eredmények és eseményeinek bemutatása, valamint a jövőbeni kilátások bemutatása

A 2019-es üzleti év tekintetében a Csoportba tartozó társaságok közül az alábbiakkal kapcsolatban érdemes kiemelnünk az időszakban történt változásokat, eseményeket.

2.5.1 A Társasággal kapcsolatos cégjogi események

A Társaság Igazgatósága 2019. január 18. napján meghozott írásbeli határozatával hatályosította a Társaság **cégjegyzésre jogosultjainak** körét.

A Társaság Igazgatósága 1/2019. (III. 12.) számú határozatával - a Közgyűlés 3/2015. (XI.10.) számú határozatában megadott felhatalmazása alapján – döntött a Társaság alaptőkéjének új részvények zártkörű forgalomba hozatalával történő (a továbbiakban: „**Új Részvények**”) felemelésére vonatkozó folyamat megkezdéséről (a továbbiakban: „**Zártkörű Értékesítés**”). Az Új Részvények átvételére vonatkozó előzetes kötelezettségvállalási nyilatkozatok alapján az Igazgatóság az 1-2/2019. (III.21.) számú határozataival a részvények allokációjával kapcsolatos döntéseket hozott: a részvényesek jegyzési, és az Új Részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jogát kizárta; a Zártkörű Értékesítés során leadott előzetes kötelezettségvállalási nyilatkozatok (könyvépítés) figyelembevételével az Új Részvények kibocsátási árát 670,- (azaz hatszázhetven) Ft-ban állapította meg; a túljegyzést 1.999.999.580 (egymilliárd-kilencszázkilencvenkilencmillió-kilencszázkilencvenkilencezer-ötszáznyolcvan) forint kibocsátási összértékig fogadta el, így összesen 2.985.074 darab Új Részvény kibocsátásáról döntött; a Ptk. 3:296. § (3) bekezdése szerinti előzetes kötelezettségvállaló nyilatkozatot tevő befektetők közül kijelölte azokat, akik a Zártkörű Értékesítésben részt vehetnek, és megállapította az általuk átvehető Új Részvények számát; továbbá meghatározta a végleges kötelezettségvállaló nyilatkozatok leadásának, és a tőkebefizetés határidejét, részleteit. A 3-4/2019. (III.21.) számú határozataival az Igazgatóság döntött az alapszabály tőkeemelés sikerének függvényében történő módosításáról is. Az Igazgatóság által Új Részvények átvételére kijelölt valamennyi befektető eleget tett az előzetesen vállalt kötelezettségének, és a Zártkörű Értékesítés során kibocsátásra kerülő, összesen 2.985.074 darab Új Részvény teljes ellenértékét az előírtak szerint teljesítette. Ezzel az összesen **2.985.074 darab részvény kibocsátásra vonatkozó tranzakció lezárult**, a Társaság cégnyilvántartás szerinti alaptőkéjének névértékén számítva 242.328.425 forintra (azaz kétszáznegyvenkétmillió-háromszázhuszonnyolcezer-négyszázhuszonöt forintra) történő

megemelésének valamennyi feltétele teljesült. **Az Új Részvények első kereskedési napja a BÉT-en 2019. április 5. napja volt.**

A Társaság 2019. április 26. napján megtartott rendes közgyűlésén az alábbi határozatok születtek:

- a) A Közgyűlés **jóváhagyta a** Társaság 2018. december 31-ével végződő üzleti évére vonatkozó, a Társaság könyvvizsgálója által elfogadásra javasolt **mérleget** és a számviteli törvény EU IFRS-ek szerint éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban elkészített egyedi beszámolót, üzleti jelentést, valamint a könyvvizsgáló, az Audit Bizottság, és a Felügyelőbizottság erről készült írásbeli jelentését.
- b) A Közgyűlés elfogadta a Társaság 2018. december 31-ével végződő üzleti évére vonatkozó, a Társaság könyvvizsgálója által elfogadásra javasolt mérleget és az IFRS-ek alapján készült konszolidált beszámolót, üzleti jelentést, valamint a könyvvizsgáló, az **Audit Bizottság és a Felügyelőbizottság** erről készült írásbeli **jelentését**.
- c) A Közgyűlés jóváhagyta az Igazgatóság **egyedi üzleti jelentését** a Társaság 2018. üzleti éve tekintetében.
- d) A Közgyűlés jóváhagyta az Igazgatóság **konszolidált üzleti jelentését** a Társaság 2018. üzleti éve tekintetében.
- e) A Közgyűlés az előterjesztéseknek megfelelő tartalommal elfogadta a Társaság 2018. évi működésével kapcsolatban elkészített **felelős társaságirányítási** jelentését.
- f) A Közgyűlés a Társaság előző üzleti évi adózott eredménnyel és a 2018. év utáni megállapított leányvállalati osztalékokkal kiegészített szabad eredménytartalékból (osztalékalap) 250.068.416,- forint összeg **osztalékként történő kifizetéséről döntött**, ami – a Társaság tulajdonában álló saját részvényeket, továbbá a Ptk. 3:298. § (3) bekezdés alapján osztalékra nem jogosító, 2019. március 25. napján kibocsátott részvényeket ide nem értve – részvényenként **bruttó 16,- forint** osztaléknak felel meg. A Közgyűlés felhatalmazta továbbá az Igazgatóságot, hogy az Alapszabály 18. pontjába foglalt határozatokat, és az osztalékfizetéssel kapcsolatos egyéb szükséges döntéseket hozza meg.
- g) A Közgyűlés a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény 3:117. § (1) bekezdése szerinti **felmentvényt**, az ott írt feltételek mellett az Igazgatóság tagjainak megadta.
- h) Az Audit Bizottság javaslata alapján a Közgyűlés megválasztotta a Társaság állandó könyvvizsgálójává a **Deloitte** Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot, amelynek megbízása 2019. április 26. napjától a 2019. december 31. napjával végződő üzleti

évre vonatkozó beszámolót elfogadó Közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb **2020. május 31. napjáig terjedő időszakra** szól. A könyvvizsgálatért személyében is felelős könyvvizsgálónak az Audit Bizottság javaslata alapján a Közgyűlés dr. Hruby Attilát választotta meg.

- i) A Közgyűlés tudomásul vette, és elfogadta az Igazgatóság **sajátrészvény-ügyletekről** szóló tájékoztatását.
- j) A Közgyűlés, az Igazgatóság előterjesztésben írt indokok elfogadása mellett, döntött a szátrészvény-ügyletek tekintetében az Igazgatóság részére adott felhatalmazás 2019. április 26. napjától számított tizennyolc hónapos időtartamra történő meghosszabbításáról.
- k) A Közgyűlés hatályon kívül helyezte a 3/2015. (XI.10.) számú közgyűlési határozatát, egyúttal – az előterjesztésben ismertetett feltételekkel - felhatalmazta a Társaság Igazgatóságát, hogy **a Társaság alaptőkéjének felemeléséről saját hatáskörben**, az Igazgatóság legalább négy tagjának támogató szavazatával döntést hozzon. A felhatalmazás alapján az Igazgatóság a Társaság alaptőkéjét – a Társaság által kibocsátott részvények névértékével számolva – legfeljebb összesen 150 millió forinttal (jávahagyott alaptőke) felemelheti a 2019. április 26. napjától számított öt éves időtartam alatt.
- l) A Közgyűlés döntött a Társaság **főtevékenységének** „Mérnöki tevékenység, műszaki tanácsadás (TEÁOR 7112)”-ra történő módosításáról.
- m) A Közgyűlés a Társaság módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt **Alapszabályát** elfogadta.

A Társaság Igazgatósága 2019. május 10. napján meghozott írásbeli határozatával **hatályosította** a Társaság **cégjegyzésre jogosultjainak körét**.

A Társaság Közgyűlésének osztalékfizetéssel kapcsolatos határozata alapján a Társaság Igazgatósága az osztalékfizetés kezdőnapjaként 2019. május 30. napját határozta meg, az osztalékfizetés feltételeit 2019. május 15. napján a **Társaság hivatalos közzétételi helyein publikálta**.

2.5.2 A Társaság Leányvállalataival kapcsolatos cégjogi események

A Társaság, figyelemmel a Leányvállalatai és az azokat érintő cégjogi események számára, jelen fejezetben csak a Leányvállalatok jelentősebb cégjogi eseményeinek ismertetésére tér ki, így különösen a személyi változásokkal, telephely, illetve fióktelep módosításokkal kapcsolatos döntések az alábbiakban nem kerülnek ismertetésre.

Társaság, mint a Leányvállalatok egyedüli tagja, a Tisza BioTerm Kft. esetében a taggyűlés, 2019. április 4. napján elfogadta a Leányvállalatok 2018. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította, továbbá az alábbi Leányvállalatok esetében a Társaság osztalék fizetéséről határozott:

Leányvállalat neve:	Osztalék mértéke:
ALTE-A Kft.	21.000.000,- Ft
BC-Therm Kft.	62.324.000,- Ft
Tisza-WTP Kft.	28.790.000,- Ft

A Társaság 2019. május 21. napján határozott a **Tisza-WTP Kft.** törzstőkéjének – tőke kivonás érdekében - 95.265.000,- Ft-ról 3 millió forintra történő leszállításáról, és a **BC-Therm Kft.** törzstőkéjének – tőke kivonás érdekében – 304 millió forintról 181 millió forintra történő leszállításáról.

A Társaság – cégstruktúrájának átalakítását, egyszerűsítését célzó projektje keretében – 2019. június 26. napján **döntött a távhőtermelő cégeinek egyesüléséről.** Az átalakulás keretében az ALTEO-Agria Kft., a Kazinc-Therm Kft., az Ózdi Erőmű Kft., a Tisza-Therm Kft., a Soproni Erőmű Kft. és a Zugló-Therm Kft. a Ptk. 3:44.§-a alapján beolvadtak a Győri Erőmű Kft.-be 2020. január 1. napjával (jogutódlás napja). A beolvadó társaságok általános jogutódja a Győri Erőmű Kft. lett, mely ezt követően ALTEO-Therm Hő- és Villamosenergia-termelő Korlátolt Felelősségű Társaság elnevezéssel folytatja tovább a tevékenységét.

2.5.3 A Társaság saját kibocsátású értékpapírai

2.5.3.1 Kötvénykibocsátás

A Társaság zártkörű forgalomba hozatal keretében 169.363 darab „ALTEO 2022/II” elnevezésű, 10.000 forint névértékű, névre szóló, zérókupon, dematerializált kötvényt bocsátott ki 2019. június 7. napján. A Társaság a kötvények kibocsátásából befolyó pénz egy részét 2019-ben lejáró „ALTEO 2019/I” kötvények (ISIN azonosító HU0000355144) visszavásárlására fordította a kötvények forgalomba hozatalának napján. Emellett, a bevont forrásokat a Társaság részben energetikai projektekbe való befektetések finanszírozására, valamint általános vállalatfinanszírozási célokra használja. A Társaság a zártkörű forgalomba hozatal során vállalta, a kötvények bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére. Ennek eredményeként a Társaság 2019. november 22. napján a kötvényeket a Budapesti Értéktőzsdére bevezettette.

2.5.3.2 Kötvénylejárát

Az „ALTEO 2019/I” kötvények 2019. július 18. napján lejáráttal megszűntek, a Társaságnak a kötvénytulajdonosok irányába – a fenti pontban ismertetett visszavásárlásra tekintettel – egyéb kötelezettsége nem volt.

2.5.3.3 Váltó kibocsátás

Az EURO GREEN ENERGY Kft. üzletrésznének megszerzésére irányuló tranzakcióhoz kapcsolódóan, a SUNTEO Kft. a Társaság számára kedvező konstrukció alapján, a vételár egy részét halasztott kifizetéssel teljesítette, amely azonban nem érintette az EURO GREEN ENERGY Kft. üzletrésznének SUNTEO Kft-re történő átszállását. Ezen kifizetés teljesítésének biztosítása céljából a Társaság 700 millió forint értékben váltót bocsátott ki, amelyet 2019. május 28. napján a Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft.-nek átadott. A Társaság 2020. január 10. napján arról adott ki rendkívüli tájékoztatást, hogy váltóval biztosított vételárrészlet szerződészerűen megfizetésre került, ezzel a tranzakció pénzügyi zárása megtörtént, a váltót a Társaság érvénytelenítette.

2.5.3.4 MNB Növekedési Kötvényprogramban való részvétel, hitelminősítés

A Társaság 2019. augusztus 7. napján arról adott ki rendkívüli tájékoztatást, hogy az MNB által meghirdetett Növekedési Kötvényprogramban részt kíván venni. Ezzel összefüggésben a Scope Ratings GmbH elvégezte a Társaság minősítését. A Társaság minősítése: BB+/Stable/S-3. Az NKP keretén belül esetlegesen kibocsátandó kötvények minősítése: BBB-, ami négy fokozattal jobb érték az MNB által elvárt minimumnál.

Ehhez kapcsolódóan a Társaság 2019. október 24. napján sikeres kötvényaukciót tartott, amelynek keretében forgalomba hozta az ALTEO NKP/2029 elnevezésű 8,6 milliárd forint össznévértékű, 172 db, egyenként 50.000.000 forint névértékű, névre szóló, fix kamatozású kötvényeit, melyek futamideje 10 év.

2.5.4 Befektetési projektek kivitelezése

Az ALTEO Csoport saját kivitelezésben valósított meg a – monori naperőművek mellett – balatonberényi és nagykőrösi naperőművek megépítését is. A naperőművek működtetése során termelt villamos energiát a naperőművek a KÁT rendszer keretében értékesítik a MAVIR részére (balatonberényi naperőművek legkésőbb 2044. május 31-ig, vagy az engedélyezett KÁT mennyiség megtermeléséig, a nagykőrösi naperőművek 2044. június 30-ig vagy az engedélyezett KÁT mennyiség megtermeléséig).

A **naperőművek** beépített villamos kapacitása a balatonberényi naperőművek esetében **6,9 MW** a nagykőrösi naperőművek esetében **7 MW**. A naperőművek próbaüzeme sikeresen lezárult, a kereskedelmi működés elkezdődött.

2.5.5 K+F+I projekt

Lezárult a Társaság 2018. novemberében megkezdett, akkumulátoros villamosenergia-tárolóval kapcsolatos **első K+F+I programja**, melynek teljes költsége 1,1 milliárd Ft volt, és amelyre a Társaság 500 millió Ft támogatást nyert el. A programon belüli legnagyobb elem, egy villamosenergia-tároló

rendszer már 2018. augusztus végén átadásra került és megkezdte az üzemserű termelést, a projekt technikai zárása és elszámolása 2019 második félévében történt meg. A Társaság sikeresen illesztette be a Szabályozási Központ működésébe az energiatároló kapacitását.

2.5.6 Új divízió indítása 2019

Az ALTEO Csoport a 2019-es évben elindította az Energiatermelés és Energetikai Szolgáltatások Üzletága keretein belül a **Hulladékgyártó Divízióját**, amely így a harmadik profitcenterré vált az Energiatermelés, Üzemeltetés és Karbantartás, valamint a Vállalkozás és Projektfejlesztés Divízió mellett. Az új divízió megalapításának célja az volt, hogy a Társaság az eddigi jelenlétét tovább bővítse az energetikai célú hulladékhasznosítási piacon. Ezen változás az ALTEO Csoport másik üzletágát, az Energiakereskedelem Üzletágát nem érintette.

2.5.7 Vezető állású személyek változása

Bodó Sándor pénzügyi igazgató 2019. augusztus 30. napjával, Papp András általános vezérigazgató-helyettes 2019. augusztus 31. napjával távozott a Társaságtól. Ezzel egyidejűleg 2019. augusztus 26. napjával Papp András igazgatósági tisztségéről is lemondott.

2.5.8 Integrált Jelentés közzététele

A Társaság 2019. június 11. napján tette közzé első Integrált Jelentését.

2.5.9 Gibárti vízerőmű teljesítménynövelő beruházása

A Társaság 2019 augusztusában megkezdte Gibárti vízerőmű teljesítménynövelő beruházását. Az 1,1 milliárd forint értékű beruházás eredményeként a megnövelt teljesítményű erőmű műszaki átadása 2020 második felében várható.

2.5.10 A Csoport Stratégiai céljainak közzététele

A Társaság 2019. november 25. napján önálló dokumentumként közzétette a stratégiai prezentációját az **ALTEO Csoport 2020-2024.** közötti időszakának vonatkozásában. A közlemény tartalmában és céljaiban jelen beszámoló közzétételekor is aktuális, abban változás nem történt.

Közlemény az alábbi linken letölthető:

https://alteo.hu/wp-content/uploads/2019/11/ALTEO_Vallalati_strategia.pdf

2.5.11 Sajátrészvény-ügyletek

A Társaság 2019-ben folytatta a 2018-ban megindított munkavállalói részvényjuttatási programját. Az ezen program fedezetéül szolgáló részvények beszerzése érdekében a Társaság a 2018-as év

tekintetében részvény visszavásárlási-programot (a továbbiakban „**Program**”) hirdetett meg, amelynek részleteit a Társaság 2018. június 15. napján publikálta. A Programot a Társaság Igazgatósága végül 2019. március 14. napjáig meghosszabbította. A Program keretében 2019. március 14-ig összesen 14.818 darab részvény került az ALTEO Csoport tulajdonába. A Társaság Igazgatóságának felhatalmazása alapján a vezérigazgató 2018 decemberében jelölte ki azokat a munkavállalókat, akiket a Társaság a program keretében elismerésben részesít. Ennek eredményeként a Társaság 2019 januárjában és februárjában összesen 13.298 darab részvényt juttatott azon munkavállalóinak, akik a Társaság elismerési rendszere alapján és a vezérigazgató döntése alapján erre jogosulttá váltak. Ezt követően 2020 januárjában (2020. január 31-i transzferálással) a Társaság 1.878 darab részvényt osztott ki azon munkavállalóinak, akik a Társaság elismerési rendszere alapján erre jogosulttá váltak.

2.5.12 MRP opciós jogok változása

A Társaság 2017. március 14. napján közzétett hirdetményében ismertetett ALTEO Munkavállalói Részvénytulajdonosi Program Szervezet (a továbbiakban: „**ALTEO MRP Szervezet**”) az ugyanezen a napon közzétett Javadalmazási Politikájában meghatározott feltételek mentén 2019. június 12. napján 21.500 darab ALTEO törzsrészvény (ISIN: HU0000155726) tekintetében gyakorolta 475,- Ft-os részvényenkénti áron opciós jogát.

2.5.13 Hosszú távú kereskedelmi és gazdasági megállapodások

A Zugló-Therm Kft. és a Budapesti Távhőszolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1116 Budapest, Kalotaszeg u. 31.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-042582; a továbbiakban: „**FŐTÁV**”) meghosszabbította a felek között 2004. május 21. napján létrejött, 2020. május 31. napjáig hatályos, hosszútávú hővásárlási-hőeladási szerződését, valamint az ahhoz kapcsolódó egyéb szerződéseket. Az újonnan aláírt szerződések értelmében – az abban foglalt feltételek mentén – a Zugló-Therm Kft. 2030. május 31. napjáig fogja hővel ellátni a FŐTÁV-ot.

A Társaság több mint egymilliárd forint értékű vállalkozói szerződést kötött a TVK-ERŐMŰ Termelő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társasággal (székhelye: 3580 Tiszaújváros, Gyári út TVK-Ipartelep; cégjegyzékszám: Cg.05-09-007873; a továbbiakban: „**TVK-ERŐMŰ**”) a MOL Petrolkémia Zrt. Ipartelepen található erőmű rekonstrukciójának keretein belül történő, a fő- és segédberendezések élettartam hosszabbítása kivitelezési munkáinak, valamint a rekonstrukcióban részt vevő többi vállalkozó közötti koordinációs munka elvégzésére. Az egyes rendszerek kivitelezési munkái 2020 folyamán fognak megvalósulni, decemberi véghatáridővel.

A Társaság és a MOL Petrolkémia Zrt. tulajdonában álló TVK-ERŐMŰ a TVK-Erőmű hosszútávú üzemeltetésére és karbantartására vonatkozó úgynevezett O&M (angolul: *operation and maintenance*) szerződést kötött egymással 2019. szeptember 23-án. Az új szerződés megkötésére azért volt szükség, mert a felek között 2004. július 26. napján létrejött – és többször módosított – O&M szerződés hatálya lejárt. A szerződés értelmében a Társaság 2027. december 31. napjáig nyújtja a MOL Petrolkémia Zrt. termelő üzemeinek ipari gőz, fűtési forró víz és villamos energia ellátási szolgáltatását.

A Sinergy Kft. és az OTP Ingatlanbefektetési Alap között 2018. december 21-én létrejött, a MOM Park épületkomplexumának, irodaházainak és lakóépületeinek energiaellátására vonatkozó energiaszolgáltatási szerződés (az „Energiaszolgáltatási Szerződés”) rendelkezéseivel összhangban az OTP Ingatlanbefektetési Alap élt az Energiaszolgáltatási Szerződésben javára alapított vételi jogával az energiaközpont eszközei vonatkozásában. Erre tekintettel 2019. december 31. napjától a Sinergy Kft. nem látja el a MOM Park épületkomplexumának, irodaházainak és lakóépületeinek energiaellátását, valamint az energiaközpont eszközeinek tulajdonjoga átszállt az OTP Ingatlanbefektetési Alaphoz.

Finanszírozási megállapodások

Az ALTEO Csoport egyes tagjai a tevékenységük finanszírozása érdekében magyarországi pénzügyi intézményekkel **finanszírozási megállapodásokat kötöttek**, amelyekkel kapcsolatban az ilyenkor szokásos módon biztosítékot nyújtottak, amelyeket az alábbi táblázat tartalmaz:

Társaság	Biztosíték megnevezése	Szerződéskötés időpontja
EURO GREEN ENERGY Kft.	üzletrészt terhelő zálog- és vételi jog, ingatlan és ingó jelzálogjog, körülírással meghatározott egyetemleges jelzálogjog, jogon és követelésen alapított jelzálogjog, fizetésiszámla- követelésen alapított óvadéki és jelzálogjog, bankszámla óvadék és zálogjog, egyes követelések biztosítéki célú engedményezése, készfizető kezességvállalás	2019. május 28.
SUNTEO Kft.	üzletrészt terhelő jelzálogjog és vételi jog, fizetésiszámla-követelést terhelő jelzálogjog, körülírással meghatározott ingóságokat terhelő jelzálogjog, jelzálogjog a SUNTEO Kft. ALTEO Nyrt. felé irányuló kifizetéseinek az EURO GREEN ENERGY Kft. hátralevő vételár részletének biztosítása céljából	2019. április 4.
Sinergy Kft.	üzletrészt terhelő zálogjog, ingó jelzálogjog, körülírással meghatározott ingó jelzálogjog, követelésen alapított jelzálogjog, fizetésiszámla- követelésen alapított óvadéki és jelzálogjog,	2019. december 2.

Társaság	Biztosíték megnevezése	Szerződés kötés időpontja
ALTEO Nyrt.	tulajdonosi kötelezettségvállalás a Sinergy Kft. vonatkozásában a hitelintézet irányába	2019. december 2.

2019 novemberében a WINDEO Kft. 1,1 Mrd Ft tőkeösszegű kölcsönt, a SUNTEO Kft. 5,0 Mrd Ft tőkeösszegű kölcsönt, valamint a Társaság egyes Leányvállalatai egyéb, kisebb projektkölcsönöket fizettek vissza 0,2 Mrd Ft összegben a kölcsönt nyújtó bankoknak, ezzel jelentős részben teljesítve az ALTEO NKP/2029 elnevezésű kötvényeinek kibocsátása során a kibocsátás egyik céljaként megjelölt banki hitelállomány egy részének a hosszabb futamidejű kötvényekkel való refinanszírozását.

2.5.14 Nem könyvvizsgálói szolgáltatások igénybevétele

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 .

A mérleg fordulónapja és a jelen Éves Jelentés közzétételének napja között a következő lényegesebb események történtek:

Bizonyos, az alábbiakban felsorolt események a fenti fejezetek valamelyikében már részletesebben kifejtésre került, így jelen pontban csak érintőlegesen kerül megemlítésre. Ezen esetekben is azonban feltüntetésre kerül az Éves Jelentés azon pontja, amely részletesebben ismerteti az adott eseményt.

2.5.15 NKP/2029 tőkepiaci bevezetése

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.

2.5.16 ALTEO 2020/I kötvény tranzakció

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.

2.5.17 ALTEO Törzsrészcseréjének tranzakció

A Társaság 2020 január 31. napján 1.878 darab részvény transzferálását valósította meg azon munkavállalóinak, akik a Társaság elismerési rendszere alapján erre jogosulttá váltak. A program részleteit jelen Éves Jelentés 2.5.11. pontja tartalmazza.

2.5.18 Átalakítások az ALTEO – Therm Kft. változásai

A 2017. november 8. napján megtartott rendkívüli közgyűlés körében ismertetett az ALTEO Csoport cégstruktúrájának átalakítása részeként a Társaság a távhőtermelő leányvállalatainak egyesülése a jogutódlás napjaként meghatározott 2020. január 1. napjával megtörtént. A tranzakció részleteit jelen Éves Jelentés 2.5.2 pontja tartalmazza.

2.5.19 Jelentős volumenű megbízások

Az ALTEO Csoport 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 a Társaság feladata az utóégető kamra cseréje és a hőhasznosító kazán hatékonyság növelő átalakítása. A kivitelezési és üzembehelyezési munkák 2020. szeptemberére fognak befejeződni.

2.5.20 Folyamatban lévő peres ügyek bemutatása

Sinergy Energiakereskedő Kft.

Tekintettel a VPP Magyarország Zrt. (székhelye: 1113 Budapest, Bocskai út 134-146. C. ép. 3. em.; cégjegyzékszám: Cg.01-10-048666) Sinergy Energiakereskedő Kft. részére 2018-ban megküldött levelére – melynek tartalmát illetve a Sinergy Energiakereskedő Kft. erre adott válaszát a 2018. február 14. napján a Társaság hivatalos közzétételi helyein közzétett közlemény részletesen ismerteti – a Sinergy Energiakereskedő Kft. 2018. március 14-én kérelmezte a Szellemi Tulajdon Nemzeti Hivatalától

annak megállapítását, hogy a szabályozási 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 a jelen dokumentum publikálásának idejében még folyamatban van.

Az ügy kapcsán a Csoport a mérlegére hatással lévő helyzetet nem állapított meg.

2.6 Az ALEO üzleti környezetének bemutatása és kockázatai jellemzőik szerinti besorolásuk

A Társaság 2019. december 31. napján közzétett, és alábbi linken elérhető tájékoztatója (a továbbiakban: „Tájékoztató”) részletesen tartalmazza, és 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. Mindezekre tekintettel jelen pontban csak azon kockázatok kerülnek ismertetésre, amelyekben a Tájékoztatóhoz képest változás következett be.

A Tájékoztató az alábbi linken érhető el:

https://www.bet.hu/newkibdata/128341282/ALTEO_nkp2029_prospectus_20191231.pdf

2.6.1 Makrogazdasági és a jogrendszerből fakadó kockázati tényezők kiegészült az alábbi ponttal

2.6.1.1 A COVID-19 vírus terjedésével kapcsolatos kockázatok

Az ALTEO Csoportnak árbevétellel 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 Csoport is aktív, ily módon közvetetten kihathat az ALTEO Csoport működésére, eredményességére. Annak a lehetősége nem adott az ALTEO Csoport vezetősége számára, hogy a teljes ellátási láncban felmérje a COVID-19 vírus terjedésének lehetséges kimeneteleiből fakadó, a Társaságot közvetett módon érintő kockázatokat.

Az ALTEO Csoport 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 Csoport munkafolyamataira, a folyamatban lévő projektek

ütemezésére, továbbá hátrányos munkaerőpiaci következményekkel járhat. A Magyarországon bevezetett veszélyhelyzet negatív hatással lehet az ALTEO Csoport vevőinek, felhasználóinak eredményességére, fizetőképességére, valamint energiaigényük, beruházási hajlandóságuk csökkenését eredményezheti, ami az ALTEO Csoport eredményeire is hátrányos hatást gyakorolhat. Az ALTEO Csoport 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 Csoport vezetősége folyamatosan figyelemmel kíséri a COVID-19 vírussal kapcsolatos eseményeket, és amennyiben szükséges megteszi az ezek alapján szükséges lépéseket.

Kockázati szint: magas

2.6.2 A piacra és az iparágra jellemző kockázatok közül az alábbi pontok módosultak

2.6.2.1 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 Éves Jelentés időpontjában már létrejött finanszírozásokat is.

Az ALTEO Csoport hiteleinek nagy része változó kamatlábú hitel és olyan referencia kamatokhoz kötődik, mint a BUBOR vagy EURIBOR. A kamatlábaknak az ALTEO Csoport számára kedvezőtlen változása negatív hatással lehet az ALTEO Csoport eredményességére. A kamatkockázat mérséklésére az ALTEO Csoport 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 Csoport 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.

2.6.2.2 Devizaárfolyamok változása

Az ALTEO Csoport 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 Csoport számára kedvezőtlen árfolyamváltozás negatív hatással lehet az ALTEO Csoport üzleti tevékenységére és eredményességére. Ezen kitettséget az ALTEO Csoport az említett tételekre vonatkozó fedezeti ügyletek kötése révén kezeli, azonban az ebből fakadó kockázatokat teljes mértékben így sem lehet kizárni.

Kockázati szint: alacsony.

2.7 ALTEO Csoportban alkalmazott politikák bemutatása, a politikák szerinti eredmények részletezése

2.7.3 Környezetvédelmi irányelvek

Az ALTEO Csoport először a 2016-os üzleti évről készített Fenntarthatósági Jelentést, amely a nem pénzügyi -társadalmi és környezeti- politikáinkat és éves teljesítményünket mutatja be részletesen. Fenntarthatósági adataink lényegességét és transzparenciáját azáltal biztosítjuk, hogy a GRI (Global Reporting Initiative) Standards módszertant -a legelismertebb nemzetközi irányelvet- alkalmazzuk a nem pénzügyi jelentéseink készítése során, és melyet minden évben külső fél által hitelesítettünk. Fenntarthatósági törekvéseinkről szóló jelentésünket minden évben elkészítjük, melyet 2019 óta Integrált Jelentés formájában teszünk közzé. Eddig megjelent fenntarthatósági jelentéseinket a <https://alteo.hu/fenntarthatosag/fenntarthatosagi-jelentesek/> oldalon tesszük elérhetővé minden érdekelt fél számára. Mivel Integrált Jelentésünk részletesen tartalmazza a Társaság környezetvédelemmel, fenntartható üzleti működéssel kapcsolatos adatait, irányelveit, céljait, jelen üzleti jelentés az Integrált Jelentés tartalma alapján, csak összefoglaló jelleggel ismerteti a környezetvédelmi irányelveket és eredményeket.

Integrált Irányítási Rendszerünk a teljes ALTEO Csoportra ki van terjesztve, amely magában foglalja a minőségirányítási rendszer ISO 9001: 2015, Környezetközpontú Irányítási Rendszer – ISO 14001:2015, Munkahelyi Egészségvédelem és Biztonság Irányítási Rendszer – OHSAS 18001:2007, Energiairányítási Rendszer – ISO 50001:2011 számú szabványait. Az Integrált Irányítási Politika a rendszer alap dokumentuma, amelyben a vezetőség elkötelezi magát a minőség, a biztonságos munkavégzés, az energiatudatosság, a környezetvédelem és a fenntarthatóság mellett.

2019-ben a szabványoknak való megfelelést 26 belső audit lefolytatásával biztosítottuk, amely átfogta a négy szabvány szerint Integrált Irányítási Rendszer működését minden telephelyen és szervezeti egységnél.

A különböző hatóságok 2019-ben 13 EBK jellegű hatósági ellenőrzést folytattak le, amelyből egy ellenőrzés során sem tettek észrevételeket.

Részletesen a 2019. évre vonatkozó Integrált jelentés külön dokumentumban tartalmazza majd a környezetvédelmi irányelveinket és az azzal kapcsolatosan elért eredményeket.

2.7.4 Emberi jogok tiszteletben tartása, etika

A pont célja, hogy bemutassa a Társaság tevékenységével összefüggésben az emberi jogok tiszteletben tartásával kapcsolatos azon lényeges kockázatoknak az ismertetése, amelyek hátrányos hatásokkal járhatnak, továbbá annak leírása, hogy a vállalkozás ezeket a kockázatokat hogyan kezeli.

Az ALTEO Csoport Etikai Kódexének megalkotása során az a cél vezérelt bennünket, hogy egy olyan hasznos útmutató szülessen munkánk nyomán, amely segítséget és védelmet nyújt munkatársainknak, illetve tájékoztatja partnereinket a vállalatcsoport által képviselt és megkövetelt viselkedési normákról.

Az ALTEO Csoport Etikai Kódexében megfogalmazott normái a ma hatályos törvényeknél magasabb követelményeket támasztanak a vállalatcsoport munkavállalóival szemben.

Az alapvető jogok és a gyakorlat

Munkavállalóink számára a kölcsönös bizalmon, mások tiszteletén és méltóságának tiszteletben tartásán alapuló munkakörnyezetet biztosítunk.

Tiszteletben tartjuk munkavállalóink vallásszabadsághoz való jogát, gyülekezési jogát, pihenéshez, szabadidőhöz és rendszeres fizetett szabadsághoz való jogát.

Figyelembe vesszük a munkaidő és munkavégzés kialakítása során az egyéni preferenciákat és megoldásokat kínálunk az ezzel összefüggésben felmerülő kérdésekben.

Kiemelten kezeljük munkatársaink személyes és szakmai fejlődését. Ennek keretében Éves képzési tervet dolgozunk ki és lehetőséget biztosítunk tanfolyamokon, konferenciákon, tanulmányi szerződéssel felnőttképzéseken, egyetemi oktatásban való részvételre.

Elkötelezettek vagyunk a méltányos és a vonatkozó jogszabályoknak megfelelő foglalkoztatás és bérezés elve mellett.

Évente felülvizsgálatra kerülnek a munkabérek és a munkabéren kívüli juttatások, valamint az Üzemi Tanács javaslatai alapján a vállalatvezetés több kérdésben is változásokat vezetett be (pl.: cafetéria rendszer átalakítása, a munkabérek nagyobb százalékban történő emelése).

Az elbocsátások során humánusak vagyunk, lehetőségeinkhez mértén támogatjuk volt munkavállalóinkat.

Munkavállalóinkkal fennálló és a közöttük lévő kapcsolatot az emberi jogok és a tolerancia elveire alapozzuk. Elkötelezettek vagyunk a hátrányos megkülönböztetés tiltása és megelőzése mellett, különösen súlyos etikai vétségnek tekintjük a diszkrimináció vagy az emberi jogok megsértésének bármely formáját.

Etikai forró drót keretében lehetőséget biztosítunk arra, hogy akár névtelenül, de mindenféleképpen a bejelentő védelme mellett, etikai bejelentést lehessen tenni. A bejelentéseket minden esetben kivizsgáljuk, a tapasztalatokat levonjuk, a szükséges tájékoztatásokat, támogatást megteesszük. Az etikai ügyeket az Integrált Irányítási Jelentésben minden évben publikáljuk.

Tiszteletben tartjuk munkavállalóink politikai meggyőződéshez és szerepvállaláshoz való jogát. Ugyanakkor az ALTEO Csoport politikailag semleges, és nem folytat semmilyen politikai tevékenységet vagy támogatást. Ezért munkavállalóinknak politikai fellépésük során is tekintettel kell lenniük az ALTEO Csoport etikai alapelveire, tevékenységüket pedig minden esetben magánemberként, a vállalatcsoporttól függetlenül végezhetik.

2.7.5 Korrupció elleni küzdelemmel kapcsolatban alkalmazott politikák

A Társaság **2016. január 1. napján adta ki Etikai Kódexét**, amelyben hitelt tett a tisztességes, jogszabálykövető és transzparens üzleti működés mellett. Az első kiadástól eltelt időszak és a bekövetkezett változások miatt a kódex 2018 második félévében felülvizsgálatra és frissítésre került. **2019.-ben minden munkavállalónk kötelező oktatáson vett részt** és sikeres vizsgát tett.

A KPMG-vel közösen felülvizsgált, a GDPR követelményekkel kiegészített, átstrukturált és módosított új kódex azok közé a magatartási követelményeket támogató vállalatok közé emeli az ALTEO-t, amelyek a munkatársaik, az üzleti partnereik és a befektetőik felé is magas etikai és magatartási követelményeket közvetítenek. Ezek a vállalatok arra törekednek, hogy tisztességes és átlátható működés mellett valósítsák meg üzleti terveiket és legyenek egyre sikeresebbek. Az elmúlt időszakban a munkaerő piac is erősen átalakult, amire a kódex szintjén is igyekszünk válaszokat adni, a munkahelyünket vonzóbbá tenni.

Az Etikai Kódex kitér a jogtalan előnyök nyújtásának és elfogadásának tilalmára, továbbá szabályozza a kísértékű ajándékok, üzleti célú meghívások elfogadásának feltételeit, valamint részletes összeférhetlenségi szabályokat tartalmaz. Az etikai problémák bejelentésére a Társaság „forró drótot” tart fenn, amelyen keresztül lehetőség van anonim bejelentésre. A Társaság Etikai Kódexe honlapján bárki számára elérhető.

A Társaságnál munkaviszonyban foglalkoztatott compliance vezető és egy compliance szakértő gondoskodik a jogszabályoknak és a tisztességes üzleti elveknek megfelelő működés ellenőrzéséről, melynek keretében a korrupciós lehetőségeknek különösen kitett tevékenységeket, munkaköröket – a megelőzés jegyében – fokozott figyelemmel követi. A compliance szervezet tevékenységéről, munkatervéről és az esetlegesen feltárt problémákról a Társaságnál működő Compliance Bizottságot és Felügyelőbizottságot évente tájékoztatja.

A vállalat csoport 2016. évtől kezdve minden évben elkészíti és publikálja az éves Compliance jelentését (2017-től az integrált jelentés részeként).

Az ALTEO Csoport szabályozási rendjének kialakításakor elsődleges cél az volt, hogy a szervezeten belül az átlátható működés legyen biztosított, legyenek meghatározva az üzleti tevékenység keretei,

kerüljenek dokumentálásra a folyamatok, legyen meghatározva az üzleti területek együttműködése, továbbá kerüljenek világosan definiálásra a feladatok és legyen meghatározva a hozzájuk kapcsolódó felelősség.

Az ALTEO Csoport különös figyelmet fordít a gazdasági összeférhetetlen helyzetek feltárására és megelőzésére, ezért 2019-ben a teljes cégcsoport munkavállalói összeférhetetlenségi nyilatkozatát felülvizsgálta, emellett az új belépők nyilatkozatai is a belépést megelőzően ellenőrzésre kerülnek.

A Compliance szervezet az összeférhetetlenség, adatkezelés, információbiztonság, etikai oktatás, belső szabályzatok elérése, kamerás megfigyelés és az ellenőrzés szabályai könnyebb megismerésének érdekében kidolgozott egy általános tájékoztatót, amit minden új belépőknek és minden munkavállalónak megküldött.

Ennek keretében az ALTEO Csoport 2019-ben a Compliance területhez kapcsolódóan 2 új szabályzatot (Hozzáférés és Jogosultságkezelési Szabályzat, IT Kockázatkezelési Szabályzat) adott ki, továbbá 2 szabályzat (Információbiztonsági Szabályzat, Compliance Szabályzat) az üzleti környezet változásai miatt módosításra került.

Az ALTEO Csoport Compliance szabályzatát a vállalatcsoport minden vezetőjének és munkavállalójának kötelezően be kell tartania. Ezenkívül több belső szabályzat és előírás biztosítja az ALTEO Csoport felelős működését, amelyért az érintett területek vezetői felelnek.

2019-ben a tervezett vizsgálatok végrehajtása mellett elvégezre került a 2017. és 2018. évi compliance vizsgálatok során az üzleti területek számára meghatározott feladatok végrehajtásának utóellenőrzése is.

2019. évi RISKS MAP – korrupciós index

2019-ben kiterjesztett vezetői kör töltötte ki (13 főről 21 főre bővült) a kérdőívet, amely a HR, a Beszerzés, a Vállalatvezetés, a Pénzügy és a Nyilvánosság compliance kockázatainak az értékelésére vonatkozik. A kérdőívet kitöltő vezetők értékelése alapján a vállalat csoport compliance megfelelése a 2018. évi magas értékeléshez képest a 2017. évi szintre csökkent. Az új vezetői kör számára, a felmérés alapján tapasztalt hiányosságok pótlása érdekében, a Compliance szervezet rendszeres megbeszéléseket szervez és folyamatos támogatást nyújt az üzleti területeknek minden compliance-t érintő kérdéssel kapcsolatban.

2019-ben nem jutott a Társaság tudomására olyan eset, ahol felmerült a korrupció gyanúja. Az ALTEO Csoport Compliance szabályzatában foglaltak szerint és az Etikai Kódex alapján is súlyos etikai vétségnek minősül a korrupció. Az ALTEO Csoport korrupció kiküszöbölésével kapcsolatos megközelítéséről bővebben az ALTEO Csoport 2019-es Fenntarthatósági Jelentésben olvashat.

2.7.6 Foglalkoztatáspolitikai

Az ALTEO Csoport foglalkoztatáspolitikája az előző években megkezdett irányvonalat folytatva továbbra is a munkatársak megtartására, motiválására, fejlesztésére és ezzel párhuzamosan az új munkavállalók kiválasztására és beillesztésére fókuszál.

A Csoport vallja, hogy munkatársak lojalitásának és motiváltságának alapját az jelenti, hogy számukra stabil munkahelyet, jó munkakörülményeket, komplex feladatokat és versenyképes bért nyújt. Munkatársak elkötelezettségének és motiváltságának fenntartása kiemelt jelentőségű a Társaság számára. Ezt stabilitással, komplex feladatkörrel és versenyképes juttatási csomaggal kívánja elérni.

Munkatársaink számára minden évben cafetéria keretet biztosítunk, és törekszünk arra, hogy minél kedvezőbbben fel tudják használni ezt az összeget. Ezért a felhasználható elemeket a lehető legszélesebb körben – a törvényi szabályozásnak megfelelően – biztosítjuk.

A munkaerő 2019. év végi zárólétszáma 254 fő, ami 21 fővel több, mint 2018-ban volt, melyből a részmunkaidős kollégák száma 10 fő, a teljes munkaidős szerződéssel rendelkezők száma 244 fő. Határozatlan munkaidővel 252 fő, határozottal 2 fő volt foglalkoztatva. 2019-ban munkatársak 78%-a férfi, 21%-a nő volt. A nemek ilyen arányú megoszlása alapvetően az energetikai szektor jellegéből fakad, mivel kollégák többsége erőművek üzemeltetésével foglalkozik. Ugyanakkora Társaság törekszik a női arány növelésére, ami főként a központi irodában valósult meg a tavalyi évben.

A fluktuáció 2019-ben az egyik legnagyobb kihívást jelentette a vállalatok számára. Az ALTEO Nyrt. vonzó munkahelynek számít, amit nemcsak az új belépők száma bizonyít, hanem a fluktuáció aránya is, ami a tavalyi 14%-ról 12%-ra csökkent.

A Csoport tudatosan törekszik a fiatalabb korosztály arányának növelésére a szervezeten belül, mivel a Társaság vezetése úgy gondolja, hogy számukra szakmai fejlődést és jó lehetőségeket tud az ALTEO Csoport biztosítani. Az ALTEO Csoport minőségi szolgáltatásainak és megbízható munkavégzése fenntartásának alapfeltétele ez, mivel a nagy szaktudással és munkatapasztalattal rendelkező – több esetben 30 éve az energetika területen dolgozó – kollégái korfája igen magas, a következő néhány évben többen közülük nyugdíjba mennek, a megüresedő helyekre pedig szakképzett, elkötelezett, fiatal kollégák megnyerése a cél.

Az ALTEO Csoport alapvető értéke az energetika széles körében megszerzett szakismeret és tapasztalat. Annak érdekében, hogy munkavállalók magas szintű szolgáltatásokat tudjanak nyújtani az ALTEO Csoport partnerei számára, rendszeres oktatásokon és továbbképzési programokon mélyítik tudásukat. A tréningek célja a munkavállalók hatékonyságának javítása, a munkavégzéshez kritikus képesítések elsajátítása, a már ismert tudásállomány frissítése és kiegészítése. Képzések között megtalálhatóak a jogszabályok és belső előírások által megszabott, a munkakörök betöltéséhez kapcsolódó kötelező, illetve a belső tudásmegosztásra épülő képzések is.

3 Kibocsátó nyilatkozatai

3.1 Vállalatirányítási nyilatkozat

A Csoport anyavállalata, az ALTEO elkészíti a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Felelős Társaságirányítási Ajánlásai alapján a vállalatirányítási nyilatkozatát és azt – a Társaság közgyűlésének jóváhagyását követően – külön dokumentumban közzé teszi. A Társaság jelen üzleti jelentés részeként csak összefoglalót mutat be.

Az Igazgatóság a Csoport anyavállalatának ügyvezető szerve, mely a hatályos jogszabályok, az Alapszabály, a Közgyűlés, valamint a Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság határozatai alapján látja el a Csoport irányítását, napi működésének ellenőrzését.

Az Igazgatóság tagjait a Közgyűlés választja meg, legfeljebb öt évre. Az Igazgatóság tagjai az Igazgatóság elnökét, valamint a vezérigazgatói cím viselésére jogosult tagját („Vezérigazgató”) maga választja tagjai közül. A Csoportnál jelölőbizottság és javadalmazási bizottság nem működik, az Igazgatóság tagjainak javadalmazását a Közgyűlés állapítja meg. Az Igazgatóság öt tagból áll.

Az Igazgatóság jogosult és köteles dönteni minden olyan kérdésben, amely jogszabály, vagy az Alapszabály rendelkezéseinél fogva nem tartozik a Közgyűlés, a Felügyelőbizottság vagy az Audit Bizottság hatáskörébe.

A Csoport munkaszervezetének élén az Igazgatóság Vezérigazgatói cím viselésére jogosult tagja áll, aki vezeti, ellenőrzi a Társaság működését a Közgyűlés és az Igazgatóság határozatainak megfelelően. A Vezérigazgató jár el, és jogosult dönteni minden olyan, a Csoport operatív irányításával kapcsolatos kérdésben, amely az Alapszabály, és az Igazgatóság ügyrendje alapján nem tartozik az Igazgatóság, mint testület, illetve a Közgyűlés kizárólagos kompetenciájába. A Vezérigazgató a Csoport napi operatív működése során az egyes területekért felelős menedzsment tagokkal együttműködve hozza meg döntéseit.

A Csoport napi operatív irányításában a Vezérigazgatót a menedzsment segíti, melynek tagja a feladatkörükbe tartozó területek tekintetében tartoznak felelősséggel.

A Csoport anyavállalatának Felügyelőbizottsága a Közgyűlés megbízásából testületként jár el. A Felügyelőbizottság tagjai személyesen kötelesek eljárni, képviseletnek a testület tevékenységben nincs helye. A Felügyelőbizottság tagját e minőségében a munkáltatója vagy a Társaság részvényese nem utasíthatja. A Felügyelőbizottság tagjait a Közgyűlés határozott, legfeljebb öt éves időtartamra választja meg. A Felügyelőbizottsági tagok bármikor visszahívhatók, megbízásuk lejártá után újraválaszthatók. A Felügyelőbizottság tagjainak díjazásáról a Közgyűlés határoz. A Felügyelőbizottság tagjai sorából választ elnököt, szükség szerint elnökhelyettest. A Felügyelőbizottság ügyrendjét maga állapítja meg, melyet a Közgyűlés hagy jóvá. A Felügyelőbizottság jelenleg öt tagból áll, akik közül három független személy.

Az Audit Bizottság ellenőrzi a Csoport számviteli rendjét, véleményezi a számviteli törvény szerinti éves beszámolóját, és figyelemmel kíséri a könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények és

összeférhetetlenségi szabályok betartását, továbbá teljesíti az ügyrendjében meghatározott feladatokat.

A Csoport kockázatértékelési tevékenysége körében az egyes menedzsment tagok által felügyelt – üzleti, pénzügyi, műszaki, kereskedelmi, jogi és compliance – területek egymással együttműködnek, és heti rendszerességgel – az egyes területek által elkészített, és a teljes menedzsment elé tárt írásbeli jelentések alapján – értékelik a kockázatok jellegét, határozzák meg a kockázatkezeléshez szükséges lépéseket. Ezen szervezeti egységek a vezérigazgatónak, illetve a vezérigazgató-helyetteseknek jelentenek.

A pénzügyi kockázatok felmérése része minden egyes tervezési és forecast készítési folyamatnak; illetve új beruházási, befektetési döntés előkészítésnek. A tervezés, előrejelzés készítése során feltárt kockázatokkal kapcsolatban döntés születik azok kezeléséről. Új beruházásoknál, befektetéseknél az előterjesztés már tartalmazza a várható kockázatok kezelését.

Az ALTEO Csoport 2015-ben indította el compliance programját.

3.2 A kibocsátó nyilatkozata a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 3.4.1 pontjaiban foglaltak szerint

A Társaság kijelenti, hogy a **2019. évre vonatkozó összevont** (konszolidált) **Pénzügyi kimutatásai és Üzleti Jelentése** az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban, a Társaság legjobb tudása szerint készült, valós és megbízható képet ad a Társaság, mint kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről.

Továbbá a Társaság kijelenti, hogy a **2019. évre vonatkozó összevont** (konszolidált) **Éves Jelentése** megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, valamint ismerteti a pénzügyi év hátralévő időszaka tekintetében valószínűsíthető kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

3.3 A kibocsátó nyilatkozata a jelentés független könyvvizsgálattal való ellenőrzéséről

A Társaság kijelenti, hogy jelen **Éves Jelentés adatait független könyvvizsgáló vizsgálta**. A Független Könyvvizsgáló jelentését a Konszolidált Pénzügyi kimutatások részeként közzétételre került.

Budapest, 2020. március 26.

Az ALTEO Nyrt. képviseletében:

Chikán Attila László
az Igazgatóság tagja, vezérigazgató

Bodnár Zoltán
gazdasági vezérigazgató-helyettes