

Konzolidált pénzügyi kimutatások

ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaságról és konszolidálásba bevont leányvállalatairól

a 2017. december 31-én végződő üzleti évre
az Európai Unió által befogadott
Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint



Tartalomjegyzék

I. A pénzügyi kimutatások számszaki részei	7
II. A számviteli politika meghatározó elemei	13
III. A pénzügyi kimutatások elkészítésekor alkalmazott lényeges becslések és a bizonytalanságok egyéb forrásai	50
IV. A számviteli politika változásai, a pénzügyi kimutatások napján még hatályba nem lépett IFRS-ek és IFRIC-ek várható hatása, korábbi alkalmazások	53
V. Az átfogó eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések	59
VI. A mérleghez kapcsolódó kiegészítő megjegyzések	67
VII. Egyéb közzétételek	90

A pénzügyi kimutatások 103 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;
KÁT	a VET, a VET Vhr. és a megújuló energiaforrásból vagy hulladékból nyert energiával termelt villamos energia, valamint a kapcsoltan termelt villamos energia kötelező átvételéről és átvételi áráról szóló 389/2007. (XII.23.) Korm. rendelet szabályain alapuló villamos energia átvételi rendszer;
MAVIR	a MAVIR 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;
O&M	Üzemeltetési és karbantartási szerződés;
PM	Pénzügyminisztérium
TPT	a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény;
VET	2007. évi LXXXVI. törvény - a villamos energiáról;

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az ALTEO Nyrt. részvényeseinek

Vélemény

Elvégeztük az ALTEO Nyrt. és leányvállalatai (a „Csoport”) 2017. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2017. december 31-i fordulónapra készített konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásból – melyben az eszközök összesen 16.594.999 E Ft –, az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból, konszolidált átfogó jövedelem kimutatásból – melyben a tárgyévi nettó eredmény 914.955 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 2017. 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 Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálatainak 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 11. pontjaiban)</p> <p>A Csoport 5.850.512 E Ft értékben mutat ki tárgyi eszközöket a konszolidált pénzügyi kimutatásokban.</p> <p>A menedzsment 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 menedzsment 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 menedzsment előrejelzéseinek pontosságát: <p>Vizsgáltuk a releváns számviteli standardok megfelelő alkalmazását, a megfelelő számviteli elszámolásokat és közzétételeket.</p>

Egyéb információk

Az egyéb információk a vezetőségi jelentésben foglalt információkból és a Csoport 2017. évi konszolidált üzleti jelentéséből állnak, de nem tartalmazzák a konszolidált 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 felelőségünk a fent azonosított egyéb információk átolvasása és ennek 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 felelőségünk 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 nyilatkozunk

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 2017. évi konszolidált üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Csoport 2017. 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) a konszolidált üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

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 közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli 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 szerezni 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 bizonyítékokat 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 hívni a figyelmet a konszolidált pénzügyi kimutatásokban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük 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 bizonyítékokat 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 feléjük 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 2017. április 24-i közgyűlésen hozott határozattal kerültünk megválasztásra a Társaság könyvvizsgálójának és megbízásunk három 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 2018. március 29-én 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, 2018. március 29.



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



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

**Konszolidált eredménykimutatás
 és kimutatás a konszolidált egyéb átfogó eredményről
 2017. december 31-én végződő évre**

<i>*Az összehasonlító időszak módosításai a kiegészítő megjegyzések között kerülnek bemutatásra</i>	Megj.	2017.12.31-én végződő év	2016.12.31-én végződő év
<i>adatok eFt-ban</i>	(9)		újrámegállapított
Árbevételek	(1)	18.389.284	13.948.219
Anyagjellegű ráfordítások	(2)	(14.606.384)	(9.389.618)
Személyi jellegű ráfordítások	(3)	(2.153.923)	(2.192.470)
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(4)	(571.665)	(601.332)
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	(5)	168.288	(281.413)
Működési Eredmény		1.225.600	1.483.386
<i>Pénzügyi bevételek</i>		140.717	7.628
<i>Pénzügyi ráfordítások</i>		(469.826)	(463.353)
Nettó pénzügyi eredmény	(6)	(329.109)	(455.725)
Adózás előtti eredmény		896.491	1.027.661
Jövedelemadó ráfordítás	(7)	18.464	(204.735)
Nettó eredmény		914.955	822.926
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>		912.526	728.104
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i>		2.429	94.822
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) alapértéke *	(8)	58,38	53,63
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) hígított értéke*		55,64	53,50
EBITDA		1.799.015	2.313.670

Egyéb átfogó eredmény

Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	(479.544)	547.511
<i>Cash flow hedge miatti egyéb átfogó eredmény</i>	(1.109.287)	820.739
<i>Cash flow hedge miatti egyéb átfogó eredmény átsorolása az eredménybe</i>	629.743	(273.228)
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	(479.544)	547.511
<i>Ebből a nem kontrolláló érdekeltséget illeti:</i>	-	-
Átfogó eredmény	435.411	1.370.437
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	432.982	1.275.615
<i>Ebből a nem kontrolláló érdekeltséget illeti:</i>	2.429	94.822

* Az IFRS-ekben nem definiált eredménykategória.

A zárójel a negatív számot jelöli.

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

Konszolidált mérleg
2017. december 31. napjára
(Eszközök)

adatok eFt-ban

<i>Megj.</i>	2017.12.31	2016.12.31
Befektetett eszközök	7.546.115	6.666.442
Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések (10)	5.850.512	5.012.890
Egyéb gépek, felszerelések és berendezések (10)	33.708	31.811
Nettó befektetés lízingbe (14)	482.092	729.721
Kibocsátási jogok (11)	54.981	46.724
Egyéb immateriális eszközök (10)	420.621	218.418
Üzemeltetési szerződések (13)	283.640	367.854
Goodwill (12)	-	-
Halasztott adó eszközök (15)	234.875	72.890
Tartósan adott kölcsön (16)	185.586	186.034
Tartós részesedés társult vállalkozásban (16)	100	100
Forgóeszközök és értékesítési céllal tartott eszközök	9.048.884	9.481.391
Készletek (17)	303.271	55.222
Vevőkövetelések (18)	3.699.986	3.533.750
Lízing befektetés éven belül esedékes része (14)	265.753	273.402
Egyéb pénzügyi eszközök (19)	873.949	1.275.480
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások (20)	1.009.650	359.469
Nyereségadó követelések (20)	70.577	68.977
Pénzeszközök és egyenértékeseik (21)	2.825.698	3.915.091
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	16.594.999	16.147.833

Saját tőke és Kötelezettségek adatai a következő oldalon!

Konszolidált mérleg
2017. december 31. napjára

(Saját tőke és kötelezettségek)

adatok eFt-ban

	Megj.	2017.12.31	2016.12.31
Saját tőke		5.119.495	4.896.648
Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke		5.145.196	4.924.778
Jegyzett tőke	(22)	195.390	195.390
Árszió	(22)	3 080.838	3 080.838
Részvény alapú kifizetések tartaléka	(25)	83.740	42.296
Eredménytartalék	(22)	2.006.861	1.348.343
Tulajdonosi tranzakciók	(23)	(182.424)	(182.424)
Cash flow hedge tartaléka	(24)	(39.209)	480.955
Nem kontrolláló érdekeltség	(26)	(25.701)	(28.130)
Hosszú lejáratú kötelezettségek		6.254.790	3.947.291
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	(28)	1.789.587	1.924.751
Tartozások kötvénykibocsátásból	(27)	3.483.096	757.087
Pénzügyi lízing tartozások	(30)	108.971	126.687
Halasztott adó kötelezettségek	(15)	325.808	268.865
Céltartalékok	(35)	326.090	551.676
Halasztott bevételek	(34)	221.238	318.225
Rövid lejáratú kötelezettségek		5.220.714	7.303.897
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	(29)	522.364	500.624
Rövid lejáratú kötvénytartozások	(27)	24.732	2.643.366
Szállítótartozások	(32)	2.092.355	2.533.916
Egyéb pénzügyi kötelezettségek		305.704	41.306
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	(32)	1.626.112	1.468.859
Nyereségadó kötelezettségek	(32)	9.845	9.073
Vevői előlegek	(32)	639.602	106.750
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN		16.594.999	16.147.833

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 eFt-ban</i>	<i>Megj.</i>	2017.12.31-én végződő év	2016.12.31-én végződő év
<i>A zárójel a negatív számot jelöli.</i>			
Adózás előtti eredmény		896.491	1.027.661
Kamatbevételek és kamatráfordítások (nettó)		322.216	324.927
<i>Pénzmozgással nem járó tételek:</i>			
Értékcsökkenési leírás		571.665	601.332
Értékvesztések (kivéve nettó forgótőkéhez tartozó)		1.350	228.953
Céltartalékok képzése és feloldása		(225.587)	(79.165)
Leszerelési költségre képzett céltartalék változása (IAS 16)		-	9.247
Halasztott bevételek változása		(140.096)	(68.084)
Nem realizált árfolyamkülönbözet (kivéve nettó forgótőke)		(472.893)	(51.152)
Részvény alapú kifizetések költsége		41.444	42.296
		994.590	2.035.514
Készletek változása		(248.049)	43.275
Vevők, egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások változása		(834.994)	(561.933)
Egyéb pénzügyi eszközök változása		676.216	197.662
Szállítói tartozások, egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások változása		(283.536)	494.005
Egyéb pénzügyi kötelezettségek változása		264.399	(19.435)
Vevőktől kapott előlegek állományváltozása		532.851	106.750
<i>Nettó forgótőke változása</i>		106.885	260.324
		1.101.475	2.295.838
Tárgyi eszközök értékesítésén elért eredmény		(50.362)	(38.972)
Kifizetett kamatok		(231.950)	(233.694)
<i>Adózás előtti működési cash flow</i>		819.163	2.023.172
Kifizetett nyereségadó		(86.578)	(115.673)
Pénzkeletkezés / (pénzfelhasználás) működési tevékenységből		732.585	1.907.499
Betétek és befektetések kamatai		22.950	7.629
Tárgyi és immateriális eszközök vásárlása		(1.547.890)	(151.865)
Vállalkozások megszerzésére fordított összeg (nettó)		-	-
Tárgyi eszközök értékesítésének pénzbevétele		102.581	188.748
Tartósan adott kölcsön – folyósítás		-	(181.034)
Tartósan adott kölcsön – visszafizetés		448	-
Pénzkeletkezés / (pénzfelhasználás) befektetési tevékenységből		(1.421.911)	(136.522)
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök felvétele		189.000	-
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök visszafizetése		(320.140)	(719.263)
Tőkeemelés		-	1.140.091
Kötvények visszafizetése		(2.636.464)	-
Kötvények kibocsátása		2.630.623	-
Osztalékfizetés		(254.007)	(198.469)
Kiosztás a nem kontrolláló érdekeltségnek		(2.429)	(1.302)
Pénzkeletkezés / (felhasználás) finanszírozási tevékenységből		(393.417)	221.057
Pénzeszközök állományváltozása		(1.082.743)	1.992.035
Nyitó pénzeszközök és egyenértékesei		3.915.091	1.924.559
Átváltási különbözet pénzen		(6.651)	(1.503)
Záró pénzeszközök és egyenértékesei		<u>2.825.698</u>	<u>3.915.091</u>

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 2017. december 31-én végződő időszakra**

<i>adatok eFt-ban</i>	Jegyzett tőke	Ársó	Részvény alapú kifizetések tartaléka	Eredmény-tartalék	Tulajdonosi tranzakciók	Cash flow hedge tartaléka	Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke	Nem kontrolláló érdekelttség	SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
2014. december 31.	167.700	1.628.451	8.880	(277.577)	-	-	1.527.454	-	1.527.454
Részvény alapú kifizetések	-	-	(8.880)	8.880	-	-	-	-	-
Saját részvény - Tulajdonosi tranzakciók	(9.625)	-	-	-	(356.136)	-	(365.761)	-	(365.761)
Sinergy alcsoport felvásárlása	-	-	-	-	-	-	521.325	521.325	-
Kiosztás nem kontrolláló érdekelttségnek	-	-	-	-	-	-	(198.021)	(198.021)	-
Átfogó eredmény	-	-	-	1084.704	-	(91.595)	996.809	61.791	1058.600
2015. december 31.	158.075	1.628.451	-	818.707	(356.136)	(90.595)	2.158.502	385.095	2.543.597
Kissebségi részesedés apport	7.316	343.600	-	-	173.712	(16.582)	508.045	(508.045)	-
Nyílt körű tőkeemelés (IPO)	29.999	1 108.787	-	-	-	-	1.138.786	-	1.138.786
Részvény alapú kifizetések	-	-	42.296	-	-	-	42.296	-	42.296
Osztalékfizetés	-	-	-	-	(198.469)	-	-	(198.469)	(198.469)
Átfogó eredmény	-	-	-	728.105	-	547.511	1.275.616	94.822	1.371.437
2016. december 31.	195.390	3.080.838	42.296	1.348.343	(182.424)	440.335	4.924.778	(28.130)	4.896.648
Osztalékfizetés	-	-	-	(254 .007)	-	-	(254.007)	-	(254.007)
Részvény alapú kifizetések	-	-	41.444	-	-	-	41.444	-	41.444
Átfogó eredmény	-	-	-	912.526	-	(479.544)	432.982	2.428	435.411
2017. december 31.	195.390	3.080.838	83.740	2.006.861	(182.424)	(39.209)	5.145.196	(25.702)	5.119.495

A zárójel a negatív számot jelöli.

A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

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

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

Nyilatkozat az IFRS-eknek való megfelelésről

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

A pénzügyi kimutatások tartalma

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

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. Ezt az előterjesztést legkésőbb a Csoport Anyavállalatának éves közgyűlését megelőző 30. napon szükséges megtenni. A BÉT Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályai szerint a pénzügyi kimutatásokat és az üzleti jelentést elfogadó közgyűlést meg kell tartani az adott üzleti évet követő április 30.-áig.

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

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

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

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.

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 Csoport először 2010-ben tett közzé az IFRS-ek alapján készülő konszolidált pénzügyi kimutatásokat. A pénzügyi kimutatások egymással összehasonlíthatóak.

2. A Csoport tevékenységének rövid bemutatása

A 2008-ban alapított ALTEO Group ma már Magyarország vezető komplex ipari smart energy management szolgáltatója. A 2010-ben a Budapesti Értéktőzsde parkettjére lépett vállalat részvényeit a BÉT Standard kategóriájában jegyzik, de az ALTEO vállalati kötvényei révén is a magyar tőzsde tagja.

A vállalatcsoport üzleti tevékenysége kiterjed a megújuló erőforrásokat, illetve szénhidrogéneket hasznosító energiatermelésre, az energia kis- és nagykereskedelemre, valamint az iparvállalatok számára nyújtott komplex smart energy management szolgáltatások biztosítására, különös tekintettel az energetikai rendszerek tervezésére, telepítésére, üzemeltetésére és karbantartására. A vállalatcsoport kiemelt feladatának tekinti a megújuló alapú villamosenergia-termelés hazai terjesztését. Ennek megfelelően az ALTEO Csoport olyan erőművi portfóliót épített ki és fejleszt folyamatosan, amely tartalmaz a fogyasztóhoz közel telepített, alternatív- és megújuló energiaforrások hasznosítására épülő egységeket, valamint ezek kiegészítésére magas hatásfokú, szénhidrogén-tüzelésű kis villamosenergia-termelő rendszereket is. A vállalatcsoport számos hőtermelő egységgel is rendelkezik, amelyek ipari üzemek számára állítanak elő hőenergiát, illetve városi távfűtési rendszereket szolgálnak ki. Az ALTEO összesen 24 energetikai egységet üzemeltet, illetve tulajdonol részben vagy egészben. Erőművi portfóliója 128 megawatt villamosenergia- és 880 megawatt hőtermelő kapacitással rendelkezik. A vállalat erőműparkjának jelentős része megújuló energiaforrásokat használ, a csoport többek között működtet 4 szélerőművet, 2 vízerőművet, 4 naperőművet és több alternatív gázokat hasznosító egységet is.

A vállalat saját villamos energia mérlegkörrel és virtuális erőművel rendelkezik. Energiakereskedő partnerként az ALTEO Group teljes körű szolgáltatásokat nyújt ügyfelei számára úgy a villamos energia, mint a földgázbeszerzés és -értékesítés területén.

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

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

Szegmens	Tartalom
Energiakereskedelem	Villamos energia és gáz kiskereskedelmi tevékenységek
Energiatermelés - KÁT	Támogatott KÁT rendszerbe termelő (megújuló energiát hasznosító) erőművek villamos energia termelése.
Energiatermelés – Nem KÁT	Piaci alapú hő- és villamos energia termelése beleértve a Virtuális Erőmű portfólió teljesítményét.
Energetikai vállalkozás és szolgáltatások	Energiatermelő eszközök üzemeltetése, karbantartása és építési szerelési tevékenység.

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 a 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 fenti stratégia megvalósítása során a Csoport

- olyan egyre növekvő energetikai termelői portfóliót kíván felépíteni, amelyben kiemelt pozíciót képvisel az alternatív- és megújuló energiaforrások hasznosítása;
- olyan fogyasztó-központú és rugalmas energia-kereskedői üzletágat kíván működtetni, mely az energiatermelő portfólió kiegészítésén túl a Csoport eredményességéhez is jelentős mértékben járul hozzá;
- segíti fogyasztói hatékony energiagazdálkodását, annak érdekében, hogy a működésükkel járó környezetterhelést és energiaköltségeiket is minimalizálják, valamint a gazdaságosan hasznosítható megújuló energiaforrásokat maximálisan kihasználják;
- különféle erőműveket létesít, amelyeket ügyfeleinél telepít vagy hoz létre, így a kapcsolódó beruházásokban és az energiatermelésben meglévő tapasztalatait az ügyfél és saját kölcsönös javára hasznosítja.

A Csoport Magyarországon működik, de a Társaság középtávon lehetőséget lát abban is, hogy tevékenységét más országokra, elsősorban a szomszédos kelet-közép-európai régióra is

kiterjessze. Fogyasztói között egyaránt megtalálhatók kis- és középvállalkozások, nagyvállalatok, kis mértékben közületi- és lakossági fogyasztók is.

3. A Csoport

A „Csoport” meghatározása

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

A 2014. január 1-jétől kezdődő üzleti évtől a kontroll fogalmát az IFRS 10 standard fogalmazza meg. E standard szerint, a befektető akkor rendelkezik kontrollal a befektetést élvező cég felett, 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 vizsgálatai 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.

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 2017. 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 2017. december 31-i részvénykönyv szerint:

A Társaság jelenlegi részvényesei a 2017.12.31-i részvénykönyv alapján	Névérték		Tulajdonosi részarány	
	2017 eFt	2016 eFt	2017 %	2016 %
Wallis Asset Management Zrt. és leányvállalatai	135.200	138.200	65,94%	67,41%
Az Igazgatóság, a Felügyelőbizottság és a felső vezetés tagjai*	15.113	15.097	7,37%	7,36%
Saját részvény**	9.626	9.626	4,70%	4,70%
Közkézhányad	45.076	42.092	21,99%	20,53%
ÖSSZESEN	195.389	195.389	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 2017. december 31-én: 65,94% (2016. december 31-én: 67,41%).

A Csoport Anyavállalatának a nyilvánosan kibocsátott részvényeit a Budapesti Értéktőzsdén jegyzik, a részvények záró árfolyama 2017. utolsó kereskedési napján (december 29-én) 709 Ft volt, amely 21,7 %-kal magasabb az előző évi záróárnál (583 Ft¹). Az év során a BÉT-en 555.682 db² 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., amelyben a Sinergy Kft-nek 60%-os részesedése van, így a csoport részesedése a Tisza BioTerm Kft. nettó eszközeiből 60%, azzal, hogy a kontroll azonban e cég kapcsán a csoportnál van. A Csoport leányvállalataira a magyar jog az irányadó. A leányvállalatok a magyar szabályok alapján adóznak.

A Csoport leányvállalatai, társult vállalkozásai, 2017. december 31-én illetve azok

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

¹ A részvény split hatásával módosított kerekített záróárfolyam

² A részvény split hatásával módosított részvényszám

Leányvállalat Neve	Székhelye	Tevékenység	Bevonás napja	Jogcím	Befolyás
ALTE-A Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	vagyongazdálkodás	2011.08.02	Alapítás	100%
ALTEO Energiakereskedő Zrt.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	gázkereskedelelem	2011.12.05	Alapítás	100%
ALTEO-AGRIA Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2008.08.27	Alapítás	100%
ALTEO-DEPÓNIA Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	vagyongazdálkodás	2008.10.01	Alapítás	100%
ALTEO-HIDROGÁZ Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőszolgáltatás	2009.07.23	Alapítás	100%
ALTSOLAR Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	energiatermelés	2013.01.30	Alapítás	100%
Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés, hulladék hasznosítás	2015.05.04	Vásárlás	100%
BC-Therm Kft.*	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%
CIVIS-BIOGÁZ Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	energiatermelés, depónia-gáz hasznosítás	2010.03.09	Vásárlás	100%
Domaszék 2MW Naperőmű Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés	2017.12.04	Vásárlás	100%
e-WIND Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	energiatermelés (szél-erőmű)	2013.02.11	Vásárlás	100%
EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	energiatermelés, depónia-gáz hasznosítás	2010.03.09	Vásárlás	100%
IT-Solar Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés	2017.11.06	Vásárlás	100%
Győri Erőmű Kft.	9027 Győr, Kandó Kálmán u. 11-13.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2009.12.31	Vásárlás	100%
HIDROGÁZ Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	energiatermelés, hidrogáz hasznosítás	2009.07.13	Vásárlás	100%
Kazinc-BioEnergy Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%
Kazinc-Therm Fűtőerőmű Kft.	3700 Kazincbarcika, Gorkij u 1. sz.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%
Monsolar Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés	2017.11.06	Vásárlás	100%
Ózdi Erőmű Távhőtermelő és Szolg. Kft.	3700 Kazincbarcika, Gorkij u 1. sz.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%
Sinergy Energiakereskedő Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-kereskedelelem	2015.05.04	Vásárlás	100%
Sinergy Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	erőmű üzemeltetés, mérnökszolgálati tev., kivitelezés, energiatermelés	2015.05.04	Vásárlás	100%
Soproni Erőmű Kft.	9400 Sopron, Somfalvi utca 3.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2009.12.31	Vásárlás	100%
SUNTEO Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	energiatermelés	2013.01.30	Alapítás	100%
Tisza BioTerm Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	60%
Tisza-BioEnergy Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%
Tisza-Therm Fűtőerőmű Kft.	3580 Tiszaújváros, Tisza út 1/D	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%
Tisza-WTP Kft.*	3580 Tiszaújváros, Ipartelep 2069/3.	sótalan- és lágyvíz előállítás	2015.05.04	Vásárlás	100%
VENTEO Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	energiatermelés (szél-erőmű)	2012.05.24	Vásárlás	100%
WINDEO Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	energiatermelés (szél-erőmű)	2012.05.24	Vásárlás	100%
Zugló-Therm Energiaszolgáltató Kft.**	1081 Bp, II. János Pál pápa tér 20.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	49%

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

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

E vállalkozások – számviteli értelemben – nem minősülnek leányvállalatnak.

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

A Csoport tagja a Sinergy Kft. – mint vevő – a mérlegfordulónapot követően 2018. január 29.-én üzletrész adásvételi szerződést kötött az NKM Földgázszolgáltató Zrt-vel (székhelye: 1081 Budapest, II. János Pál pápa tér 20., cégjegyzékszám: Cg.01-10-042416) – mint eladóval – a Zugló-Therm Energiaszolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság törzstőkéjének 51%-át megtestesítő üzletrészeinek megvásárlása tárgyában. A tranzakcióhoz a Gazdasági Versenyhivatal és a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal engedélye szükséges, ezt követően kerülhet a Zugló-Therm az ALTEO Group teljes befolyása alá.

A fent említett három vállalkozáson kívül a többi vállalat leányvállalatnak minősül. A Csoportnak sem 2017. december 31-én, sem 2016. december 31-én nem volt közös vállalkozása.

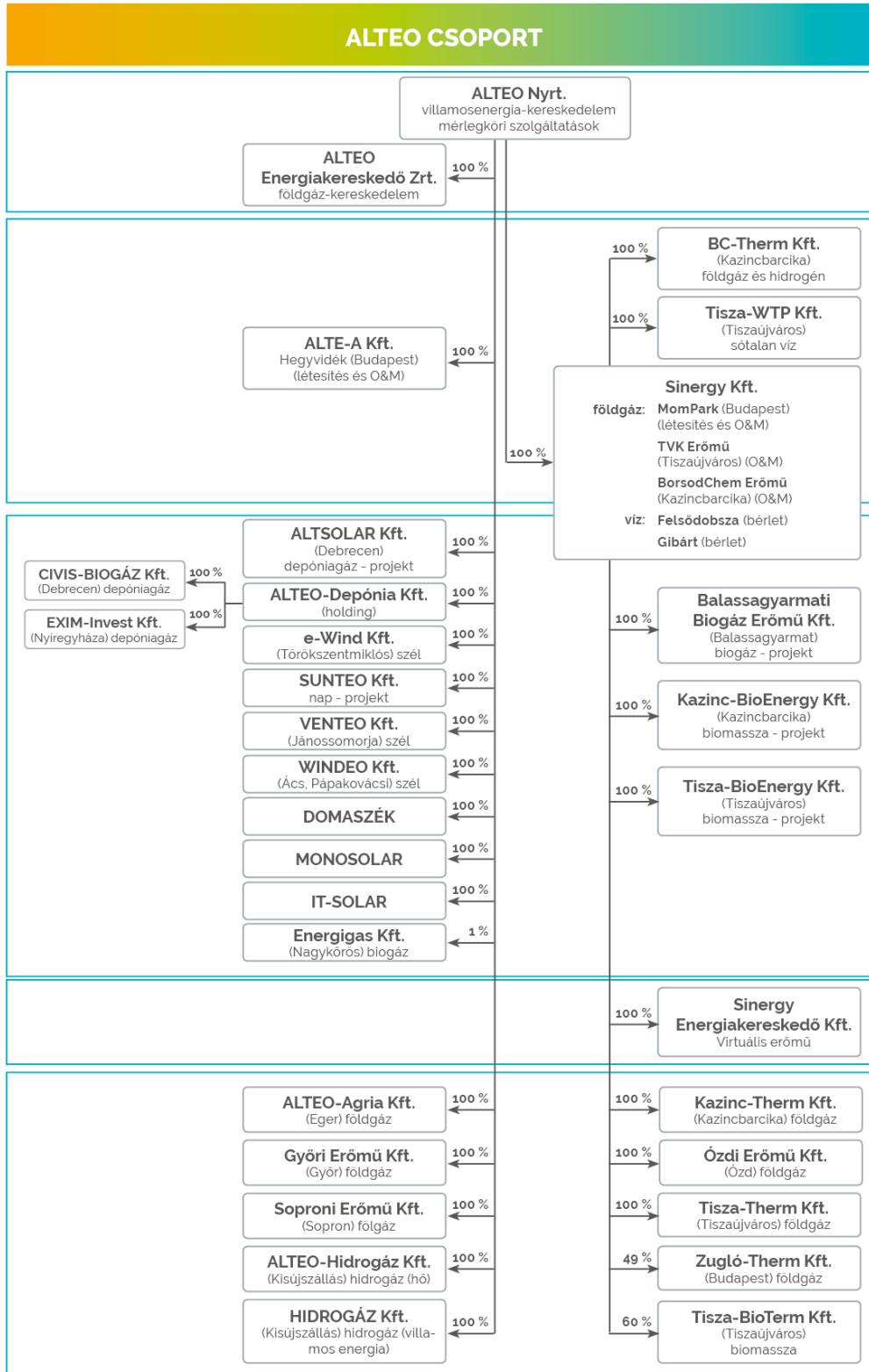
Változások a Csoport szerkezetében

A Csoport tárgyévben az alábbi akvizíciókat hajtotta végre:

- 2017. November 06-i hatállyal megszerezte a Monosolar Korlátolt Felelősségű Társaság és az IT-Solar Korlátolt Felelősségű Társaság fölött a kontrollt, azzal, hogy megszerezte mindkét kft. 100%-os üzletrészt.
- 2017. December 4.-i hatállyal megszerezte a Domaszék 2MW Naperómű Korlátolt Felelősségű Társaság fölött a kontrollt, azzal, hogy megszerezte mindkét kft. 100%-os üzletrészt.

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

Az alábbi ábra az ALTEO Csoport felépítését és az egyes tagok tevékenységét mutatja a jelen pénzügyi kimutatások fordulónapján. Az Anyavállalat és a Leányvállalatok is magyarországi bejegyzésű társaságok.



A pénzügyi kimutatások prezentálásának pénzneme, pontossága

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

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

Pénznem	2017.12.31.	2017 átlag	2016.12.31.	2016 átlag
euró (EUR)	310,14	309,21	311,02	311,46

4. A számviteli politikák lényeges elemei

A pénzügyi kimutatások prezentálása

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

- konszolidált mérleg;
- konszolidált eredménykimutatás;
- 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 eredménykimutatást és a konszolidált 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 prezentálással kapcsolatos lényegesebb döntések

A Csoport az IFRS szerinti konszolidált pénzügyi kimutatását legutóbbi alkalommal a 2016-os üzleti évre készítette el, a 2015-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 tartalmaznak, 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. Erre 2017-ben nem került sor.

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 tárgyévétől megváltoztatta az Eredménykimutatás prezentálásának módját. A korábbi években bemutatott forgalmi költség eljárással készített „Konszolidált átfogó eredménykimutatás” helyett összköltség eljárással készített „Konszolidált eredménykimutatás és konszolidált egyéb átfogó eredménykimutatás” kerül elkészítésre, vagyis a teljesítményre vonatkozó adatokat két külön kimutatásban szerepelteti a Csoport. A Csoport menedzsmentje megállapította, hogy a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett jelentősebb szereplőktől eltérő módszerrel készült pénzügyi kimutatások nehezítik az érdekelt felek számára a kapott információk összehasonlítását, ezért a bemutatás módjának változását határozta el. E döntés hatására az eredmény összességében nem változik.

A Csoport vezetősége úgy döntött, hogy a befektetői elemzői visszajelzésekben foglaltakat figyelembe véve, illetve a Budapesti Értéktőzsdén szereplő jelentősebb kibocsátók gyakorlatához is jobban igazodva, az eredménykimutatást forgalmi költség helyett összköltséges eljárásos módszertannal készíti el a tárgyévétől kezdve. Az összehasonlíthatóság érdekében a Csoport 2016-os időszakra vonatkozóan is elkészítette és bemutatta az összköltség eljárással készített konszolidált eredménykimutatást és a konszolidált átfogó jövedelemkimutatást. Ezen felül a kiegészítő megjegyzések részeként – törekedve a teljes körű összehasonlíthatóságra – bemutatásra kerülnek a tárgyévi eredményadatok a korábbi forgalmi költség eljárással is. A Csoport a saját teljesítmények értékét nettó módon mutatja ki. E döntés hatására az eredmény összességében nem változik.

A Csoport vezetősége – szintén a többi piaci szereplővel való összehasonlíthatóságot szem előtt tartva – megváltoztatta a bemutatott EPS számításának módját is. A EPS kalkulációban a korábban használt az „Anyavállalatra tulajdonosaira jutó átfogó eredmény” helyett az „Anyavállalat tulajdonosaira jutó nettó eredmény” alkalmazásra. Tárgyévben a kiegészítő

megjegyzések részeként – törekedve a teljes körű összehasonlíthatóságra – bemutatásra kerül az EPS mindkét módszertannal.

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 (KÁT és nem-KÁT 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 kizárólag Magyarországra korlátozódik, az ország területére képzett regionális szegmensek kialakítását a menedzsment nem tartotta szükségesnek.

továbbá a kapcsolódó üzleti jelentést az Igazgatóság megbízásából a menedzsment készíti el. Az elkészült beszámolókat és üzleti jelentést a Felügyelőbizottság véleményezése után az Igazgatóság teszi közzé és terjeszti a közgyűlés elé. Ezt az előterjesztést legkésőbb a Társaság éves közgyűlését megelőző 30. napon szükséges megtenni. A BÉT Bevezetési és Forgalmában Tartási Szabályai szerint a beszámolót és az üzleti jelentése elfogadó közgyűlést meg kell tartani az adott üzleti évet követő április 30.-ig.

A Csoport pénzügyi kimutatásai a Budapesti Értéktőzsde, az MNB által üzemeltetett (www.kozzetetelek.mnb.hu) közzétételi honlapon, és a saját (www.alteo.hu) honlapján tekinthetők meg.

A Csoport szerkezetének megállapítása

Leányvállalatok

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

A Csoport minden pénzügyi kimutatás előtt ellenőrzi, hogy

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

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

A Csoport a kontrollálási képesség alatt – az IFRS 10 hatálybalépését követően – azt érti, hogy irányítani képes a leányvállalatot (hatalma van fölötté) 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 2017. december 31-ével léteztek és tartalmi jellegűek voltak (tehát kontrollt ténylegesen biztosították, illetve nem voltak olyan korlátok, amelyek e jogokkal való tényleges fellépést korlátoznák).

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

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

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

A kontrollálási képességet nem állapítja meg a Csoport, ha arra kizárólag valaki nevében kerül sor akként, hogy a kontrollálónak (látszólagos anyának) nincs kockázata a 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 (részesedés) értékét kell módosítani a társult vállalkozás átfogó eredményének Csoportra jutó részével. Az átfogó eredménykimutatás sem soronként tartalmazza a Csoportra jutó részt, hanem az arányos nettó eredményt egy soron, és egy másik soron az arányos egyéb átfogó eredményt.

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

A konszolidáció végrehajtásának elvi szabályai

Az üzleti kombinációk kezelése

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

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

Az ellenértékbe bele kell számítani:

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

Amennyiben a függő ellenérték becsült értékétől a ténylegesen átadott (visszkapott) 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 különbség pozitív. Amennyiben a goodwill negatív összegű, akkor a következőképpen kell eljárni:

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

Az értékelési időszak

A megszerzett eszközök valós értékének meghatározása hosszabb időt vehet igénybe. Az IFRS 3 szabályaival összhangban a Csoport a megszerzett nettó eszközök értékét – és ennek következtében a keletkező goodwillt vagy negatív goodwillt – az akvizíciótól számított egy éven belül véglegesíti (értékelési időszak). Az értékelési időszakban kibocsátott pénzügyi kimutatásokban a nettó eszközök és a goodwill (negatív goodwill) értékét a Csoport a kibocsátáskori legjobb becslése szerinti értéken szerepelteti, azonban ez a becslés az értékelési időszak alatt változhat. Ezeket a változtatásokat – összhangban az IFRS 3 szabályaival – nem hibajavításként, hanem értékelési időszak szerinti módosításként kezeli a Csoport. Tárgyévben nem történt ilyen jellegű változás. Az akvizíciók további részleteit a 12. megjegyzés tartalmazza.

A goodwill értékvesztése

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

A nem kontrolláló érdekeltség (NKÉ) kezelése

A Csoport a 2015. második negyedévével 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. 2016. első negyedévében Sinergy Kft. 20%-kal rendelkező tulajdonosai beaportálták a Csoportba a Sinergy Kft. üzletrészeit, amelynek hatásaként az Alteo Nyrt. tőkéje növekedett és a kapcsolódó NKÉ megszüntetésre került. A tranzakció következtében továbbiakban kizárólag a Tisza Bio Term Kft. esetében kerül kimutatásra NKÉ.

A Csoport a fenti tranzakció minden olyan különbözetét, amely a megszerzett részesedésekért adott ellenérték piaci értéke és a könyvekben kimutatott nem kontrolláló érdekeltség értéke között fennáll, a Csoport az Eredménytartaléktól elkülönülten a Tulajdonosi tranzakciók között számolja el.

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. Az IFRS előírásainak megfelelően Sinergy Kft. és leányvállalatainak az apport dátumáig elért eredményének a kisebbségi tulajdonosra jutó része az eredménykimutatás nem kontrolláló érdekeltsége során kerül feltüntetésre.

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)

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

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

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

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

Tranzakciók a tulajdonosokkal

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

A fentiekben 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 2017. április 24. napján megtartott rendes közgyűlésén a Társaság előző üzleti évi adózott eredménnyel és a 2016. év utáni megállapított leányvállalati osztalékokkal kiegészített szabad eredménytartalékból (osztalékalap) 254.006.610 Ft,- osztalékként történő kifizetéséről döntött. A Társaság Közgyűlésének osztalékfizetéssel kapcsolatos határozata alapján a Társaság Igazgatósága az osztalékfizetés kezdőnapjaként 2017. május 29. napját határozta meg.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó számviteli politikák

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

Árbevételek

A bevételeket akkor kell elszámolni, ha azokat a Csoport 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.

Az árbevétel elszámolásának az IAS 18 standard feltételeként szabja az áruk tulajdonlásával járó lényeges kockázatok és hasznok átadását is. A Csoport főtevékenységébe tartozó energia kereskedelem sajátosságai miatt a leolvasás vagy becslés alapján kiszámlázott fogyasztás tekintetében úgy kell vélekedni, hogy a kapcsolódó hasznok és kockázatok átadása megtörtént. Az értékesítésre kerülő energia tekintetében bármilyen irányítási részvétel vagy tényleges ellenőrzés megtartása értelmezhetetlen, ezért ezt külön vizsgálni nem szükséges. A villamos energiatermelés, és az üzemeltetési üzletág kapcsán a termék kockázatának átszállásakor és a szolgáltatás nyújtásakor számolja el a Csoport a bevételt. A szolgáltatás nyújtásakor az átadott teljesítményt és/vagy az arányosan eltelt időt kell figyelembe venni.

A Csoport a más nevében beszedett és „továbbítandó” tételeket az árbevétel csökkenéseként jeleníti meg. A Csoport ilyen tételként azonosította az alábbi tételeket:

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 alapidő, 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 termelés szerkezet-átalakítási díj,

Megnevezés	Tétel tartalma
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	Amennyiben 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 Csoport az ALTEO Energiakereskedő Zrt. leányvállalatán keresztül 2016. október 1. napjával kezdődő gázévben megkezdte gázkereskedelmi tevékenységét. A gázkereskedelmi árbevételek realizálásának szabályai lényegében azonosak a villamos energia kiskereskedelmének szabályaival. Ebben az üzletágban azonban az éves elszámolás a gázévhez kötött, továbbá a Csoport vezetésének megítélése alapján a gázkereskedelmi tevékenység részeként beszedésre kerülő rendszerhasználati díjak az eltérő törvényi szabályozás következtében árbevételként kerülnek kimutatásra.

A Csoport a fix áras építési-szerelési szerződésekkel (projekttel) kapcsolatos bevételeket az IAS 11 (beruházási szerződések) standard szabályainak megfelelően számolja el. A projekthez kapcsolatos költségeit projektenként elkülönülten tartja nyilván, és ezen költségek felmerülésének arányában – a készülségi fok és a tervezett (várható) haszon figyelembevételével – árbevételt számol el a Megrendelőtől járó összeggel szemben abban az esetben, ha a Csoport vezetésének megítélése szerint valószínű, hogy a szerződéssel kapcsolatos gazdasági hasznok realizálódnak.

Az elszámolt bevételekkel kapcsolatos összes becslést az adott pillanatában hozzáférhető összes információ figyelembe vételével 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 figyelembe vételével kell, hogy elkészüljön.

A működéshez kapcsolódó ráfordítások

A nem pénzügyi jellegű ráfordításokat a következő kategóriákba kell besorolni:

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

Nyereségadók

Nyereségadóként kerül kimutatásra a Társasági adó és az Energiaellátók jövedelemadója.

Részesedés a társult vállalkozások eredményéből

A Csoport ezen a soron számolja el a társult vállalkozások eredményéből a Csoportra jutó hányadot.

Nettósítás

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

EBITDA alkalmazása és annak a fogalma

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

Az értelmezhetőség érdekében a számítás módját az alábbiakban rögzítjük:

EBITDA =	Anyavállalat tulajdonosaira jutó Nettó eredmény
	+ Pénzügyi eredmény
	+ Adók,
	+ Értékcsökkenés és amortizáció

ahol,

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

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

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

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

Amennyiben 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, amennyiben a leszerelés becsült költsége nem jelentős, azaz 500 e Ft alatt marad. Az összetartozó eszközöket csoportosan szükséges vizsgálni és ha egy összetartozó eszközcsoport leszerelési költsége együttesen jelentős, akkor az ARO megképzése az eszközcsoportra nem elhagyható.

A Csoport százalékos együttható segítségével becsli az ARO-t, melynek az összege 0-10% között alakul. A diszkontáláshoz 8,1%-os rátát alkalmazott a Csoport 2017-ben.

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

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

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

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

Az értékcsökkenést az értékcsökkenthető összegre vetítve kell megállapítani, komponensenként. A Csoport a gázmotorok esetén működési üzemóra, a többi eszköz esetén lineáris értékcsökkenési módszerrel számol. A következő értékcsökkenési kulcsokat alkalmazza eszközeire:

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

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

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

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

Immateriális eszközök

A 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, 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. Amennyiben a fejlesztés eredményeként nem állítható elő olyan eszköz, amelyik megfelelné 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 allokkált kibocsátási egységeket (EUA) a Csoport immateriális eszközök között számolja el. A kibocsátási egységek kezdeti bekerülési értékének meghatározásakor a jóváírás napján érvényes árfolyam kerül figyelembevételre. A kibocsátási egységek amortizálására a felhasználás időpontjában (az üzemeltetői számla terhelésekor) a hitelesített kibocsátási érték alapján történik.

A 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.) akvizíciójakkor megállapította, hogy az helyi önkormányzattal kötött hosszútávú távhőtermelői szerződésekben foglaltak megfelelnek az 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 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. A lízingeket be kell sorolni operatív vagy pénzügyi lízing kategóriákba.

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

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

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

A pénzügyi lízing elszámolása

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

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

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

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

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

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

Az operatív lízing elszámolása

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

Lízingek, illetve azok a megállapodások, amelyek lízingnek minősülnek

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

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

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

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

Ha a Csoport lízingbeadóként lép föl, akkor

- megjeleníti az ebből származó követelését (amely elsőként a jövőbeli pénzáramok jelenértéke)

- a későbbi pénzáramokat – lízingbe foglalt implicit kamatláb segítségével – felosztja tőketörlesztésre és hozamra [előbbi az eszközt csökkenti, utóbbi az eredményt érinti];
- és ha szükséges, 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 Sinergy Alcsoport akvizíciója során két olyan gazdasági társaság is bekerült a Csoportba 2015. második negyedévében, amely kapcsán a fenti számviteli politikát alkalmazni kellett. 2015. második negyedéve előtt ilyen jellegű tranzakciója a Csoportnak nem volt (új számviteli politika). A szóban forgó társaságok:

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

A hitelfelvételi költségekkel kapcsolatos politika

Az IAS 23 szabályainak megfelelően a gazdálkodó egység akkor aktiválja a hitelfelvétel költségeit, ha minősített eszközhöz 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 megkezdeni, ha az eszköz megszerzésére, a projekt megvalósítására visszavonhatatlan elkötelezettség van vagy az valószínűsíthető. Egy eszköz esetében ez az az időpont, amikor az eszközzel kapcsolatos kiadások felmerülnek, illetve egy projekt esetében a fizikai munkálatok megkezdése, vagy ha a tervezési munkát is a Csoport végzi, akkor az engedélyezési eljárás alá vont terv elkészítésének a megkezdése.

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

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

Állami támogatások elszámolása

A támogatásokat - fő szabály szerint – bevételként számolja el a Csoport. A bevételt el kell osztani azokra az időszakokra, amely idő alatt az eszköz használatára sor kerül. Az eredmény javára ki nem mutatható rész a kötelezettségek között kerül megjelenítésre, mint halasztott bevétel. Az eredmény javára elszámolandó tételt – ha megvalósítható – 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 értékcsökkentési és fordulónapi aktualizált bekerülési érték és az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték közül az alacsonyabbikon értékeli. A keletkező különbözetet az eredmény terhére számolja el a Csoport.

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

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 számolja 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 kötelem nincs, akkor csak közzéteszi a meg nem jelenített veszteség értékét.

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

Készletek

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

Pénzügyi instrumentumokon kívüli eszközök értékvesztésének elszámolása, CGU-k azonosítása

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

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

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

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

- elsőként a sérült eszközöket kell csökkenteni;
- második lépésként a 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 2016 évi fordulónapra elvégzett értékvesztési teszt eredményeképpen arra jutott a menedzsment, hogy a goodwill értéke nem térül meg (12. megjegyzés).

Céltartalékok

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

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

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

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

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

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.

A pénzügyi eszközök

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

A pénzügyi eszközöket a Csoport a következő csoportokba sorolja be:

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

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

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

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

Értékesíthető pénzügyi eszközök (AFS): az egyéb csoportokba nem besorolható pénzügyi eszközöket jeleníti meg a Csoport benne a kategóriába, illetve a Csoport saját elhatározásból

sorolhat ebbe az értékelési kategóriába vagyoni elemeket. A Csoport jellemzően nem bocsátkozik olyan tranzakcióba, amely ilyen pénzügyi eszközt eredményeznek.

A kötelezettségeket a következő csoportokba kell besorolni:

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

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

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

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

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

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

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

Kamatterhet nem viselő/kamatjövedelmet nem hozó tételek

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

A követelések értékét akkor kell leírással csökkenteni, ha a fizetési határidőt több mint 180 nappal meghaladóan nem rendeződtek pénzügyileg vagy egyéb olyan jel áll rendelkezésre a mérleg fordulónapján, amely az értékvesztést indokolja. Olyan követelés, amely egy éven túli fizetési késedelemben van csak akkor szerepelhet értékkel a pénzügyi kimutatásokban, ha a fizetési halasztásról/átütemezésről megállapodás született és az adós szolgáltatott biztosítékot. Az adókövetelésekre ezt a szabályt nem kell alkalmazni. Statisztikai módszerek segítségével kollektív módon is meg lehet határozni az egyedileg nem jelentős értékű eszközökhöz kapcsolódó értékvesztés összegét, ha a portfólióban hasonló elemek vannak.

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

Kamatterhet viselő/kamatjövedelmet hozó tételek

Ezeket a tételeket amortizált bekerülési költségen kell figyelembe venni. Az amortizált bekerülési költség számításának elvi szabályok a következők: a Csoportnak meg kell határoznia az adott hitellel/követeléssel kapcsolatos cash-flowkat. Ezekbe a cash-flowkba a tőke- és kamatmozgásokon kívül bele kell számítani minden egyéb, az adott pénzügyi művelettel 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 megfizetésekor) kerül sor, vagy ha azok egyéb ok folytán már nem teljesítendőek (például lejárnak, kimerülnek).

Fedezeti számvitel (Hedge accounting)

A Csoport 2015 első negyedétől kezdve úgy dönt, hogy alkalmazza az IAS 39 standardban szereplő fedezeti számviteli szabályokat. A Csoport cash flow fedezeti ügyletekbe bocsátkozik. Az IAS 39 standardnak megfelelően a fedezeti instrumentumokon keletkezett különbözetet nem a nettó eredményben jeleníti meg, hanem az egyéb átfogó eredményben és az így keletkező különbözetet a saját tőke egy elkülönített tartalékban (cash flow hedge tartaléka) gyűjti, az effektív rész erejéig. E tartalék megfelelő részét a fedezett cash flow (kamat) bekövetkezésekor, vagy amikor a hedge nem hatékonyá válik az eredménykimutatásba visszavezeti. Kamatswapok esetén a tényleges kamatokat a Csoport kamatráfordításként elszámolja, míg a fedező instrumentumon keletkező különbözetet is kamatként számolja el (azonos eredménykimutatás soron).

Ha egy hedge kapcsolatot később megszüntetnek, 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).

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.

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 Társaság 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.

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.

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

A Csoport eredménye erőteljesen függ az energiahordozók világpiaci áráról és áttételesen az euró árfolyamától, amelyben ezeknek a termékeknek az árát kifejezik. Az erőművek földgáz beszerzéseit 2017-ban 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 Csoport rendelkezik euró alapú (ALTEO-Agria Kft., CIVIS-BIOGÁZ Kft.) hosszú lejáratú hitelállománnyal, amelyek esetében egy tartósan gyenge forintárfolyam csökkentheti a Csoport eredményességét és pénzállományát. A multicurrency (WINDEO Kft., VENDEO Kft) hosszú lejáratú hitelállomány jelenleg forint alapú, ezért árfolyam kockázatot nem hordoz magában. Az IFRIC 4 standard szabályai szerint lízingként bemutatott leányvállalatok is EUR alapon kerülnek elszámolásra.

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

Az ALTEO Csoport erőművi egységei közül,

- a szélenergiaegységek (4 egység - WINDEO Kft., a VENTEO Kft., az e-Wind Kft.),
- a fűtőerőművek (5 egység - Győri Erőmű Kft., Soproni Erőmű Kft. Kazinc-Therm Kft, Tisza-Therm Kft, Ózdi Erőmű Kft), és
- a vízierőművek (2 egység - Felsődobosza, Gibárt)
- a naperőművek (4 egység – Domaszék)

energiatermelése időjárásfüggő, ezért az időjárás bizonyos elemeinek változása (szélereősség, 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 érzékenységi vizsgálatot készített a számszerűsíthető kockázati tényezőkre, amelyet a 40. kiegészítő megjegyzésben mutat be.

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

A Csoport önkéntesen nem változtatta meg 2016-ben alkalmazott számviteli politikáit 2017-ra. Az eredménykimutatás prezentálásának és az EPS kalkulációjának változásának nincs hatása az eredményre. Az előző évi publikált értékekkel összehasonlító adatok teljes körű bemutatása a kiegészítő megjegyzések 8. és 9. pontjában található.

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

A következő standardokat és értelmezéseket (ideértve azok módosításait is) hatályosulnak 2017. üzleti év során

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

A következő változások hatályosak 2017-től kezdődően.

IAS 7 (Módosítás) „Cash-flow kimutatások” – A módosítás azt célozza, hogy a cash-flow kimutatásban a gazdálkodó külön közzétegye külön a finanszírozási jellegű kötelezettségeihez kapcsolódó változásait akként, hogy abból mennyi a pénzmozgással járó és a pénzmozgással nem járó tétel. A módosítás 2017. január 1-jétől hatályos, azzal, hogy az összehasonlító adatokat nem kell kiszámítani. A Csoport a módosítás hatását az EU befogadás után fogja számviteli politikájában alkalmazni.

IAS 12 (Módosítás) „Nyerésadókat” – Nem realizált veszteségekre vonatkozó halasztott adó eszközök elszámolása (hatályba lép a 2017. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban). A standard a bizonyos továbbvitt elhatárolt negatív adóalapok felhasználásának a szabályait pontosítja. Még nem fogadta be az EU a módosítást, de az IFRS-ek szerint az már hatályos.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A standard nem fog bevétel elszámolási szabályokat tartalmazni a pénzügyi instrumentumokra, azokat az IFRS 9 rendezi majd.

Az IFRS 15 bevezetése során az áttérést segítő szakértői csoport (Transition Resource Group) ajánlásokat fogalmazott meg, amely mentén az IFRS 15 módosítására került sor a következő témákban:

- az ígért teljesítménykötelmek (PO) különállóságával kapcsolatos döntési pontokat tisztázták;
- a megbízó-ügynök kérdéskör kapcsán módosítást hajtottak végre, bizonyos jelek mellőzésre kerültek;
- a szellemi termékek átengedéséből származó bevétel elszámolásához kapcsolódóan tisztáztak számos kérdést, illetve azt, hogy miként kell a bevételt elszámolni (egy pontban, arányosan).

A Csoport előzetes számításai szerint az IFRS 15 által előírt módosítások (beleértve az időszak során végrehajtott kiigazításokat is) lényeges hatással nem fognak járni a Csoport pénzügyi

kimutatásaira, mert a jelenlegi termékeinek és szolgáltatásainak a bevételelszámolását a standardban foglalt elvek szerint jelenítette meg eddig is. A végleges számításokat a Csoport 2017. üzleti évre végzi el, hogy alkalmas legyen arra, hogy az esetleges 2018-as bevezetést zökkenőmentesen végrehajtsa.

A standardot az EU befogadta. A Csoport nem tervezi, hogy a standardot a kötelező alkalmazás előtt használná, melynek dátuma 2018. január 1. Az áttérés során vélhetően a módosított retrospektív megoldást választja majd a Csoport, vagyis az előző időszaki értékeket nem fogja újramegállapítani.

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

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

A standardot 2019-től kötelező alkalmazni. A Csoport, mint lízingbeadó lép fel, így nem várható, hogy a mérlegében jelentősebb új eszközök felvételére kellene sor kerüljön a szabályozás változása kapcsán. A Csoport jelenleg vizsgálja milyen változásokat okozhat a standard a pénzügyi kimutatásiban, de a standard szabályai alapján, a hatálybalépés napján nem kell vizsgálni, hogy a már folyamatban lévő szerződések lízingek-e, azokat a korábbi besorolás alapján kell minősíteni. Ennek következtében jelentősebb egyszeri változás nem jelezhető előre. A standardot az EU még nem fogadta be, de az előrejelzés szerint 2019-ig megtörténik).

IFRS 10 (Módosítás) "Konszolidált pénzügyi kimutatások" és IAS 28 (Módosítás) "Pénzügyi befektetések társult vállalatokban" – Eszközök eladása, illetve átadása a Befektető és annak társult vagy közös vezetésű vállalata között (hatályba léptetése az EU-ban egyelőre nem történt meg).

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

IFRS 2 (Módosítás) „Részvény alapú kifizetések” – A standard változtatása tisztázza, hogy a tőkében és pénzben rendezett részvényopciók értékelésére konzisztens szabályokat kell alkalmazni. A módosítás egyben leszögezi, hogy azokban a helyzetekben, amikor egy tőkében rendezett részvény alapú kifizetés kapcsán a nyújtó köteles bizonyos adókifizetéseket pénzben teljesíteni, a besorolás nem változik meg, tehát tőkében teljesített kötelezettségről van szó. A módosítás egyben tisztázza a számviteli elszámolását azoknak a helyzeteknek, ha egy pénzben rendezett részvény alapú kifizetés tőkében rendezetté válik. Ekkor a kötelezettséget ki kell vezetni, az addig teljesített szolgálat ellenértékét – a változás napján kiszámított értékek alapján – a tőkében meg kell jeleníteni, a keletkező különbözet pedig az eredményt módosítja (azonnal).

IAS 28 (Módosítás) „Befektetések Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban” – A módosítás értelmében a kivételes helyzetük miatt valós értéken értékelt ilyen befektetések esetén egyesével lehet arról dönteni, hogy a társaság valós értéken kívánja-e az adott vagyoni elemet értékelni vagy nem. Ez a módosítás 2018. január 1-jével lép hatályba (az EU még nem fogadta be).

IFRS 12 (Módosítás) – A módosítás tisztázza, hogy az értékesítési céllal tartott (vagy egy elidegenítési csoport részeként nyilvántartott) eszközökre is általában véve vonatkozik az IFRS 12, azzal, hogy némely előírása alól a standard külön felmentést ad.

IAS 40 (Módosítás) „Befektetési célú ingatlanok” – A módosítás szerint a befektetési célú ingatlan egyik kategóriából másikba való átsorolása nem történhet meg pusztán azért, mert a menedzsment célja az adott ingatlannal kapcsolatosan megváltozik. Az átsoroláshoz azzal a nappal történik meg, amikor az adott ingatlan már nem felel meg (vagy már megfelel) a befektetési célú ingatlan definíciójának.

IFRIC 22 (Új értelmezés) „Előlegekkel kapcsolatos devizás tételek kezelése” Az értelmezés alapján egyértelműsítésre került, hogy abban a helyzetben, ha egy nem monetáris eszközre (pl. gép) devizában előrefizetés történik, akkor az ügylet rendezésekor az előleg kivezetésével egyidejűleg a megszerzett nem monetáris eszköz bekerülési értékét nem a rendezés napján érvényes devizaárfolyamon kell értékelni átértékelni, hanem az az előleg árfolyamán marad. Amennyiben többször is történt előlegfizetés, akkor az egyes előlegfizetések napján érvényes árfolyamot kell figyelembe venni az eszköz bekerülési értékének meghatározásakor. Az értelmezés 2018. január 1-től alkalmazandó.

IFRS 4 “Biztosítási szerződések” standard módosításai – IFRS 9 “Pénzügyi instrumentumok” alkalmazása az IFRS 4 “Biztosítási szerződések” standarddal (az EU által elfogadva 2017 november 3-án, hatályba lép a 2018 január 1-ével, illetve az azt

követően kezdődő beszámolási időszakokban). Ez a standard nem releváns a Csoport szempontjából.

IFRS 17 “Biztosítási szerződések” (hatályba lép a 2021 január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban). A standard az EU által még nincs befogadva, a Csoport szempontjából nem jelentős hatású.

IFRIC 22 “Devizás előlegek értékelése” (hatályba lép a 2018 január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban). A standard az EU által még nincs befogadva.

IFRIC 23 “Bizonytalanság a nyereségadók kezelésében” (hatályba lép a 2019 január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban). A standard az EU által még nincs befogadva.

Ezek a módosítások, új standardok és értelmezések implementációja nem befolyásolná számottevően a Csoport egyedi pénzügyi kimutatásait. Kivételt képez ez alól az IFRS 9 IFRS 15 és IFRS 16 alkalmazása, amely jelentős hatást gyakorol a Csoport egyedi pénzügyi kimutatásaira. Ezen tételek elemzése 2017-ben megtörtént a Csoport felkészült a változások alkalmazására.

V. Az eredménykimutatáshoz és az átfogó eredményhez kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

1. Árbevétel

Az árbevétel a következő elemekből áll:

Megnevezés	2017.12.31-én végződő év	2016.12.31-én végződő év
Villamosenergia termelés	5.080.584	4.075.787
Hőértékesítés	3.744.671	4.011.458
Villamosenergia kereskedelem	4.090.442	2.782.829
Üzemeltetés és karbantartás	2.356.263	1.833.444
Energiapari szolgáltatási díjak és projektet	2.069.668	819.598
Gázkereskedelem	670.877	217.289
Lízingbe adott eszközök	91.949	117.718
Egyéb	284.830	90.096
	18.389.284	13.948.219

Az árbevételek között olyan tételek kerülnek elszámolásra, amelyek a Csoport fő tevékenységéhez kapcsolódnak.

Az árbevétel mérésekor (az időbeli elhatárolásokat leszámítva) a számlázott értékből indul ki a Csoport, hiszen a tevékenység természete általában nem tesz szükségessé egyéb típusú módosításokat. A Csoport az árbevételéből az állam, vagy más nevében beszedett adókat díjakat elhagyja, azokat, mint ráfordítás csökkentő tételeket mutatja be.

A Csoport árbevétele tárgyévben közel harmadával nőtt. A Csoport árbevételének a szerkezete megváltozott az előző év hasonló időszakához képest. A növekedéshez elsősorban az Energetikai vállalkozás és szolgáltatások és az Energiakiskereskedelem-szegmens járult hozzá, valamint jelentős árbevétel növekedést mutatott fel a (Piaci, KÁT-on kívüli) Hő- és villamosenergiatermelés szegmens is. Az Energetikai vállalkozás és szolgáltatások-szegmens esetében a növekedés egy 2016. folyamán a MOL Petrolkémianál elnyert jelentősebb kazánkivitelezési munkához, illetve a Strabag irodaház kivitelezés energetikai munkáihoz, a Zugló-Therm Kft.-nek végzett gázmotor nagykarbantartáshoz, és a MOL Petrolkémia Zrt. által megnövekedő sótalanvíz mennyiség igény kielégítésére végzett Tisza-WTP vízelőkészítő bővítés kivitelezéséhez köthető. Az Energiakiskereskedelem-szegmens növekedése a 2016 Q4-ben indított földgáz- kiskereskedelem sikeres első és tovább bővülő második szezójának, illetve a villamosenergia- kereskedelem folytatódó expanziójának tudható be.

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 Virtuális Erőmű működési sajátossága miatt, a kiskereskedelmi szegmens is értékesít az Energia termelési szegmens által megtermelt energiát.

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

2. Anyagjellegű ráfordítások

Megnevezés	2017.12.31-én végződő év	2016.12.31-én végződő év
Energiahordozó – Villamos energia	6.906.743	3.734.586
Energiahordozó – Gáz	3.468.051	3.223.647
Karbantartás és projektek anyag és szolgáltatás igénye	3.049.245	1.489.121
Bérleti díjak (Iroda, gépek, járművek, adatvonalak, IT)	207.594	173.171
Szakértői szolgáltatások (tanácsadás, könyvvizsgálat, IT)	204.125	207.494
Ügynöki jutalék	146.174	60.211
Egyéb üzemanyagok és víz	138.423	117.486
Bankköltség, biztosítás	107.865	113.620
Adminisztráció és irodai költségek	86.433	61.568
EBK, ISO, környezetvédelem	80.861	61.967
Marketing	65.910	29.790
Egyéb	144.960	116.957
	14.606.384	9.389.618

Az anyagjellegű ráfordítások növekedésének a mértéke jelentősen meghaladta az árbevétel növekedését.

A Virtuális Erőmű működési sajátossága miatt, nemcsak a kiskereskedelmi értékesítéshez, hanem a villamosenergia-termeléshez is kapcsolódik a továbbértékesítésre beszerzett villamos energia. A megnövekedett költségek mögött a kiskereskedelem jelentős volumennövekedése és a virtuális erőmű külső beszerzési forrásai állnak.

A gáz felhasználása is sajátos, mert egy része az erőművekben kerül felhasználásra, egy része a gázkereskedelem keretein belül kerül értékesítésre.

A karbantartás és projektekhez kapcsolódó költségek megugró szintje mögött a 2017-es évi projektfejlesztések eltérő volumene és költségstruktúrája 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

A személyi jellegű ráfordítások sor a csoport bérköltségét, egyéb kifizetéseit és a kapcsolódó járulék ráfordításokat tartalmazza.

Megnevezés	2017.12.31- én végződő év	2016.12.31- én végződő év
Bérköltség	1.515.348	1.510.529
Személyi jellegű egyéb kifizetések költsége	249.181	212.848
Járulékok	379.394	469.093
	2.153.923	2.192.470

A személyi jellegű ráfordítások enyhén csökkentek az előző évhez képest. A Csökkenés főleg a járulék terhek csökkenésének köszönhető. A bérköltség részeként az MRP szervezeten keresztül juttatott részvényopciós program terhei is elszámolásra kerültek. A kapcsolódó bemutatások a 25. számú megjegyzésben találhatóak.

A Csoport átlagos statisztikai létszáma 2017-ben 210 fő, 2016-ban 189 fő volt.

4. Értékcsökkenés és amortizáció

Megnevezés	2017.12.31- én végződő év	2016.12.31- én végződő év
Értékcsökkenés és amortizáció	571.665	601.332
	571.665	601.332

Előző évhez képest csökkent az elszámolt értékcsökkenés és amortizáció értéke. A csökkenés mögött az egyes eszközök értékcsökkenési periódusának kifutása, illetve a meghosszabbított szerződésekhez kapcsolódó eszközök várható hasznos élettartamának párhuzamos meghosszabbíthatósága okozza, amelyet nem teljesen kompenzált az új befektetett eszközök aktiválásához köthető értékcsökkenés növekedés.

5. Egyéb bevételek ráfordítások, nettó

Megnevezés	2017.12.31- én végződő év	2016.12.31- én végződő év
Céltartalék feloldása (kivéve CO2 kvóta)	322.688	82.763
Kapott bírság, kártértérítés, késedelmi kamat	135.835	66.980
Állami Támogatás	52.928	52.928
Tárgyi és immateriális eszköz értékesítése/selejtezése	(17.447)	(206.799)
Fizetett bírság, kártérítés, késedelmi kamat	(30.410)	(16.599)
CO2 Kvóta értékesítés, és képzett céltartalék	(88.134)	28.539
Adók és egyéb befizetési kötelezettségek	(198.769)	(254.790)
Egyéb elszámolások	(8.403)	(34.435)
	168.288	(281.413)

Az egyéb tételek között jelentkező adók nem nyereségadók. Ezek a tételek főleg az önkormányzatok által kivetett elvonásokat (iparüzési adó, gépjármű adó, építményadó, vezetékadó és innovációs járulék), 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.

Az összehasonlítható időszak adatai között egyéb ráfordítások között jelentős egyszeri, nem pénzmozgásos tételként értelmezhető a piaci alapú energiatermelési szegmenshez tartozó Soproni erőmű leselejtezett eszközeire elszámolt értékvesztés és a KÁT alapú energiatermelési szegmenshez szélenergia projektekhez kapcsolódó Goodwill értékvesztése.

A tárgyévi értékvesztések (1.350 e Ft) a piaci alapú energiatermelési szegmenshez tartozó Soproni Erőműben egy nem megvalósult beruházáshoz kapcsolódnak.

Megnevezés	Értékvesztés	Információ forrása
Goodwill - Windeo projekt	39.704	DCF modell
Goodwill - Venteo projekt	36.135	DCF modell
Győri erőmű kazánok, hővezetékek	153.114	értékvesztésre utaló jel alapján
Összesen	228.953	

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

A Csoport előző időszakokban a Kvótákkal kapcsolatos bevételek és ráfordításokat a közvetlen ráfordítások soron mutatta be. Az eredménykimutatás formájának megváltozásával ezt a tételt a továbbiakban az egyéb soron mutatja be a Csoport.

Az eredménykimutatás formájának megváltozása miatti összehasonlító adatok a támogatásokról a 9. számú megjegyzésben kerülnek bemutatásra.

6. Pénzügyi ráfordítások, nettó

A pénzügyi eredmény a következő tételekből áll:

Megnevezés	2017.12.31- én végződő év	2016.12.31- én végződő év
Fizetett/fizetendő kamatok	(345.639)	(333.165)
Kapott/járó kamatok	22.950	8.699
Nettó kamatráfordítás	(322.689)	(324.466)
Devizás árfolyamkülönbözet	(6.420)	(26.082)
Egyéb pénzügyi elszámolások	-	(105.177)
	(329.109)	(455.725)

A fizetett kamatok csökkentek a tavalyi értékekhez képest. Ez egyfelől a csökkenő kamatkörnyezet, illetve a lejáráthoz közeli hitelek arányosan kisebb terheire vezethető vissza.

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

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

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

7. Jövedelemadó ráfordítás

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

Adó e Ft	2017.12.31-én végződő év	2016.12.31-én végződő év
Tényleges Társasági adó	31.154	155.450
Energiatermelők különadója	13.242	13.977
Halasztott adó ráfordítás	(62.860)	35.308
Összesen	(18.464)	204.735

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

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

A Csoportnál az Adóhatóságok a következő vizsgálatokat folytatták 2017-ben:

Adóalany	2017. évi vizsgálat típusa, adónem, időszak
ALTEO Nyrt.	Egyes adókötelezettségek teljesítésére irányuló – áfa – 2017.01.-03. hónap (lezárult)
ALTSOLAR Kft	Egyes adókötelezettségek teljesítésére irányuló – áfa – 2017.08. hónap (lezárult)
Venteo Kft	Egyes adókötelezettségek teljesítésére irányuló – TAO – 2015. év (lezárult)
Tisza-Therm Kft.	Egyes adókötelezettségek teljesítésére irányuló – áfa – 2017.03.-2017.12. hónapok (lezárult) és 2018.01. hónap (lezárult)
Tisza-Therm Kft.	Egyes adókötelezettségek teljesítésére irányuló – Energiaadó – 2017.01. hónap (lezárult)
Kazinc-Therm Kft.	Egyes adókötelezettségek teljesítésére irányuló – Energiaadó – 2017.01. hónap (lezárult)

Adóalany	2017. évi vizsgálat típusa, adónem, időszak
Sinergy Kft	Átfogó adóvizsgálat – 2015, 2016 évek (lezárult)
Sinergy Energiakereskedő Kft.	Egyes adókötelezettségek teljesítésére irányuló – ÁFA – 2017.04. hónap (lezárult)
Sinergy Energiakereskedő Kft.	Egyes adókötelezettségek teljesítésére irányuló – TAO – 2015. év (lezárult)
Tisza WTP Kft.	Egyes adókötelezettségek teljesítésére irányuló – áfa – 2017.08.-10. hónap (folyamatban)

A halasztott adó mérleg szerinti értékét a 15. kiegészítő megjegyzés tartalmazza.

8. Egy részvényre jutó eredmény (EPS) számítása

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

A Csoport vezetősége, a többi piaci szereplővel való összehasonlíthatóságot szem előtt tartva, megváltoztatta a bemutatott EPS számításának módját is. A EPS kalkulációban a korábban használt az „Anyavállalat tulajdonosaira jutó átfogó eredmény” helyett áttért az „Anyavállalat tulajdonosaira jutó nettó eredmény” alkalmazásra.

A részvények darabszámának alakulását a jegyzett tőkéhez fűzött megjegyzésben kerültek bemutatásra.

Az alábbi táblázat bemutatja az egy részvényre jutó eredmény alakulását a kalkulációs változás és a részvényfelaprózás hatásait is figyelembe vételével:

Megnevezés	2017.12.31-én	2016.12.31-én	
	végződő év	végződő év	
Részvény névértéke	12,5 Ft/db	12,5 Ft/db	100 Ft/db
Egy részvényre jutó átfogó eredmény (Ft/db) alapértéke	27,70	93,95	751,61
Egy részvényre jutó átfogó eredmény (Ft/db) hígított értéke	26,40	93,73	749,87
Egy részvényre jutó nettó eredmény (Ft/db) alapértéke	58,38	53,63	429,01
Egy részvényre jutó nettó eredmény (Ft/db) hígított értéke	55,64	53,50	428,01
Részvényszám EPS-hez (db)	15.631.176	13.577.352	1.697.169
Részvényszám hígított EPS-hez (db)	16.401.200	13.608.992	1.701.124

9. Forgalmi költséges összehasonlító eredménykimutatás

A Csoport tárgyévétől megváltoztatta az Eredménykimutatás prezentálásának módját. A korábbi években bemutatott forgalmi költség eljárással készített eredménykimutatás helyett összköltség eljárással készített eredménykimutatás kerül elkészítésre. A Csoport menedzsmentje megállapította, hogy a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett jelentősebb szereplőktől eltérő módszerrel készült pénzügyi kimutatások nehezítik az érdekelt felek számára a kapott információk összehasonlítását, ezért a bemutatás módjának változását határozta el.

Az előző időszakok trendjeinek a megértéséhez a Csoport elkészítette tárgyévre az összehasonlító eredménykimutatást forgalmi költséges formában is. Az előző év adatainak ez az újramegállapítása a nettó eredmény változásával nem járt.

A Csoport forgalmi költséges eredménykimutatása:

<i>adatok eFt-ban</i>	2017.12.31-én végződő év	2016.12.31-én végződő év
Árbevételek	18.389.284	13.948.219
Közvetlen ráfordítások	(15.897.893)	(10.881.753)
Bruttó eredmény	2.491.391	3.066.466
Adminisztratív ráfordítások	(1.305.422)	(1.267.910)
Értékesítési ráfordítások	(65.883)	(17.306)
Egyéb ráfordítások, nettó	105.514	(297.864)
	1.225.600	1.483.386
Pénzügyi ráfordítások, nettó	(329.109)	(455.725)
Adózás előtti eredmény	896.491	1.027.661
Jövedelemadó ráfordítás	18.464	(204.735)
Nettó eredmény	914.955	822.926

VI. A mérleghez kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

10. 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	Összesen
2016.12.31	7.048.758	75.749	46.724	589.820	587.400	8.424.290
Beszermés/beruházás használatba vétele	1.243.480	16.447	43.109	275.260	8.536	1.586.832
Aktivált leszerelési költség	13.443	-	-	-	-	13.443
Selejtezés/értékesítés	(37.204)	(1.169)	(34.852)	(235.382)	-	(308.607)
Átsorolás	-	-	-	-	-	-
2017.12.31	8.268.477	91.027	54.981	629.698	595.936	9.640.119
Halmazott ÉCS	Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések	Egyéb gépek, felszerelések, berendezések	Kibocsátási jogok	Egyéb immateriális eszközök	Üzemeltetési szerződések értéke	Összesen
2016.12.31	2.035.868	43.938	-	371.401	219.546	2.746.592
Kivezetés selejtezés /értékesítés miatt	(11.150)	(907)	-	(235.060)	-	(247.117)
Kivezetés átsorolás miatt	-	-	-	-	-	-
Értékvesztés	1.350	-	-	-	-	1.350
Értékcsökkenési leírás	391.897	14.288	-	72.736	92.751	571.672
2017.12.31	2.417.965	57.319	-	209.077	312.297	2.996.658
Nettó érték	Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések	Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	Kibocsátási jogok	Egyéb immateriális eszközök	Üzemeltetési szerződések értéke	Összesen
2016.12.31	5.012.890	31.811	46.724	218.418	367.854	5.677.698
2017.12.31	5.850.512	33.708	54.981	420.621	283.639	6.643.461

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 8,1%-ra változtatta meg a társaság.

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

A Csoportnak 2017. december 31-ével nem volt olyan eszköze, amely minősített eszköz lett volna, ezért hitelfelvételi összeget nem kellett aktiválni.

Tárgyévben kizárólag egy eszköz esetében kellett értékvesztést elszámolni 1.350 e Ft értékben, ami a Piaci alapú energiatermelési szegmens részét képező Soproni Erőműben egy nem megvalósult beruházáshoz kapcsolódik.

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

Projekt megnevezése	2017.12.31	2016.12.31
EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft.	-	18.432
Cívis Biogáz Kft.	11.694	-
Hidrogáz Kft.	6.949	-
Összesen	18.598	18.432

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

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

A 2017. évben a Csoport az alábbi jelentősebb beruházásokat nem hajtotta végre.

Projekt	Negyedév	Beruházott eszköz értéke
Domaszéki naperőmű akvizíciója	2017. Q4	783 M Ft
Soproni Erőmű új 15t/h kazán építése	2017. H2	236 M Ft
Debrecen gázmotoros kiserőműblokk építése	2017. Q3	226 M Ft
K+F+I projekt aktivált értéke	2017. H2	84 M Ft
Monori naperőmű akvizíciója	2017. Q4	38 M Ft
Hatékonyságnövelő beruházás – fűtőerőművek	2017. Q4	17 M Ft
Összesen projektek		1.384 M Ft

A Csoport a fenti eszközöket az akvizíció keretében beszerzett naperőműpark kivételével a saját fővállalkozói kapacitását igénybe véve hozta létre. A Csoport vezetésének megítélése szerint a K+F+I projekt keretében előállítható az IAS 38 standard kritériumainak megfelelő eszköz.

11. 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 10. megjegyzésben lévő mozgástábla tartalmazza.

12. 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 évben értékvesztette. A Windeo és a Venteo Kft. akvizícióján keletkező goodwill értéke nem térül meg.

2016-os üzleti év végén a Csoport a Windeo és a Venteo – KÁT szegmens részét képező – CGU-k értékelése kapcsán DCF modellt alkalmazott az adott CGU tevékenységének (megújuló energiatermelés) megfelelő diszkontrátával.

A tárgyévi akvizíciók során goodwill nem keletkezett.

b) Tárgyévi akvizíciók első bevonása

A csoport tárgyévben az alábbi leányvállalatokat akvirálta:

- IT-Solar Kft. (100%-os üzletrész, 2017.11.06.)
- Monosolar Kft. (100%-os üzletrész, 2017.11.06.)
- Domaszék 2MW Naperőmű Kft. (100%-os üzletrész, 2017.12.04.)

A Csoport az előző üzleti évben végrehajtott nyilvános tőkeemelés keretében befolyt összegeket fekteti be a három projektcégre. A projektcégek naperőműveket fognak üzemeltetni, amelyek a KÁT rendszerbe termelnek. A Csoportnak a hivatkozott vállalkozásokkal korábban üzleti kapcsolata nem volt, a 100%-os tulajdont és a befolyást egy lépésben szerezte meg.

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

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 megtérülő, 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.

E Ft	IT Solar Kft.	Monosolar Kft.	Domaszék 2MW Kft.
Fizetség teljes összege	19.000	19.000	842.811
Nettó eszközök valós értéke az akvizíció napján	787	525	676.487
KÁT értékre allokált vételár	18.213	18.475	166.324
Felvett halasztott adó kötelezettség	1.639	1.663	14.969
Akvizíciót követő időszak árbevétele	-	-	1.318
Akvizíciót követő időszak eredménye	-164	-164	-785

A Csoport a megszerzett eszközöket megvizsgálta, és azokat megtérülőknek ítélte. Az akvizíciók kapcsán további tőke instrumentum nem került kibocsátásra, és költségek nem kerültek aktiválásra. A Csoport az akvizíciókhoz kapcsolódó (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.

A Monosolar Kft., és az IT-Solar Kft. még a működését nem kezdte meg, de a Domaszék 2MW Kft. már üzemelő termelő egységgel rendelkezik.

13. Üzemeltetési szerződések

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

Tárgyévben a Csoport 2027. július 25. napjáig meghosszabbította a Sinergy és a Tisza-WTP között 2002. október 11. napján létrejött, eredetileg 2018. december 31. napjáig hatályos üzemeltetési és karbantartási (úgynevezett O&M) szerződését. Az üzemeltetési szerződés hasznos élettartama ennek megfelelően kiterjesztésre került.

Az Üzemeltetési szerződések tárgyévi mozgását a 10. megjegyzésben lévő mozgástábla tartalmazza.

14. Nettó befektetés lízingbe

A Csoport arra a következtetésre jutott, hogy nem konszolidálja két vállalkozását (BC Threm Kft.-t, Tisza-WTP Kft.-t), 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 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, az csak a vásárlási opció lehívásával szüntethető meg.

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

A lízing lefutása időben a következő.

Projekt	2017.12.31	2016.12.31
1 éven belül esedékes	265.752	273.402
1-5 éven belül esedékes	482.092	729.721
5 éven túli	-	-
Összes lízingkövetelés	787.844	1.003.123
Meg nem szolgált kamatok	150.460	224.303
Összes lízingbevétel	898.304	1.227.426

A Csoport operatív lízingbe (bérleti szerződés alapján) adja a Győri Erőmű és a Soproni Erőmű ingatlanjainak bizonyos részeit. Ezek az árbevételek az egyéb árbevétel alatt kerülnek kimutatásra.

A fenti táblázat szerinti összes lízingbevétel tekinthető minimum lízingdíjnak.

15. Halasztott adó eszközök és kötelezettségek

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

Mindkét évben az adó meghatározásakor 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 2017. évi adómérleg és a felvett átmeneti különbözetek a következők.

2017.12.31	Adóérték	Számviteli érték	Különbözet
Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések	4.156.194	5.850.512	(1.694.318)
Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	14.839	33.708	(18.869)
Lízingbe adott eszközök	482.092	482.092	-
Kibocsátási jogok	54.981	54.981	-
Egyéb immateriális eszközök és Üzemeltetési szerződések	365.862	704.260	(338.398)
Részesedések	77.577	100	(77.588)
Vevőkövetelések	3.720.136	3.699.986	(20.150)
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások			
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	1.839.644	1.789.587	50.057
Kötvénytartozások	3.507.828	3.507.828	-
Céltartalékok	-	326.090	(326.090)
Származékos ügyletek (kötelezettség)	-	27.729	(27.729)
Lekötött tartalék	-1.200.000	-	(1.200.000)
IFRS átállás halasztott adó kötelezettségei	-313.132	-	(313.132)
A Fentiekből nem megfordulónak minősülő adókövetelés	-	485.872	(485.872)
Veszteségelhatárolás	3.625.667	-	3.625.667
	16.331.689	16.962.475	(826.421)
		Levonható különbözet összesen	2.609.720
		Adóköteles különbözet összesen	(3.620.089)

Halasztott adó követelés	234.875
Halasztott adó kötelezettség	325.808

A következő eltérések azonosítására került sor 2016-ban.

2016.12.31	Adóérték	Számviteli érték	Különbözet
Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések	3.328.141	5.012.890	1.684.749
Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	12.822	31.811	18.989
Lízingbe adott eszközök	729.721	729.721	-
Kibocsátási jogok	46.724	46.724	-
Egyéb immateriális eszközök	191.053	218.418	27.365
Üzemeltetési szerződések értéke	-	367.854	367.854
Goodwill/Negatív Goodwill	-	(1.464.272)	(1.464.272)
Részesedések	77.597	100	(77.497)
Vevőkövetelések	3.550.953	3.533.750	(17.203)
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	351.145	342.492	(8.653)
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	2.589.191	2.425.375	163.816

2016.12.31	Adóérték	Számviteli érték	Különbözet
Kötvénytartozások	3.433.654	3.400.453	33.201
Céltartalékok	-	537.938	(537.938)
Halasztott bevételek	318.225	318.225	-
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	1.468.859	1.468.859	-
Származékos ügyletek (kötelezettség)	-	483.885	(483.885)
Lekötött tartalék	500.000	-	500.000
Veszteségelhatárolás	1.970.974	-	1.970.974
	18.569.059	17.454.223	2.177.500
		Levonható különbözet összesen	(809.889)
		Adóköteles különbözet összesen	2.987.389
		Halasztott adó követelés	72.890
		Halasztott adó kötelezettség	268.865

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

Levezetés	2017.12.31	2016.12.31
Adózás előtti eredmény	896.490	1.027.661
Elméleti adó @ 9%	80.684	102.767
<i>Melynek levezetése:</i>		
Tényleges adó	44.396	155.199
Időbeli különbözete (Halasztott adó)	(62.860)	35.307
Állandó különbözete és fel nem vett adóeszközök	99.148	(87.739)
Elméleti adó értéke	80.684	102.767

16. Egyéb tartós befektetések (kölcson és részesedések társult vállalkozásokban)

Az egyéb tartós kölcsönök, letétek az alábbiak szerint alakultak.

Megnevezés	2017.12.31	2016.12.31
Adott kölcsön	130.070	115.625
Elszámolóházi letét	47.376	61.115
Munkavállalói kölcsön	8.140	9.294
Összesen	185.586	186.034

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

Tartós befektetesként szerepel egy másik vállalkozás, az Energigas Kft. egy 1%-os üzletrészt megtestesítő üzletrész tulajdona (100 eFt). Utóbbi pénzügyi instrumentum az értékesíthető

kategóriába került besorolásra. Az eszköz valós értéke megegyezik annak bekerülési értékével, így értékváltozás e befektetéssel kapcsolatosan nem került elszámolásra.

17. Készletek

A készletek között az erőművekben felhasznált tüzelőanyagok (fűtőolaj) és egyéb anyagok szerepelnek, amelyek többek között munkaruhát, göngyöleget és segédanyagokat tartalmaznak.

A készletek megoszlása fajta szerint a következő.

Megnevezés	2017.12.31	2016.12.31
Projektek	192.517	-
Egyéb anyagok	87.393	30.950
Tüzelőanyagok	23.361	24.272
Összesen készletek	303.271	55.222

A projektekhez kapcsolódó készlet az MPK kazán építési szerelési munkálataihoz kapcsolódó ki nem számlázott pótmunkákhoz kapcsolódó tételek.

Az egyéb anyagok növekedése a Zugló Therm Kft.-nél elnyert gázmotor karbantartási szolgáltatásokhoz kapcsolódó pótalkatrész készlet.

A készleteket átlagáras módszerrel, egyedileg értékeli a Csoport.

18. Vevőkövetelések

A vevőkövetelésekkel és azok értékvesztésével kapcsolatosan a következő információk relevánsak.

Megnevezés	2017.12.31	2016.12.31
Vevőkövetelések Bruttó értéke	3.720.136	3.552.448
Elszámolt értékvesztések	(20.150)	(18.697)
	3.699.986	3.533.751

Az értékvesztés lebontása a következő.

Vevői értékvesztések	2017.12.31	2016.12.31
Nyitó állomány	18.697	28.420
Elszámolt értékvesztés	1.453	1.463
Értékvesztés visszaírása	-	(11.186)
Kivezetett értékvesztés	-	-
Záró állomány	20.150	18.697

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

A vevőkinnlevőségek korosítása a következő 2017-ben.

2017.12.31	Nem esedékes	1-30 nap	31-60 nap	61-90 nap	91-180 nap	180-365 nap	365 napon túli	Összesen
Vevőkövetelések bekerülési értéken	3.322.077	312.644	19.236	18.133	11.722	18.966	17.358	3.720.136
Értékvesztett vevőkövetelések						(2.792)	(17.358)	(20.150)
Nettó vevőállomány								3.699.986

Előző évi adatok (2016).

2016.12.31	Nem esedékes	1-30 nap	31-60 nap	61-90 nap	91-180 nap	180-365 nap	365 napon túli	Összesen
Vevőkövetelések bekerülési értéken	2.602.878	615.273	190.568	104.305	3.116	36.228	79	3.552.447
Értékvesztett vevőkövetelések	-	-	-	-	-	(18.618)	(79)	(18.697)
Nettó vevőállomány								3.533.750

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

A Csoport öt legnagyobb vevője 2017-ben:

MAVIR Zrt.
TVK-Erőmű Kft.
ALPIQ Energy SE
Barcika Szolgáltató Vagyonkezelő és Szolgáltató Kft.
Tisza-WTP Vízelőkészítő és Szolgáltató Kft.

A Csoport öt legnagyobb vevője 2016-ban:

MAVIR Zrt.
TVK-Erőmű Kft.
Barcika Szolgáltató Vagyonkezelő és Szolgáltató Kft.
TiszaSzolg 2004 Kft.
ALPIQ Energy SE

19. Egyéb pénzügyi eszközök

A mérleg sor a következő tételeket tartalmazza:

Egyéb pénzügyi eszközök	2017.12.31	2016.12.31
Kereskedési célú pénzügyi eszközök	340.970	344.474
Elkülönített bankszámlák	255.004	364.554
Származékos ügyletek	277.975	566.452
Összesen	873.949	1.275.480

Az elkülönített bankszámlák olyan pénzeszközöket tartalmaznak, amelyek felhasználása korlátozott. Ez lényegében az adósságszolgálatra elkülönített pénzeszközöket jelenti. Az összeg nagyságrendi változásának az oka az előző év végén a fejlesztésre elkülönített pénzeszközök felhasználása az erőműveknél. Ezek az eszközök nem minősülnek pénzeszköznek vagy egyenértékesnek a pénzügyi kimutatásokban. Ezek az összegek is kamatozhatnak, a kamat jellemzően BUBOR csökkentve 0-2% ponttal (összegtől, lekötési időtartamtól függően).

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

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

20. Az egyéb követelések és nyereségadó követelések

A tényleges nyereségadó követelés (TAO és különadó) értékét a lenti táblázat nem tartalmazza. Annak összege 70.577 eFt (2016-ban: 68 977 eFt).

Az egyéb követelések megoszlása a következő.

Megnevezés	2017.12.31	2016.12.31
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	450.664	198.692
Költségek aktív időbeli elhatárolása	166.695	55.385
Letételek, óvadékok	185.490	9.941
Adott előlegek	94.356	49.993
Vásárolt követelések	76.998	-
IAS 11 megrendelőtől járó összegek	25.190	-
Munkavállalókkal szembeni követelések	9.875	16.977
Egyéb követelések	382	28.481
	1.009.650	359.469

A letétek nagy arányú növekedése mögött a Sinergy Energiakereskedő Kft. áramtőzsdei jelenléte miatt szükséges letétek értéke található. A vásárolt követelések a Zugló Therm Kft. gázmotor karbantartási szerződéséhez kapcsolatos tételek. Az adott előlegek a futó építési szerelési projektekhez kapcsolódnak.

21. Pénzeszközök és egyenértékeseik

Megnevezés	2017.12.31	2016.12.31
Készpénz – HUF	114	3
Készpénz – valuta	44	44
Bankszámlák – forint	2.069.496	2.824.648
Bankszámlák – deviza	520.449	469.647
Egyéb	235.595	620.749
	2.825.698	3.915.091

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

A forint bankszámlán lévő összeg jelentős növekedése főleg a tárgyévi eredménynek és a nyilvános tőkeemelésnek köszönhető. A pénzeszközök változásának részletes okait a cash-flow kimutatás tartalmazza.

Az egyéb kategória a 3 hónapnál közelebbi lejáratú diszkontkincstárjegyeket és egy pénzügyi alap befektetési jegyeit tartalmazza

22. A saját tőke elemei

A jegyzett tőke a kibocsátott részvények névértékét tartalmazza. A kibocsátott részvényeknek egy sorozata van (A sorozat). A jelenlegi névérték 12,5 forint/darab. (2016.-ban 100 forint/darab volt)

A tárgyidőszaki részvények mozgását a következő táblázat tartalmazza.

Dátum	Esemény	Darab	Névérték (Ft/db)	Jegyzett tőke változása (eFt)	Jegyzett tőke egyenlege (eFt)
2015.12.31	Záró érték	1.580.747	100		158.075
2016.03.04	Sinergy üzletrész apportja	73.158	100	7.316	
2016.10.24	Nyilvános kibocsátás	299.992	100	29.999	
2016.12.31	Záró érték	1.953.897	100		195.390
2017.11.08	Részvények felaprózása	N/A	N/A	-	
2017.12.31	Záró érték	15.631.176	12,5		195.390

Az árszó soron részvényért fizetett vételár prémium szerepel, amit csökkent a tőkebevonás költsége.

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

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

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

A Csoport anyavállalatának rendkívüli közgyűlése 2017.11.08-án a részvények felaprózásáról döntött olyan módon, hogy 1 darab 100 Ft névértékű részvényt 1:8 arányban felapróz, azaz helyette 8 darab azonos részvényosztályba tartozó 12,5 Ft névértékű részvényt keletkeztet. A cégbíróság a részvények felaprózását 2017.11.08-i hatállyal bejegyezte. A felaprózás a jegyzett tőke értékére nem volt hatással.

23. Tulajdonosi tranzakció

Ezen a mérlegsoron a tárgyévben nem volt tranzakció. A mérleg sor egyenlegét az előző évek alábbi tranzakciói adják.

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

Nem kontrolláló érdekeltségek üzletrészenek 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, az árszó pedig 344 M Ft-tal. Jelen beszámolóban a Csoport az újonnan kibocsátott részvények valós piaci értékét a tranzakció napján érvényes tőzsdei árból vezette le. Az előző évben még a nem kontrolláló érdekeltségek között kimutatott Sinergy részesedés értékének és a tőkeemelés értékének a különbözetét a Csoport a Tulajdonosi tranzakciók között mutatta ki. Az IFRS előírásainak megfelelően Sinergy Kft. és a leányvállalatai az apport dátumáig elért eredményének a kisebbségi tulajdonosra jutó része az eredménykimutatás nem kontrolláló érdekeltsége során kerül feltüntetésre a Tisza BioTerm Kft. időszaki eredményével (96 M Ft) együtt.

24. Cash-flow hedge tartaléka

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

A fontosabb fedezeti ügyletek és kockázatok a következők.

A főbb kitétségeink	Kamat - BUBOR	Árfolyam - EUR/HUF	Árfolyam - villamos-energia	Árfolyam - gázár
A kockázat természete	BUBOR rátának az emelkedése	EUR/HUF árfolyam emelkedés	Villamos energia áremelkedés, áresés	Gáz árának emelkedése
A Hedge kapcsolat leírása	Kamatlábát fixáló ügyletek	Jövőbeni vásárlás	Jövőbeni termék vásárlás, eladás	Jövőbeni vásárlás termékekre
A hedgelő tétel leírása	Kamatswap ügylet	Forward ügyletek	Partnerekkel kötött két oldalú ügyletek	Ázsiai swap ügylet, Opció ügylet
OCI 2017/12.31-én	28.383 E Ft (veszteség)	10.340 E Ft (nyereség)	279.648 E Ft (veszteség)	241.579 E Ft (nyereség)
OCI 2016/12.31-én	41.262 E Ft (veszteség)	3.549 E Ft (nyereség)	10.050 E Ft (nyereség)	511.547 E Ft (nyereség)

A cash-flow hedge tartalék a következő mozgásokkal jellemezhető.

Megnevezés	2017.12.31	2016.12.31
Nyitó	440.335	(107.176)
Egyéb átfogó eredményben elszámolt érték	(1.109.287)	820.739
Átsorolás a nettó eredménybe	629.743	(273.228)
	(39.209)	440.335
<i>Átsorolás a pénzügyi ráfordításokra</i>	6.305	106.229
<i>Átsorolás az anyagjellegű ráfordításokra</i>	(636.048)	166.999
	(629.743)	273.228

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

A derivatívák lejáratát éven belüli.

25. Részvény alapú kifizetések tartaléka

Megnevezés	2017.12.31	2016.12.31
Nyitó érték	42.296	-
Egyéb átfogó eredményben elszámolt érték	41.444	42.296
	83.740	42.296

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.

Az időszaki eredményben a teljes opciós programmal kapcsolatos ráfordítás személyi jellegű ráfordításként került elszámolásra.

Az opciós program keretében az opciók – összesen 96.253 - 2017. augusztusában megszolgáltá váltak, a mérlegforduló napig nem került opció lehívásra. Tárgyévben további opciók nem kerültek kiosztásra. Az opciók ára egységesen 3.800 Ft/részvény, amit a részvények 1:8 arányú felosztásával arányosítottak. A részvények felaprózásával az egy részvényopciók száma is arányosan változott (770.024 db).

26. Nem kontrolláló érdekeltség

A nem kontrolláló érdekeltség a Sinergy Alcsoportban található, mivel a Tisza BioTerm Kft.-nek csak a 60%-át birtokolja a Csoport.

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

27. Tartozások kötvénykibocsátásból

Megnevezés	2017.12.31	2016.12.31
Nyitó érték	3.400.453	3.301.590
Kötvénykibocsátás	2.636.464	-
Tőkésített kamat (effektív kamatláb módszerrel)	229.571	190.762
Törlesztés	2.758.660	(91.899)
Záró érték	3.507.828	3.400.453
<i>Ebből hosszú lejáratú</i>	<i>3.483.096</i>	<i>757.087</i>
<i>Ebből rövid lejáratú</i>	<i>24.732</i>	<i>2.643.366</i>

A Csoport „ALTEO 2017/I” elnevezéssel, zártkörű kibocsátás keretében dematerializált, nem kamatozó (zéró kupon) kötvényeket bocsátott ki 2014. január 10. napján, melyek futamideje 3 év. A kötvények névértéke 10 000,- Ft, a kibocsátás össznévértéke 623 880 eFt, a kibocsátási érték a névérték 80,1438 %-a. A kötvényeket a Csoport nem vezette be szabályozott piacra. A Csoport a lejárat napján (2017. január 10.) a kötvény teljes mértékben visszafizette. Ugyanezen a napon a Csoport anyavállalata „ALTEO 2022/I” elnevezéssel zártkörben kibocsátott zéró kupon kötvényt bocsátott ki, amelynek a futamideje 5 év, össznévértéke 650.000.000 Ft, a kibocsátási értéke a névérték 76,6963 %-a.

A Csoport anyavállalata, mint kibocsátó 2 000 000 eFt (Kettőmilliárd forint) keretösszegű nyilvános kötvényprogramot állított fel „ALTEO 2014-2015. évi Kötvényprogram” néven. A Magyar Nemzeti Bank a Kötvényprogramhoz kapcsolódó 2014. május 12-i dátumú összevont alaptájékoztatója 2014. május 13-i dátummal engedélyezte a kötvénykibocsátást. A kötvényprogram keretében a Társaság 2014. június 18-án 1 483 690 eFt össznévértékben, ALTEO 2017/II elnevezéssel, nyilvánosan forgalomba hozatal keretében bocsátott ki dematerializált kötvényeket, 6,5%-os éves fix kamatozással, 3 év 2 hónapos futamidővel. A Társaság az ALTEO 2017/II elnevezésű kötvényeket a Budapesti Értéktőzsdére bevezette.

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 eFt, a kibocsátás össznévértéke 925 000 eFt, a kibocsátási érték a névérték 69,6421 %-a. A kötvényeket a Társaság nem vezette be szabályozott piacra.

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

A Csoport Anyavállalata 2017. március 30. napján zártkörű forgalomba hozatal útján ALTEO 2020/I megnevezéssel 2.150.000.000 Ft, azaz kétmilliárd-százötven millió forint összértékben kötvényt bocsátott ki. A kibocsátás elsődleges célja az ALTEO 2017-ben lejáratú kötvényeinek refinanszírozása volt. Ezért az új kötvények kibocsátása során ellenértékként elfogadásra kerültek a kibocsátásban részt vevő befektetők tulajdonában lévő ALTEO 2017/II és/vagy ALTEO 2017/III elnevezésű kötvények is. Ennek eredményeképpen a befektetők 97.229 darab ALTEO 2017/II-es kötvényt cseréltek be 101.859 darab ALTEO 2020/I-es kötvényre. Az értékesítésre maximálisan felkínált 215.000 darab ALTEO 2020/I-es kötvény fennmaradó részét készpénz ellenében jegyezték le a befektetők. Az ALTEO 2017/II kötvény be nem váltott része 2017. augusztus 18-án lejárt, az ALTEO 2017/III kötvény 2017. december 12-én járt le, ezeknek a visszafizetése és törlése a lejárat napjával megtörtént.

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

28. Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök

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

Projekthitel	2017.12.31	2016.12.31
WINDEO Kft. (Multicurrency - HUF)	946.064	1.055.574
VENTEO Kft. (Multicurrency - HUF)	480.898	536.173
e-WIND Kft. (HUF)	433.499	474.760
Ózdi Erőmű Távhőtermelő és Szolgáltató Kft. (HUF)	99.937	196.016
CIVIS-BIOGÁZ Kft. (EUR)	70.368	104.580
ALTSOLAR Kft. (HUF)	184.442	-
Kamatswap korrigálás (Venteo/Windeo/e-WIND)	28.393	41.272
	2.243.601	2.408.375
Éven belül esedékes törlesztőrész	454.014	483.624
	1.789.587	1.924.751

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

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

A Csoport kamatswap ügyletekkel fedezte a Venteo, Windeo és E-Wind szélerőművek hitelét. A kamatswap ügyletek fordulónapi valós értéke is a kapcsolódó kölcsönrel együtt kerül kimutatásra a mérlegben. 2017 évben a Venteo Kft. kamatswap fedezetét nem újította meg a Csoport.

29. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök

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

Megnevezés	2017.12.31	2016.12.31
Hosszú lejáratú hitelek éven belül esedékes része	454.730	483.624
Forgóeszköz hitel	50.127	-
Pénzügyi lízingtartozások éven belül esedékes része	17.507	16.822
Egyéb	-	178
	522.364	500.624

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 kizárólag törlesztés történt. A lízing éven belül esedékes részét a rövid lejáratú hitelek mérleg sor tartalmazza.

Emellett lízing konstrukció keretében került beszerzésre a gibárti erőmű az épülete és a gépek, valamint a felsődobozai erőmű épülete.

Megnevezés	2017.12.31	2016.12.31
Nyitó érték	143.509	160.507
Felvétel	-	-
Törlesztés	(16.502)	(16.313)
Devizaárfolyam-különbözet	(529)	(685)
Záró érték	126.478	143.509
Kamatkötelezettség elhatárolásból	-	-
Pénzügyi lízingtartozás	126.478	143.509
<i>Ebből hosszú lejáratú</i>	<i>108.971</i>	<i>126.687</i>
<i>Ebből rövid lejáratú</i>	<i>17.507</i>	<i>16.822</i>

A következő táblázat mutatja be a lízing időbeli lefutását.

Megnevezés	2017.12.31	2016.12.31
1 éven belül esedékes	17.507	16.822
1-5 éven belül esedékes	70.205	72.523
5 éven túli	38.773	54.164
Összes lízingkötelezettség	126.478	143.509
Meg nem fizetett kamatok	29.855	31.976
Összes lízingkifizetés	156.333	175.485

Egyik lízing konstrukció sem tartalmaz függő bérleti díjat. A gázmotor tulajdonjoga a lízing lejártakor a Csoportra átszáll, a vízerőművek esetében ilyen lehetőség, vagy opció nincs. Egyik lízing esetében sem tartalmaz a szerződés hosszabbítási opciót.

A minimum lízingdíj összege a gázmotor esetében 86.700 EUR.

A Csoport operatív lízing keretében bérlő a központi irodahelyiségét, a személygépjárműveit és egyes informatikai berendezéseit. Ezeknek az eszközöknek a bérleti díja az adott periódus eredményében közvetlenül elszámolásra kerül az anyagjellegű ráfordítások között.

31. Hitelkondíciók

Finanszírozott vállalkozás	Finanszírozó	Törlesztés gyakorisága	Folyósított összeg	DNEM	Nominális tartozás 2017.12.31	DNEM	Lejárat
ALTSOLAR Kft.	Erste	negyedév	184.442.422	HUF	184.442.422	HUF	2022.11.15
CIVIS-BIOGÁZ Kft.	Erste	negyedév	1.297.069	EUR	198.618	EUR	2019.09.02
e-WIND Kft.	MTB	negyedév	542.830.000	HUF	444.905.716	HUF	2026.11.30
VENTEO Kft.	RAIF	negyedév	2.551.678	EUR	495.089.527	HUF	2022.09.30
WINDEO Kft.	RAIF	negyedév	4.953.257	EUR	970.694.707	HUF	2022.09.30
ALTEO-AGRIA Kft.	UniCredit	havonta	245.184	EUR	108.652	EUR	2021.12.31
Ózdi Erőmű Táv hőtermelő és Szolgáltató Kft.	CIB	negyedév	354.764.312	HUF	99.937.326	HUF	2018.12.15
ALTEO Nyrt. „2019/I” kötvénye	-	Futamidő végén	644.189.425	HUF	925.000.000	HUF	2019.07.17
ALTEO Nyrt. „2020/I” kötvénye	-	Futamidő végén	2.146.103.279	HUF	2.150.000.000	HUF	2020.09.30
ALTEO Nyrt. „2022/I” kötvénye	-	Futamidő végén	498.525.950	HUF	650.000.000	HUF	2022.01.10
ALTEO Nyrt. (kereskedés forgóeszközhitel)	OTP	rendszeres	50.127.215	HUF	-	HUF	2018.01.29
ALTEO Eker. Zrt. (kereskedés forgóeszközhitel)	OTP	rendszeres	-	HUF	-	HUF	2018.09.30

Az ALTEO csoport hitel- és lízing tartozásai változó kamatozásúak, amelyeknél a kamat mértékei - folyósítási devizanemtől függően - BUBOR vagy EURIBOR alapúak, 1% - 5,5% közötti sávban mozgó felárral. Az ALTEO Nyrt. 2014-ben kibocsátott „2019/I” kötvénye 7,50% kamattal diszkontált zéró kuponos értékpapír. Minden hitel a mérlegben amortizált bekerülési értéken szerepel.

A forgóeszköz hitel az ALTEO Nyrt. esetében 200.000 eFt, az ALTEO Zrt. esetében 70.000 eFt összegig áll rendelkezésére. A Soproni Erőmű Kft. és a Sinergy Kft. is rendelkezik forgóeszköz hitelkerettel 75.000 eFt, illetve 100.000 e Ft összegben.

Az e-Wind Kft. esetében a finanszírozó bank javára jelzálogjogot került bejegyzésre a cég ingatlanjain, ingóságain, bankszámláin, vagyonán és követelésein. CIVIS-BIOGÁZ Kft. hitele a mérlegfordulónap után 2018 januárjában forintosításra került.

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

adatok E Ft-ban	2018	2019	2020	2021	2022
ALTSOLAR Kft. (HUF)	37.800	37.800	37.800	37.800	37.800
CIVIS-BIOGÁZ Kft. (HUF)	158.434	84.695	-	-	-
e-WIND Kft. (HUF)	43.597	45.818	48.314	50.998	47.881
VENTEO Kft. (Multicurr. - HUF)	59.345	63.317	67.600	78.399	76.946
WINDEO Kft. (Multicurr. - HUF)	116.355	124.142	132.540	141.244	150.864
ALTEO-AGRIA Kft. - Lízing (EUR)	8.975	8.975	8.975	8.975	-
Ózdi Erőmű Távhőtermelő és Szolgáltató Kft.	99.937	-	-	-	-
ALTEO Nyrt. „2019/I” kötvénye	-	925.000	-	-	-
ALTEO Nyrt. „2020/I” kötvénye	96.535	96.535	2.246.800	-	-
ALTEO Nyrt. „2022/I” kötvénye	-	-	-	650.000	-

A következő biztosítékok kapcsolódnak a hitelekhez.

Finanszírozott vállalkozás	Határérték	Biztosíték 1. helyen	Biztosíték 2. helyen	Biztosíték 3. helyen
ALTSOLAR Kft. (HUF)	184.442	Eszköz	Követelések	-
CIVIS-BIOGÁZ Kft.	61.571	Eszköz	Követelések	-
e-WIND Kft.	444.906	Eszköz	Követelések	-
VENTEO Kft.	495.090	Eszköz	Üzletrész	Követelések
WINDEO Kft.	970.695	Eszköz	Üzletrész	Követelések
ALTEO-AGRIA Kft.	33.679	Eszköz	-	-
Ózdi Erőmű Távhőtermelő és Szolgáltató Kft.	99.937	Eszköz	Bevétel engedm.	-
ALTEO Nyrt. (kereskedés forgóeszközhitel)	80.100	Követelések	-	-
ALTEO Eker. Zrt. (kereskedés forgóeszközhitel)	70.000	Követelések	-	-

32. Szállítói tartozások

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 2017-ben:

MET Magyarország Zrt.
Zugló Therm Kft.
ECC Energiatőzsde
E.On Energiakereskedelmi Kft.
CYEB Energiakereskedő Kft.

A Csoport öt legnagyobb szállítója 2016-ben:

MET Magyarország Zrt.
Zugló Therm Kft.
E.On Energiakereskedelmi Kft.
PPD Hungária Energiakereskedő Kft.
MVM Partner Zrt.

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

A mérleg sor megoszlása a következő.

Megnevezés	2017.12.31	2016.12.31
Költségek passzív időbeli elhatárolása	1.258.644	768.328
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	74.812	22.066
IAS 11 - Megrendelőnek járó összegek	56.225	383.132
IAS 11 - Projekt előrehozott költségek	-	35.793
Egyéb adókötelezettségek	135.846	179.533
Fizetendő kamatok elhatárolása	772	986
Jövedelemelszámolás	85.304	70.871
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	14.509	8.150
	1.626.112	1.468.859

Ezek a kötelezettségek nem kamatoznak.

A fenti táblázat nem tartalmazza a tényleges nyereségadó tartozást, amelynek összege 18.087 eFt (tavalyi évben 9.073 eFt volt).

A Csoport az üzleti év során két nagy értékű fix áras építési-szerelési szerződést teljesít üzleti partnerével. A projekttel kapcsolatos bevételeket a Csoport az IAS 11 (beruházási szerződések) standard szabályainak megfelelően számolja el. A kapott bevételek tartalma teljes mértékben a projekthez köthető teljesítmény arányosan elszámolt bevételekből áll.

Mivel az árbevétel realizálása az IAS 11 standard előírásainak megfelelően elválik a szerződésben szereplő számlázási mérőföldkövektől, ezért az előrehozott számlázásból fakadó különbségek, mint „megrendelőnek járó összeg” a kötelezettségek között kerülnek kimutatásra.

A Csoport a szerződéses kötelezettségeiből fakadó összes veszteséget az előírásoknak megfelelően elszámolta a tárgyévre. Az építési szerelési szerződésekkel kapcsolatos bemutatásokat a 39. számú megjegyzés tartalmazza.

34. Halasztott bevételek

Megnevezés	2017.12.31	2016.12.31
Támogatott eszközökkel kapcsolatos halasztott bevétel	202.589	271.501
EUA CO2 kvóta	18.649	46.724
	221.238	318.225

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

Halasztott bevételként jeleníti meg a Csoport a térítés nélkül átvett, illetve támogatott befektetett eszközhöz kapcsolódó hozamot. A tétel várhatóan a cash flow-t nem érinti, annak megszerzése és felhasználása nem jár pénzmozgással.

A támogatási fő feltételei a következők:

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

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

35. Céltartalékok

Megnevezés	2017.12.31	2016.12.31
Várható kötelezettségekre képzett	241.661	435.483
Leszerelési költség fedezetére képzett	84.428	71.229
Jól teljesítési kötbér miatt képzett	-	44.965
	326.089	551.677

A céltartalékok között azok a jelenben (mérlegfordulónapon) fennálló jogi és vélelmezett kötelmek szerepelnek, amelyek létezése ugyan biztos, de felmerülésének időpontja és pontos összege bizonytalan. A céltartalékok között szerepel továbbá az eszköz eltávolítására képzett kötelelem (ARO) is. A leszerelési költségre képzett kötelelem diszkontált értéken szerepel. A 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 Alcsoport átvételével 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 kötelelemmel közvetlenül kapcsolatosak feloldásra kerültek.

Jól teljesítési kötbér miatt képzett céltartalék a mögöttes kötelelem elévülése miatt feloldásra került.

A Csoportnak mérlegfordulónapon kvótával nem fedezett CO2 kibocsátási pozíciója van. Ezzel a hiánnyal kapcsolatosan az év végi piaci értékkel számolva 86.629 e Ft értékben céltartalék került megképzésre.

Megnevezés	2016.12.31	Feloldás	Képzés	2017.12.31
Terhes szerződésekre képzett	391.777	(257.466)	-	134.311
CO2 kvóta fedezetlenségre képzett	7.599	(7.599)	86.628	86.628
Leszerelési költség fedezetére képzett	71.229	-	13.200	84.429
Jól teljesítési kötbér miatt képzett	44.966	(44.966)	-	-
Egyéb	36.106	(15.406)	21	20.721
Összesen	551.677	(325.437)	99.849	326.089

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 (KÁT és nem-KÁT), energiatermelés és üzemeltetés. A szegmens képzésének az alapelve az egyes eltérő üzleti modellel (kockázatok, iparág stb.) bíró tevékenységek külön való bemutatása.

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 felül folyamatosan, azok bontásától e pénzügyi kimutatás eltekint.

A következő szegmensekhez tartozó adatok 2017-re vonatkoznak.

2017.12.31-én végződő év	Energia- kereskedelem	Energiatermelés KÁT	Nem-KÁT	Üzemeltetés	Szegmenshez nem rendelt
Árbevétel külső felektől	4.758.881	837.774	8.134.011	4.549.116	109.501
Árbevétel csoporton belül	361.945	-	1.424.777	1.667.264	266.472
	5.120.826	837.774	9.558.788	6.216.380	375.974
Szegmens eredmény (adózás előtti)	(181.426)	186.877	848.630	1.123.200	(1.080.789)

Árbevételek levezetése	2017.12.31-én végződő év
Szegmenshez rendelt árbevételek összesen	21.733.768
Csoporton belüli árbevételek kiszűrése	-3.720.457
Szegmenshez nem rendelt bevételek	375.974
	18.389.284
<i>Eredmény levezetése</i>	
Szegmenshez rendelt eredmény	1.977.280
Szegmenshez nem rendelt eredmény	-1.080.789
	896.491

Az összehasonlító adatok hasonló bontása (2016).

2016.12.31-én végződő év	Energia- kereskedelem	Energiatermelés KÁT	Nem-KÁT	Üzemeltetés	Szegmenshez nem rendelt
Árbevétel külső felektől	2.977.762	1.015.494	7.113.307	2.753.251	88.404
Árbevétel csoporton belül	114.094	-	1.177.709	1 143.947	641.320
	3.091.856	1.015.494	8.291.016	3 897.197	729.724
Szegmens eredmény (adózás előtti)	126.699	159.901	1.171.257	575.639	(1.005.836)

Árbevételek levezetése	2016.12.31-én végződő év
Szegmenshez rendelt árbevételek összesen	16.295.564
Csoporton belüli árbevételek kiszűrése	(3.077.070)
Szegmenshez nem rendelt bevételek	729.724
	13.948.219
<i>Eredmény levezetése</i>	
Szegmenshez rendelt eredmény	2.033.496
Szegmenshez nem rendelt eredmény	(1.005.836)
	1.027.660

Az egyes szegmensek teljesítményét részletesen a Vezetőségi 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 csoport menedzsmentje.

Az IG részéről:

Chikán Attila László, vezérigazgató, az IG tagja

Kovács Domonkos, befektetési igazgató, az IG tagja

Dr.Kaderják Péter, az IG elnöke

Karvalits Ferenc az IG tagja, tulajdonosi képviselő

Mező Gyula Zoltán, az IG tagja, tulajdonosi képviselő

Müllner Zsolt, az IG tagja, tulajdonosi képviselő

Papp András, általános vezérigazgató-helyettes, az IG tagja

Az FB részéről:

dr.Bakács István

Borbíró István

Jancsó Péter

Dr. Lukács János

Noah M. Steinberg (2017. április 24.-től)

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

Az EB részéről:

Bodó Sándor

Kósa András

Luczay Péter (2017. március 8.-től)

Említettek mind munkaviszonyban állnak a Csoport anyavállalatával.

A kapcsolt felek (vezető tisztségviselők) juttatásai 2017-ben.

	Igazgatóság	Felügyelő bizottság	Irányító testület*	Összesen
Bérek	88.557	-	66.491	155.048
Megbízási díjak	21.000	11.596		32.596
Juttatások	3.740	-	3.379	7.119
Költségtérítés	13.110	-	5.948	19.058
Összesen	126.407	11.596	75.818	213.821

* A nem igazgatósági tagok

Ezek az értékek 2016-ban így alakultak.

	Igazgatóság	Felügyelő bizottság	Irányító testület*	Összesen
Bérek	61.648	-	72.419	134.067
Megbízási díjak	19.383	10.924	-	30.307
Juttatások	3.220	-	2.787	6.007
Költségtérítés	9.671	-	2.602	12.273
Összesen	93.922	10.924	77.808	182.654

* A nem igazgatósági tagok

38. A kockázatok leírása és érzékenység vizsgálat

Piaci kockázat

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

Kamatkockázat

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

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

A kamat változásából fakadó kockázatot érzékenységi vizsgálat formájában szemlélteti a Csoport. Az érzékenységi vizsgálat abból indul ki, hogy a nettó hitelállomány változó és fix kamatozású része, valamint az idegen pénznemben denominált hitelek aránya állandó marad a 2016. december 31-i szinten.

Az aktuális kamatokat felhasználva a következő értékekkel jellemezhető a Csoport.

	Tényleges kamatokkal	
	2017.12.31	2016.12.31
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	1.219.180	1.352.588
Nettó kamatráfordítás	(322.689)	(324.927)
Adózás előtti eredmény	896.491	1.027.661

Kamat érzékenységi vizsgálat eredményre (a kamatváltozás százalékában).

	2017.12.31	-10%	-5%	-1%	+1%	+5%	+10%
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	1.219.180	1.219.180	1.219.180	1.219.180	1.219.180	1.219.180	1.219.180
Nettó kamatráfordítás	(354.958)	(338.823)	(325.916)	(319.462)	(306.555)	(290.420)	
Adózás előtti eredmény (AEE)	864.222	880.357	893.264	899.718	912.625	928.760	
AEE változása (E Ft)	(32.269)	(16.134)	(3.227)	3.227	16.134	32.269	
AEE változása (%)	-3,60%	-1,80%	-0,36%	0,36%	1,80%	3,60%	

2016.12.31	-10%	-5%	-1%	+1%	+5%	+10%
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	1.352.588	1.352.588	1.352.588	1.352.588	1.352.588	1.352.588
Nettó kamatráfordítás	(292.434)	(308.681)	(321.678)	(328.176)	(341.173)	(357.420)
Adózás előtti eredmény (AEE)	1.060.154	1.043.907	1.030.910	1.024.412	1.011.415	995.168
AEE változása (E Ft)	32.493	16.246	3.249	(3.249)	(16.246)	(32.493)
AEE változása (%)	3,16%	1,58%	0,32%	-0,32%	-1,58%	-3,16%

Idegen pénznemből fakadó kockázat

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

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

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

A Csoport elsősorban a nem forintos vásárlásait (amely euróban és dollárban merül föl) hedgeli, devizawappokkal és forward ügyletekkel. A következő érzékenységi vizsgálat mutatja be, hogy a Csoport eredménye mennyiben függ attól, hogy az árfolyam változik. A vizsgálat során azt feltételeztük, hogy a devizás kitettség a 2016. december 31-i szinten marad.

Jelenleg a következő devizás tételek szerepelnek pénzügyi kimutatásokban.

Aktuális árfolyamokkal	2017.12.31	2016.12.31
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	16.524.503	13.612.389
Devizás eszközök	2.096.463	2.535.444
Forintban denominált kötelezettségek	11.414.064	5.182.607
Devizás kötelezettségek	1.511.507	6.054.839
Nettó eszközállomány	6.325.016	4.910.387

Deviza változás érzékenységi vizsgálata (az árfolyamváltozás százalékában).

2017.12.31	-10%	-5%	-1%	+1%	+5%	+10%
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	16.524.503	16.524.503	16.524.503	16.524.503	16.524.503	16.524.503
Devizás eszközök	1.886.816	1.991.639	2.075.498	2.117.427	2.201.286	2.306.109
Forintban denominált kötelezettségek	11.414.064	11.414.064	11.414.064	11.414.064	11.414.064	11.414.064
Devizás kötelezettségek	1.360.086	1.435.646	1.496.095	1.526.319	1.586.767	1.662.327
Nettó eszközállomány	5.637.798	5.667.061	5.690.471	5.702.176	5.725.587	5.754.850
Nettó eszközállomány változása	(58.526)	(29.263)	(5.853)	5.853	29.263	58.526
Nettó eszközállomány változása (%)	(1,03%)	(0,51%)	(0,10%)	0,10%	0,51%	1,03%

2016.12.31	-10%	-5%	-1%	+1%	+5%	+10%
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	13.612.389	13.612.389	13.612.389	13.612.389	13.612.389	13.612.389
Devizás eszközök	2.281.900	2.408.672	2.510.090	2.560.798	2.662.216	2.788.988
Forintban denominált kötelezettségek	5.182.607	5.182.607	5.182.607	5.182.607	5.182.607	5.182.607
Devizás kötelezettségek	5.449.355	5.752.097	5.994.290	6.115.387	6.357.581	6.660.323
Nettó eszközállomány	5.262.326	5.086.357	4.945.581	4.875.193	4.734.417	4.558.448
Nettó eszközállomány változása	351.939	175.970	35.194	(35.194)	(175.970)	(351.939)
Nettó eszközállomány változása (%)	7,17%	3,58%	0,72%	(0,72%)	(3,58%)	(7,17%)

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

Hitelkockázat

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

Vevőkből fakadó kockázat

A hitelkockázat mérséklése miatt vevőivel kapcsolatosan olyan politikát határozott meg a Csoport, amely lehetővé teszi a vevő kockázatának kiegyensúlyozott kezelését. A vevőket a Csoport múltbéli tapasztalatok alapján értékeli. A vevőkinnlevőségeket a Csoport folyamatosan vizsgálja. Az üzleti év végén a nagyobb vevőkre elvégzik a kintlévőség vizsgálatot, a kisebb vevőket pedig csoportokra bontva

vizsgálja és kollektív módon határozzák meg az értékvesztést. A számítást múltbeli adatok alapján végzik ebben a helyzetben is.

Likviditási kockázat

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

39. Építési szerelési szerződés hatásai (IAS11)

A Csoport az előző üzleti év szerződésén túl tárgyév során további egy nagy értékű fix áras építési-szerelési szerződést kötött üzleti partnerével. A projekttekkel kapcsolatos bevételeket a Csoport az IAS 11 (beruházási szerződések) standard szabályainak megfelelően számolja el. A Csoport az építési-szerelési szerződéssel kapcsolatos költségeit elkülönítve tartja nyilván, 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, tekintettel arra, hogy a hivatkozott projekt jelenlegi készültségi foka miatt az elszámolásokhoz bizonytalanság tapad. A bevételek, illetve a nyereség összegét és időszakok közti megosztását befolyásolhatják potenciális előre nem látható, a munkálatok későbbi fázisában jelentkező tények, felmerülő kockázatok, többletköltségek.

Az elszámolt költségek figyelembevételével a projekt készültségi foka 2017.12.31. napján az alábbiak szerint alakult.

Megnevezés	2017.12.31	2016.12.31
MPK – 75t kazán projekt	84%	32%
Tisza WTP – Vízelőkészítő telep bővítése projekt	83%	N/A

Tárgyévben a csoport a készültségi foknak megfelelő vonatkozó árbevételt realizált a szerződés alapján. Mivel az egyik projekt a vezetőség legjobb tudása szerint veszteséggel jár a Csoport számára, ezért az IAS 11 standard szabályainak megfelelően a teljes kalkulált veszteséget – előrehozott veszteségként – a közvetlen költségekben bemutatja.

Megnevezés	WTP bővítés	MPK Kazán
Elszámolt árbevétel (készültségi fok alapján)	606.365	1.108.870
Elszámolt költség (készültségi fok alapján)	(566.537)	(1.191.920)
Elszámolt eredmény	39.828	(83.850)

Tekintettel arra, hogy a hivatkozott projektekhez kapcsolódó munkák még zajlanak, azok a 2018 első félévében fejeződnek be, így a projekt jelen beszámolóban figyelembe vett eredménye a Csoport vezetőségének legjobb becslését tükrözi. A projektek esetében a bevételek, illetve az elért eredmény összegét és időszakok közti megosztását befolyásolhatják potenciális előre nem látható, a munkálatok későbbi fázisában jelentkező tények, felmerülő kockázatok, többletköltségek.

Ha a projektek során a tervezett (várható) haszon mértéke megváltozik, akkor az az elszámolt bevételek módosítását vonja maga után.

40. 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 2017-ban a kis- és nagykereskedelem finanszírozásához igénybe vett OTP Bank Nyrt. és az ERSTE Bank Hungary Zrt. nyújtotta.

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

A Sinergy Kft. építési- és szerelési szerződésével kapcsolatosan nyújt a megrendelő irányába előlegvisszafizetési és jóteljesítési bankgaranciát az ERSTE Bank.

A Sinergy Kft. erőmű üzemeltetési és karbantartási szerződésével kapcsolatosan nyújt a megrendelő irányába jóteljesítési bankgaranciát az ERSTE Bank.

Fordulónapon az alábbi bankgaranciák álltak fenn.

	2017. 12. 31.	2016. 12. 31.
Forintos bankgarancia	1.105.971 e Ft	501.290 eFt
Eurós bankgarancia	400.000 EUR	1.409.320 EUR

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

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

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

- 71.598 eFt 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.

41. Mérlegfordulónap utáni lényegesebb események

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

2018. január 11.-én a Soproni Erőmű Kft. további 8 évvel meghosszabbította a felek között 2012. október 4. napján létrejött, 2017. december 31. napjáig hatályos, a HEINEKEN soproni sörgyárának hőellátására vonatkozó hosszútávú szerződését. Az újonnan aláírt szerződés értelmében a Soproni Erőmű 2025. december 31. napjáig biztosítja a HEINEKEN soproni sörgyárának teljes gőz- és melegvíz igényét.

A Csoporthoz tartozó Sinergy Kft. – mint vevő – 2018. január 29.-én üzletrész adásvételi szerződést kötött az NKM Földgázszolgáltató Zrt-vel (székhelye: 1081 Budapest, II. János Pál pápa tér 20., cégjegyzékszám: Cg.01-10-042416) – mint eladóval – a Zugló-Therm Energiaszolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1081 Budapest, II. János Pál pápa tér 20.; cégjegyzékszám: Cg.01-09-717404; a továbbiakban „Zugló-Therm”) törzstőkéjének 51%-át megtestesítő, 37.230.000,- Ft (harminchétmillió-kétszázharmincezer forint) névértékű üzletrészesének megvásárlása tárgyában. A tranzakció zárása 2018. március 19.-én történt meg a Gazdasági Versenyhivatal és a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal engedélyének a birtokában, így a Zugló-Therm a Társaság kizárólagos tulajdonába került.

A Csoporthoz tartozó Sinergy Energiakereskedő Kft. a mérlegforduló nap után 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 Társaság 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 Csoport 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 magabiztosan kijelenthető, hogy a Csoport 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 igénybe vett rendszer működése során. Az elemzést követően, annak megállapításai alapján, a Csoport a VPP Magyarország Zrt. igényét kategorikusan visszautasította. A Sinergy Energiakereskedő Kft., amely az ALTEO Csoport szabályozó központját irányítja, 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 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.

2018. február 19-én Bodnár Zoltán gazdasági vezérigazgató-helyettesként csatlakozott a Társaság ügyvezetéséhez. Bodnár úr a teljes cégcsoport pénzügyi, kontrolling és számviteli működéséért, valamint az IT és az irodavezetés területekért felelős. Az új vezérigazgató-helyettes érkezésével egy időben az ALTEO Csoport korábbi tőkepiacok és M&A igazgatója, Kovács Domonkos szintén vezérigazgató-helyettesként felel majd a továbbiakban ezeknek a területeknek a működéséért.

A Társaság – mint vevő – üzletrész adásvételi szerződést kötött a Péberény Ingatlanhasznosító Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1016 Budapest, Hegyalja út 7-13.; cégjegyzékszám: Cg.01-09-190766; a továbbiakban „Céltársaság”) 100.000.000,- Ft összegű jegyzett tőkéjének egészét megtestesítő üzletrészei tulajdonjogának Társaságra történő átruházása tárgyában, továbbá a szerződésben meghatározott ún. zárási feltételek is teljesültek, így a Céltársaság üzletrészeinek tulajdonjoga átszállt a Társaságra. A Társaság a Céltársaság útján egy 6,9 MW névleges teljesítményű napelemes kiserőművi beruházást tervez megvalósítani Balatonberény település külterületén, a Céltársaság által tulajdonolt 12,4 hektáros ipari ingatlanon. A Céltársaság rendelkezik a naperőmű megvalósításához szükséges alapvető engedélyekkel. A naperőmű várhatóan 2019 első felében kezdi meg kereskedelmi üzemét, melyet követően a termelt villamos energiát a Kötelező Átvételi Rendszerben (úgynevezett KÁT) fogja értékesíteni 25 éven keresztül, a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal engedélye alapján.

42. Peres ügyek

A Csoportnak a 43. megjegyzésben említett nemleges megállapítás iránti – nem peres – eljárásokon kívül nincs más jelentős peres ügye, ami a beszámoló tartalmára hatással lehetne.

43. Egyéb ügyek

A Csoport Anyavállalata az ALTEO Nyrt. 2017. január 1-jei hatállyal a Számvitelről szóló 2000. évi C törvény előírásainak megfelelően átállt az IFRS-ek szerinti beszámolási rendszerre.

A Csoport működésének átszervezésére a vezetőség bemutatott egy tervet az ALTEO Nyrt. 2017. november 18.-án tartott rendkívüli közgyűlésén. A tervezetet a részvényesek tudomásul vették. Ennek az átszervezésnek a keretében a villamosenergia kiskereskedelmi üzletág 2018. január 01.-től az ALTEO Energiakereskedő Zrt. alá került át.

A Tisza Bio Energy Kft. a tervezett tiszaujvárosi biomassza erőmű kapcsán 2017 során felvett 221 millió Ft-os pályázati előleget a mérlegforduló napot követően 2018. február 27-én visszafizette.

44. Valós értékeléssel kapcsolatos közzétételek

A Csoport egyetlen pénzügyi instrumentumot értékel valós értéken a kezdeti megjelenítés után, az egyéb pénzügyi eszközök között megjelenített portfóliót, amelynek mérlegértéke 340.970 eFt (előző évben 344.494 eFt volt). Ennek a vagyoni elemnek az értékét az alapkezelő közölte, amit a jegyzett árak alapján számított ki, így a valós érték 1. szintű inputnak tekinthető.

A származékos ügyletek valós eszköz értéke 340.970 eFt (előző évben 344.494 eFt volt). 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	2017.12.31	2016.12.31
Derivatív eszközök (hedge kapcsolatban)	277.975	566.473
Kereskedési céllal tartott eszközök	340.970	344.494
Valós értéken értékelt eszközök (FVTPL)	618.975	910.967
Derivatívák (hedge kapcsolatban)	305.704	41.305
Valós értéken értékelt kötelezettségek (FVTPL)	305.704	41.305

45. 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

pedig a változó hozadéknak való kitettség feltételek maradéktalanul és látványosan teljesülnek. Ahol a vállalkozást a Csoport nem kontrollálja, azt nem is konszolidálja, hanem más úton kezeli (ld. 14. megjegyzés).

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

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

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

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

46. 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.

Megnevezés	2017.12.31	2016.12.31
Üzemi eredmény	1.225.600	1.483.385
Elszámolt értékcsökkenés	571.665	601.332
Tárgyi eszközök elszámolt értékvesztése	1.350	228.953
EBITDA	1.798.615	2.313.670

Az EBITDA részletes elemzését az időszaki Vezetői jelentés tartalmazza.

47. Osztalék az Csoport tulajdonosainak

A Csoport tagjai az alábbiak szerint döntöttek osztalék fizetéséről 2017. során.

Leányválllat	Osztalék mértéke
Alte-A Kft.	7.000 eFt
BC-Therm Kft.	82.479 eFt
Sinergy Kft.	2.000.000 eFt
Tisza-WTP Kft.	144.815 eFt
e-Wind Kft.	40.000 eFt

Ezeket a tételeket az anyavállalat bevételként elszámolta és konszolidáció során a Csoport kiszűrte, vagy az IFRIC4 lízingkövetelés összegét módosította vele.

2018-ban a mérleg fordulónapja után a Csoport tagjai az alábbiak szerint döntöttek osztalék fizetéséről. Ezek az osztalékok nem szerepelnek az egyedi pénzügyi kimutatásokban, mert azok a mérlegfordulónap után keletkeztek.

Leányvállalat	Osztalék mértéke
Alte-A Kft.	12.000 eFt
BC-Therm Kft.	48.031 eFt
Sinergy Kft.	1.000.000 eFt
Tisza-WTP Kft.	35.946 eFt

Az anyavállalat tulajdonosai részére 2017-ben 254.007 eFt osztalék megfizetésére és megállapítására került sor. A Társaság közgyűlése által jóváhagyott osztalék 1db 100 Ft/db névértékű részvényre vetítve 130 Ft/részvény osztalékot jelent. A részvények felaprózása után ez az összeg kerekítve 16 Ft/részvény.

A menedzsment a 2017. üzleti év pénzügyi kimutatásait jóváhagyó közgyűlésen részvényenként 16 Ft osztalék kifizetését javasolja. A javasolt osztalék hatását a pénzügyi kimutatások nem tartalmazhatják, mert azt akkor kell elszámolni, amikor azt a Közgyűlés elfogadja.

48. 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
- Az immateriális eszközök közé felvehető a K+F tevékenység eredményeként előálló eszköz.

49.A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése

A pénzügyi kimutatásokat a Csoport anyavállalatának Igazgatósága 2018. március 28-án ebben a formában közzétételre engedélyezte.

Budapest, 2018. március 29.

Az ALTEO Nyrt. képviseletében:

Chikán Attila László
az Igazgatóság tagja

Bodó Sándor
pénzügyi igazgató