

# ALTEO Nyrt.

## Féléves jelentés

**a 2018. I. félévének üzleti tevékenységéről**



**2018. augusztus 27.**

Az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a továbbiakban „**Társaság**”, vagy „**ALTEO**”) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény, a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályokról szóló szabályzata (a továbbiakban „**Szabályzat**”), valamint a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet (a továbbiakban „**PM Rendelet**”) alapján elkészítette, és ezúton közzéteszi a 2018. pénzügyi év I. félévére vonatkozó összevont (konszolidált) féléves jelentését, valamint ahhoz külön íven mellékelve a 2018. pénzügyi év I. félévére vonatkozó összevont (konszolidált) Évközi pénzügyi kimutatásait (a továbbiakban együtt „**Féléves Jelentés**”). A Társaság összevont (konszolidált) Féléves Jelentése és az összevont (konszolidált) Évközi pénzügyi kimutatásai a PM Rendelet 2. számú melléklete alapján, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben előírtaknak megfelelően az Európai Unió hivatalos lapjában kihirdetett nemzetközi számviteli standardok alapján készült.

A Társaság 2018. I. félévére vonatkozó összevont (konszolidált) Féléves Jelentésében és az összevont (konszolidált) Évközi pénzügyi kimutatásaiban szereplő információk nem auditáltak, azokat független könyvvizsgáló nem ellenőrizte.

#### **I. A Társaság cégadatai**

A Társaság cégneve	<b>ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság</b>
A Társaság rövidített neve	<b>ALTEO Nyrt.</b>
A Társaság székhelye	<b>1131 Budapest, Babér u. 1-5.</b>
A Társaság telefonszáma	<b>+36 1 236-8050</b>
A Társaság központi elektronikus elérhetősége	<a href="mailto:info@alteo.hu"><b>info@alteo.hu</b></a>
A Társaság honlapja	<a href="http://www.alteo.hu"><b>www.alteo.hu</b></a>
A Társaság cégbejegyzésének helye, időpontja, és	<b>Budapest</b> <b>2008. április 28.</b>
cégjegyzékszáma	<b>Cg.01-10-045985</b>

A Társaság adószáma:	<b>14292615-2-41</b>
A Társaság közösségi adószáma:	<b>HU14292615</b>
A Társaság statisztikai számjele:	<b>14292615-3514-114-01</b>
A Társaság tevékenységnek időtartama	<b>határozatlan</b>
A Társaság jogi formája	<b>nyilvánosan működő részvénytársaság</b>
Irányadó jog	<b>magyar</b>
A Társaság alaptőkéje	<b>205.015.000 Ft</b>
Hatályos Alapszabály kelte	<b>2018. július 16.</b>
A Társaság fő tevékenységi köre	<b>Villamosenergia-kereskedelem</b>
Üzleti év	<b>naptári évvel megegyező</b>
Hirdetmények közzétételének helye	<b>A Társaság a szabályozott információkra vonatkozó hirdetményeit a <a href="http://www.alteo.hu">www.alteo.hu</a> című honlapján, a BÉT <a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> című honlapján és az MNB által üzemeltetett <a href="http://www.kozzetetelek.mnb.hu">www.kozzetetelek.mnb.hu</a> című honlapon jelenteti meg, illetve, ha vonatkozó jogszabály kifejezetten így rendelkezik, akkor a Társaság hirdetménye közzétételre kerül a Céglőnyben is.</b>
A Részvények ISIN kódja	<b>HU0000155726</b>
Tőzsdei bevezetés	<b>A Társaság 16.401.200 darab részvénye bevezetésre került a BÉT-re „Standard” kategóriában.</b>

## Egyéb értékpapírok

**Kötvények**

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

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

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

## A Társaság Igazgatósága

**Chikán Attila László, az Igazgatóság vezérigazgatói cím viselésére jogosult tagja**

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

**Mező Gyula Zoltán, az Igazgatóság tagja**

**Müllner Zsolt, az Igazgatóság tagja**

**Karvalits Ferenc, az Igazgatóság tagja**

**Papp András, az Igazgatóság tagja, Általános vezérigazgató-helyettes**

A Társaság Felügyelőbizottsága

**Bakács István, a Felügyelőbizottság elnöke**

**Dr. Borbíró István, a Felügyelőbizottság tagja**

**Jancsó Péter, a Felügyelőbizottság tagja**

**Dr. Lukács János, a Felügyelőbizottság tagja**

**Noah M. Steinberg, a Felügyelőbizottság tagja**

A Társaság Audit Bizottsága

**Bakács István, az Audit Bizottság elnöke**

**Dr. Borbíró István, az Audit Bizottság tagja**

**Dr. Lukács János, az Audit Bizottság tagja**

A Társaság Könyvvizsgálója

**A Társaság jelenlegi könyvvizsgálója a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.; cégjegyzékszám: 01-09-071057). A könyvvizsgáló megbízatása 2018. április 20-tól a 2018. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2019. május 31-ig tart. A Társaság könyvvizsgálataért személyében felelős könyvvizsgáló dr. Hruby Attila.**

A Társaság 5%-ot meghaladó részesedéssel rendelkező részvényese

**WALLIS ASSET MANAGEMENT Zrt.**

## II. A Csoport tagjai

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

Leányvállalat Neve	Tevékenység	Befolyás mértéke
ALTE-A Kft.	vagyongazdálkodás	100%
ALTEO Deutschland GmbH	villamosenergia-kereskedelem	100%
ALTEO Energiakereskedő Zrt.	gázkereskedelem	100%
ALTEO-AGRIA Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%
ALTEO-DEPÓNIA Kft.	vagyongazdálkodás	100%
ALTEO-HIDROGÁZ Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%
ALTSOLAR Kft.	energiatermelés, depóniagáz-hasznosítás	100%
Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés, hulladékhasznosítás	100%
BC-Therm Kft.	hőenergia-termelés	100%
CIVIS-BIOGÁZ Kft.	energiatermelés, depóniagáz-hasznosítás	100%
Domaszék 2MW Kft.	villamosenergia-termelés	100%
e-Wind Kft.	energiatermelés (szélenergia)	100%
EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft.*	energiatermelés, depóniagáz-hasznosítás	100%
F.SZ. ENERGIA Kft.**	villamosenergia-termelés (naperőmű)	100%
Győri Erőmű Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%
HIDROGÁZ Kft.	energiatermelés, hidrogáz-hasznosítás	100%
IT-Solar Kft.	villamosenergia-termelés	100%
Kazinc-BioEnergy Kft.	hőenergia-termelés	100%
Kazinc-Therm Fűtőerőmű Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%
Monsolar Kft.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	100%
Ózdi Erőmű Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%
Péberény Ingatlanhasznosító Kft.	villamosenergia-termelés	100%
Sinergy Energiakereskedő Kft.	villamosenergia-kereskedelem	100%
Sinergy Kft.	erőmű üzemeltetés és karbantartás, mérnökszolgálati tevékenység, kivitelezés, energiatermelés	100%
Soproni Erőmű Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%
SUNTEO Kft.	energiatermelés	100%
Tisza BioTerm Kft.	hőenergia-termelés	60%
Tisza-BioEnergy Kft.	hőenergia-termelés	100%
Tisza-Therm Fűtőerőmű Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%
Tisza-WTP Kft.	sótalan- és lágyvíz előállítás	100%
True Energy Kft.**	villamosenergia-termelés (naperőmű)	100%
VENTEO Kft.	energiatermelés (szélenergia)	100%
WINDEO Kft.	energiatermelés (szélenergia)	100%
Zugló-Therm Energiaszolgáltató Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%

\* 2018. augusztus 15-én értékesített leányvállalat, a tranzakcióhoz a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal tudomásulvétele szükséges

\*\* 2018. július 19-én vásárolt részesedés

**A Csoport összevont (konszolidált) Féléves Jelentése 2018. I. félévére vonatkozóan****1. Céggogi összefoglaló****1.1. A Társasággal kapcsolatos céggogi események 2018. január 1. és jelen Féléves Jelentés közzétételének napja közötti időszakban**

A Társaság 2018. április 20. napján megtartott rendes közgyűlésén az alábbi határozatok születtek:

- a) A Közgyűlés jóváhagyta a Társaság 2017. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó, a Társaság könyvvizsgálója által elfogadásra javasolt mérleget és a számviteli törvény EU IFRS-ek szerint éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban elkészített egyedi beszámolót, üzleti jelentést, valamint a könyvvizsgáló, az Audit Bizottság, és a Felügyelőbizottság erről készült írásbeli jelentését.
- b) A Közgyűlés elfogadta a Társaság 2017. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó, a Társaság könyvvizsgálója által elfogadásra javasolt mérleget és az IFRS-ek alapján készült konszolidált beszámolót, valamint a könyvvizsgáló, az Audit Bizottság és a Felügyelőbizottság erről készült írásbeli jelentését.
- c) A Közgyűlés jóváhagyta az Igazgatóság egyedi üzleti jelentését a Társaság 2017. üzleti éve tekintetében.
- d) A Közgyűlés jóváhagyta az Igazgatóság konszolidált üzleti jelentését a Társaság 2017. üzleti éve tekintetében.
- e) A Közgyűlés az előterjesztéseknek megfelelő tartalommal elfogadta a Társaság 2017. évi működésével kapcsolatban elkészített felelős társaságirányítási jelentését.
- f) A Közgyűlés a Társaság előző üzleti évi adózott eredménnyel és a 2017. év utáni megállapított leányvállalati osztalékokkal kiegészített szabad eredménytartalékból (osztalékalap) 250.098.816,- Ft összeg osztalékként történő kifizetéséről döntött. A Közgyűlés felhatalmazta továbbá az Igazgatóságot, hogy az Alapszabály 18. pontjába foglalt határozatokat, és az osztalékfizetéssel kapcsolatos egyéb szükséges döntéseket hozza meg.
- g) A Közgyűlés a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény 3:117. § (1) bekezdése szerinti felmentvényt, az ott írt feltételek mellett az Igazgatóság tagjainak megadta.
- h) Az Audit Bizottság javaslata alapján a Közgyűlés megválasztotta a Társaság állandó könyvvizsgálójává a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot, amelynek megbízása 2018. április 20. napjától a 2018. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó Közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de

legkésőbb 2019. május 31. napjáig terjedő időszakra szól. A könyvvizsgálatért személyében is felelős könyvvizsgálónak az Audit Bizottság javaslata alapján a Közgyűlés dr. Hruby Attilát választotta meg.

- i) A Közgyűlés tudomásul vette, és elfogadta az Igazgatóság saját részvény-ügyletekről szóló tájékoztatását.
- j) A Közgyűlés, az Igazgatóság előterjesztésben írt indokok elfogadása mellett, döntött a saját részvény-ügyletek tekintetében az Igazgatóság részére adott felhatalmazás 2018. április 24. napjától számított tizennyolc hónapos időtartamra történő meghosszabbításáról.
- k) A Közgyűlés hozzájárult, a Sinergy Kft.-ből kiváló vagyonelemek és tevékenységek Társaságba 2018. szeptember 30. napjával (a beolvadáshoz fűződő joghatások beálltának napja 2018. október 1.) történő beolvadásához, egyúttal az előterjesztések szerinti tartalommal jóváhagyta a beolvadásos kiválással kapcsolatos vagyonszámvetés-tervezeteket és vagyonszámvetés-tervezeteket ellenőrző könyvvizsgálóként az UNIKONTO Számvitelkutató Kft. (1092 Budapest, Fővám tér 8. III/317.3.; adószáma: 10491252-2-43;) könyvvizsgáló szervezet, illetve dr. Adorján Csaba személyében felelős könyvvizsgáló kijelölését és eljárását mind a Társaság, mind a Sinergy Kft. tekintetében. A Közgyűlés jóváhagyta továbbá az átalakulási tervet, és annak részét képező Beolvadásos Kiválási Okiratot, a Társaság beolvadás előtti vagyonszámvetés-tervezetként és vagyonszámvetés tervezetként a Társaság 2017. évre vonatkozó mérlegének felhasználását, továbbá a Társaság beolvadást követő (nyitó) vagyonszámvetés-tervezetét és vagyonszámvetés-tervezetét 2018. szeptember 30-i fordulónappal. A Közgyűlés felhatalmazta továbbá a Társaság Igazgatóságát, hogy a Társaság képviseletében Sinergy Kft. beolvadásos kiválással kapcsolatos tagi határozatait meghozza, és a Társaság nevében a Beolvadásos Kiválási Okiratot aláírja.
- l) A Közgyűlés a Társaság módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt Alapszabályát elfogadta.

A Társaság Közgyűlésének osztalékfizetéssel kapcsolatos határozata alapján a Társaság Igazgatósága az osztalékfizetés kezdőnapjaként 2018. május 28. napját határozta meg, az osztalékfizetés feltételeit 2018. május 10. napján a Társaság hivatalos közzétételi helyein publikálta.

A Társaság Igazgatósága 2018. július 16. napján meghozott írásbeli határozatával hatályosította a Társaság cégjegyzésre jogosultjainak körét figyelemmel az időközben bekövetkezett és később részletezett személyi változásokra.



**A Társaság leányvállalataival kapcsolatos cégjogi események 2018. január 1. és jelen Féléves Jelentés közzétételének napja közötti időszakban**

- i. A Társaság mint az ALTE-A Kft. egyedüli tagja, 2018. március 22. napján elfogadta az ALTE-A Kft. 2017. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, ezzel együtt 12.000.000,- Ft osztalék fizetéséről határozott, a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította, továbbá ügyvezető váltásról is döntött.
- ii. A Társaság mint az ALTEO-Agria Kft. egyedüli tagja, 2018. március 22. napján elfogadta az ALTEO-Agria Kft. 2017. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította.
- iii. A Társaság mint az ALTEO-Depónia Kft. egyedüli tagja, 2018. március 22. napján elfogadta az ALTEO-Depónia Kft. 2017. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította, valamint új – negyedik - ügyvezető megválasztásáról is döntött. A Társaság 2018. június 22. napján döntött az ALTEO-Depónia Kft. tőzstőkéjének 4.000.000,- Ft-ra (azaz négymillió forint) történő emeléséről.
- iv. A Társaság mint az ALTEO-Hidrogáz Kft. egyedüli tagja, 2018. március 22. napján elfogadta az ALTEO-Hidrogáz Kft. 2017. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította.
- v. A Társaság mint az ALTEO Energiakereskedő Zrt. egyedüli tagja, 2018. március 7. napján döntött az igazgatósági tagok módosításáról. A Társaság 2018. március 26. napján elfogadta az ALTEO Energiakereskedő Zrt. 2017. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította.
- vi. A Társaság mint az ALTSOLAR Kft. egyedüli tagja, 2018. március 22. napján elfogadta az ALTSOLAR Kft. 2017. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította.

- vii. A Sinergy mint a Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2018. március 22. napján elfogadta a Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft. 2017. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A Sinergy 2018. május 31. napján ügyvezető-váltásról döntött.
- viii. A Sinergy mint a BC-Therm Kft. egyedüli tagja, 2018. március 22. napján elfogadta a BC-Therm Kft. 2017. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, 48.301.000,- Ft osztalék fizetéséről, valamint a törzstőke 423.000.000,- Ft-ról 304.000.000,-Ft-ra történő leszállításáról határozott, a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A cégbírósági változásbejegyzés 2018. július 25. napján megtörtént.
- ix. Az ALTEO-Depónia Kft. mint a CIVIS-BIOGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2018. március 22. napján elfogadta a CIVIS-BIOGÁZ Kft. 2017. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- x. A Társaság mint a Domaszék 2MW Kft. egyedüli tagja, 2018. március 22. napján elfogadta a Domaszék 2MW Kft. 2017. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá döntött ügyvezető váltásról, valamint a könyvvizsgáló módosításáról, és megválasztotta a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot, személyében felelős könyvvizsgálónak pedig Dr. Hruby Attilát.
- xi. A Társaság mint az e-Wind Kft. egyedüli tagja, 2018. március 22. napján elfogadta az e-Wind Kft. 2017. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította, valamint új – negyedik - ügyvezető megválasztásáról is döntött.
- xii. Az ALTEO-Depónia Kft. mint az EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2018. március 22. napján elfogadta az EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. 2017. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította, valamint új – negyedik - ügyvezető megválasztásáról is döntött.
- xiii. A Társaság mint az F.SZ. ENERGIA Kft. 2018. július 20. napjától egyedüli tagja, 2018. július 20. napján döntött az ügyvezetők, a székhely módosításáról, továbbá megválasztotta a Deloitte

Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot, személyében felelős könyvvizsgálónak pedig dr. Hruby Attilát az F.SZ. ENERGIA Kft. állandó könyvvizsgálójává.

- xiv. A Társaság mint a Győri Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2018. március 22. napján elfogadta a Győri Erőmű Kft. 2017. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította, továbbá ügyvezető váltásról is döntött.
- xv. A Társaság mint a HIDROGÁZ Kft. egyedüli tagja, 2018. március 22. napján elfogadta a HIDROGÁZ Kft. 2017. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította, továbbá ügyvezető váltásról is döntött.
- xvi. A Társaság mint az IT-Solar Kft. egyedüli tagja, 2018. március 22. napján elfogadta az IT-Solar Kft. 2017. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá döntött a könyvvizsgáló módosításáról, és megválasztotta a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot, személyében felelős könyvvizsgálónak pedig Dr. Hruby Attilát.
- xvii. A Sinergy mint a Kazinc-BioEnergy Kft. egyedüli tagja, 2018. március 22. napján elfogadta a Kazinc-BioEnergy Kft. 2017. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította. A Sinergy 2018. május 31. napján ügyvezető-váltásról döntött.
- xviii. A Sinergy mint a Kazinc-Therm Kft. egyedüli tagja, 2018. március 22. napján elfogadta a Kazinc-Therm Kft. 2017. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbította.
- xix. A Társaság mint az Monsolar Kft. egyedüli tagja 2018. március 22. napján elfogadta a Monsolar Kft. 2017. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá döntött a könyvvizsgáló módosításáról, és megválasztotta a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot, személyében felelős könyvvizsgálónak pedig Dr. Hruby Attilát.
- xx. A Sinergy mint az Ózdi Erőmű Kft. egyedüli tagja 2018. március 22. napján elfogadta az Ózdi Erőmű Kft. 2017. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló

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

- xxi. A Társaság mint a Péberény Kft. 2018. március 13. napjától egyedüli tagja, 2018. március 13. napján döntött az ügyvezetők és a székhely módosításáról, valamint megválasztotta Péberény Kft. könyvvizsgálójává a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot, személyében felelős könyvvizsgálónak pedig Dr. Hruby Attilát.
- xxii. A Társaság mint a Sinergy egyedüli tagja, 2018. március 22. napján elfogadta a Sinergy 2017. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, 1.000.000.000 Ft összegű osztalék fizetéséről határozott, a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította, továbbá módosította a cégjegyzésre jogosult más munkavállalók személyi körét.
- xxiii. A Sinergy mint a Sinergy Energiakereskedő Kft. egyedüli tagja, 2018. március 22. napján elfogadta a Sinergy Energiakereskedő Kft. 2017. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- xxiv. A Társaság mint a Soproni Erőmű Kft. egyedüli tagja, 2018. március 22. napján elfogadta a Soproni Erőmű Kft. 2017. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította, továbbá ügyvezető váltásról is döntött.
- xxv. A Társaság mint a SUNTEO Kft. egyedüli tagja, 2018. március 22. napján elfogadta a SUNTEO Kft. 2017. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította, valamint új – negyedik – ügyvezető megválasztásáról is döntött.
- xxvi. A Sinergy mint a Tisza-BioEnergy Kft. egyedüli tagja, 2018. március 22. napján elfogadta a Tisza-BioEnergy Kft. 2017. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A Sinergy 2018. május 31. napján ügyvezető-váltásról döntött.
- xxvii. A Tisza BioTerm Kft. taggyűlése 2018. március 22. napján elfogadta a Tisza BioTerm Kft. 2017. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A Sinergy 2018. május 22. napján ügyvezető-váltásról is döntött.

- xxviii. A Sinergy mint a Tisza-Therm Kft. egyedüli tagja, 2018. március 22. napján elfogadta a Tisza-Therm Kft. 2017. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította.
- xxix. A Sinergy mint a Tisza-WTP Kft. egyedüli tagja, 2018. március 22. napján elfogadta a Tisza-WTP Kft. 2017. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, 35.946.000,- Ft osztalék fizetéséről és a tőzstőke 191.265.000,-Ft-ról 95.265.000,-Ft-ra történő leszállításáról határozott, továbbá a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította. A cégbírósági változásbejegyzés 2018. július 25. napján megtörtént.
- xxx. A Társaság mint a True Energy Kft. 2018. július 20. napjától egyedüli tagja, 2018. július 20. napján döntött az ügyvezetők, a székhely módosításáról, továbbá megválasztotta a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot, személyében felelős könyvvizsgálónak pedig dr. Hruby Attilát a True Energy Kft. állandó könyvvizsgálójává.
- xxxi. A Társaság mint a VENTEO Kft. egyedüli tagja, 2018. március 22. napján elfogadta a VENTEO Kft. 2017. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította, valamint ügyvezető váltásról is döntött.
- xxxii. A Társaság mint a WINDEO Kft. egyedüli tagja, 2018. március 22. napján elfogadta az WINDEO Kft. 2017. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította, valamint ügyvezető váltásról is döntött.
- xxxiii. A Sinergy mint a Zugló-Therm Kft. 2018. március 20. napjától egyedüli tagja, 2018. március 20. napján döntött az ügyvezetők és a székhely módosításáról. A Sinergy 2018. május 31. napján elfogadta a Zugló-Therm Kft. 2017. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá megválasztotta a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot, személyében felelős könyvvizsgálónak pedig dr. Hruby Attilát a Zugló-Therm Kft. állandó könyvvizsgálójává.

## **2. A Csoport 2018. első félévi tevékenységének értékelése, kiemelt IFRS konszolidált pénzügyi adatok**

### ***2.1. Vezetői összefoglaló a 2018. év első félévi trendjeiről, pénzügyi teljesítményéről***

Az ALTEO Csoport 2018-as tevékenységének elsődleges fókuszában a 2016. negyedik negyedévében megvalósított, sikeres nyilvános részvénykibocsátásból, továbbá nyereséges működéséből származó jelentős forrásmennyiség folyamatos és megfelelő megtérülést biztosító – a 2016-2018-as stratégiának megfelelő – befektetése, valamint a meglévő portfóliója optimális üzemeltetése, a jelenlegi eszközportfólió 2 milliárd Ft körüli éves EBITDA<sup>1</sup> termelő kapacitásának fenntartása, a jövőbeli növekedés megalapozása áll.

2018 második negyedévében a Csoport tagvállalata, a Sinergy Kft. üzletrész vásárlás révén további 51%-kal, 100%-ra növelte tulajdonrészét a Zugló-Therm Kft.-ben. Korábban 49%-os tulajdonrészt birtokolt a vállalatcsoport a 18 MW villamos- és 17 MW hőteljesítménnyel rendelkező blokkfűtőerőműben, amelynek műszaki üzemeltetését is végzi, illetve amely az ALTEO Szabályozó Központjának is tagja már évek óta.

2018. május 17-én a Csoport megvásárolta a Péberény Kft. 100%-os üzletrészét, amellyel lehetősége nyílt, hogy Balatonberény külterületén egy 6,9 MW névleges teljesítményű naperőművet létesítsen.

2018. július 23-án a Csoport megvásárolta a True Energy Kft. és az F.SZ. ENERGIA Kft. 100%-os üzletrészeit. Ezzel Nagykőrös külterületén egy közel 7 MW névleges teljesítményű naperőmű létesítésére nyílik lehetősége.

A tavaly év végén akvirált, már működő 2MW-os domaszéki naperőmű, valamint az idén az első negyedévben megszerzett monori, 4 MW-os naperőmű fejlesztési lehetőség és a fent említett balatonberényi és nagykőrösi napos projektek révén az utóbbi három projekt sikeres megvalósítása esetén a Csoport naperőművi portfóliója, a tervek szerint 2019 első félévében, eléri a 20 MW-ot.

Jelenleg folyamatban van egy akkumulátoros energiatároló innovatív alkalmazási modelljének kidolgozása, amelyre közel 500 millió Ft vissza nem térítendő támogatást nyert a Nemzeti Kutatási, Fejlesztési és Innovációs Hivatal pályázatán a Csoport. Az energiatároló engedélyeztetését követően 2018. augusztus 23-án a primer szabályozásban való részvételhez szükséges akkreditációs eljárás is sikerrel zárult. A támogatásnak köszönhetően egy olyan, összességében közel 1,1 milliárd Ft értékű kutatás-fejlesztési projektet folytat a vállalat, melyben az energiatárolást, valamint ennek

---

<sup>1</sup> A Csoport eredményességének mérésére a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, adófizetéstől, értékcsökkenéstől és a nem szisztematikus csökkenéstől - jellemzően értékvesztés – tisztított) eredménykategória az EBITDA.

kombinálását az időjárásfüggő energiaforrások hasznosításának tervezhetőbbé tételével vizsgáljuk majd.

Összességében a Társaság vezetésének véleménye alapján a fentiekben felsorolt beruházások és befektetések, valamint a tavalyi év beruházásait is figyelembe véve az ALTEO jó úton halad afelé, hogy 2019. első félévének végéig megvalósítsa a 2016 novemberében kitűzött 10-15 milliárd Ft körüli befektetési, beruházási tervét. A tavalyi és az idei év során végrehajtott, vagy megkezdett, a fenntartható energia-termelés, energiatárolás és energetikai szolgáltatások különböző területeire irányuló jelentős, részben kapacitásbővítő, illetve kisebb részben korszerűsítő, modernizáló befektetései révén 2019. első félévének végéig ugyanis a Társaság hozzávetőleg több, mint 11 milliárd Ft értékben valósít meg fejlesztéseket.

A meglévő portfóliónkat illetően 2017. és 2018. első féléveit összehasonlítva a Csoport árbevétele 0,6 milliárd forinttal növekedett 9,2 milliárd Ft-ra. A növekedés az Energia kiskereskedelem szegmensnek volt köszönhető, amely közel 1 milliárd Ft-tal tudta az árbevételét növelni. Ez elsősorban a 2018. év során folyamatosan növekvő villamosenergia ár növekedésnek és a jelentős, 29%-os villamosenergia értékesítési volumen növekedésének köszönhető.

A többi szegmens árbevétele a 2.2.3 fejezetben részletezett okoknál fogva csökkent.

Az ALTEO Csoport főbb üzletágait tekintve a következők állapíthatók meg. A **(Piaci, KÁT-on kívüli) Hő- és villamosenergiatermelés-szegmens** eredménytermelése 2018. első félévében kedvezőtlenebbül alakult, mint 2017. első félévében, amelynek elsősorban egyszeri okai voltak (2018-ban már nem jelentkezett a 2017-ben feloldott jelentős összegű céltartalék eredményjavító hatása). A folyamatos működésből eredő eredményessége annak ellenére javult, hogy a Csoport részére ingyenesen kiosztott CO2 kvóta mennyisége a törvényi szabályozásnak megfelelően folyamatosan csökken, így egyre több kvótát szükséges beszerezni a piacról. Az időközben növekvő árak jelentősen megnövelték a szegmens költségeit. A két ellentétes hatás eredményeként a szegmens EBITDA-ja 130 millió Ft-tal csökkent 2017 hasonló időszakához képest.

A **(KÁT rendszerbeni) Villamosenergiatermelés-szegmens** EBITDA-ja 64 millió Ft-tal visszaesett 2017. hasonló időszakához képest, mivel a jánossomorjai, ácsi és pápakovácsi szélerőművek is kimerítették a telepítéskor meghatározott KÁT kvótájukat, így 2017 áprilisától, 2017 szeptemberétől és 2018 júniusától már a szabadpiacon értékesítik a megtermelt áramot. Ez 129 millió Ft-tal csökkentette a szegmens EBITDA-ját, ugyanakkor jelentős siker, hogy termelésüknek a szabályozó központunkba való integrálása révén a KÁT-ból kiesett szélerőművek által megtermelt villamos-energia hatékonyan vált értékesíthetővé a szabadpiacon is. A KÁT-ból kiesett erőművek eredményességének csökkenését

részben kompenzálta a debreceni új depóniagázos erőmű és a domaszéki naperőmű első félévi teljesítménye. Ezek együttesen 61 millió Ft-tal növelték a szegmens EBITDA-ját.

Az **Energetikaiszolgáltatások-szegmens** bevételei és eredményessége elmaradt az összehasonlító időszakétól. A szegmens EBITDA-ja 677 millió Ft-ra csökkent 2018. első félévében a 2017. első féléves 800 millió Ft-ról. Ennek oka elsősorban, hogy míg 2017-ben jelentős külső feleknek fővállalkozásban megvalósított kivitelezési munkákat végzett a Csoport (MOL Petrolkémia részére 75 t/h gőzkazán-kivitelezés és Tisza-WTP vízelőkészítő kapacitás bővítése, Strabag irodaház energetikai rendszere), addig 2018-ban, a megkezdett nagyobb volumenű saját fejlesztések miatt (energiatároló, naperőművi fejlesztések) elsősorban a saját fejlesztésű projektekre kellett összpontosítsa a Csoport a kivitelezési erőforrásait.

Az **Energiakiskereskedelem-szegmens** jelentős eredménynövekedést ért el 2018. első félévében növekvő átlagárak és volumen mellett. A szegmens EBITDA-ja 96 millió Ft-tal 60 millió Ft-ra növekedett. Az Energiakiskereskedelem-szegmessel kapcsolatban megállapítható, hogy a Társaság az egyetemes szolgáltatásban nem vesz részt, ezen keresztül nem lát el lakossági fogyasztókat, ezért az egyetemes szolgáltatás törvényi változásai közvetlenül nem érintik a tevékenységet és annak eredménytermelő képességét sem.

Összességében, a fentiek eredményeként az ALTEO Csoport 2018 első féléves konszolidált EBITDA-ja – amit a Csoport vezetése az aktív befektetési és növekedési szakaszban lévő cégcsoport pénzügyi teljesítményének értékelésénél kiemelt jelentőségűnek kezel – 936 millió Ft-ot ért el, szemben a 2017 első félévében realizált 1.263 millió Ft-tal. A Társaság féléves eredményei alapján, a Csoport vezetésének véleménye szerint, továbbra is jó esély van arra, hogy a meglévő portfólió eredményessége éves szinten a megelőző időszakok átlaga körüli sávban alakuljon, jóllehet a 2018-ban még intenzívebbé váló beruházási-kivitelezési tevékenység miatt a cégcsoport erőforrásainak jelentős részét jelenleg a folyamatban lévő saját fejlesztések kötik le. Az EBITDA termelő kapacitás további növekedéséhez elsősorban a megkezdett befektetések stratégiában folytatására, üzembe helyezésére, illetve további megvalósítására van szükség.



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

### **2.2.1. Módszertani változtatások a Jelentés elkészítése során**

A Csoport vezetősége úgy döntött, hogy a Budapesti Értéktőzsdén szereplő jelentősebb kibocsátók gyakorlatához is jobban igazodva az iparúzési adót és az innovációs hozzájárulást 2018-tól kezdődően jövedelemadó ráfordításként mutatja be. Az összehasonlíthatóság érdekében a Csoport 2017-es időszakra vonatkozóan is úgy mutatja be az érintett eredménykategóriákat, mintha azok az új szabályok szerint lettek volna már akkor is bemutatva.

**2.2.2. A Csoport 2018. évi első féléves teljesítménye az alábbi eredménykimutatással szemléltethető:**

<b>Konzolidált Eredménykimutatás</b>					
	2018.06.30	2017.06.30	2017.06.30	Változás mFt	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	Összehasonlító	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevételek</b>	<b>9 277</b>	<b>8 635</b>	<b>8 635</b>	<b>642</b>	<b>7%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(7 214)	(6 551)	(6 551)	(663)	10%
Személyi jellegű ráfordítások	(1 245)	(1 107)	(1 107)	(138)	12%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(336)	(284)	(284)	(52)	18%
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	119	287	197	(168)	-59%
Értékvesztés miatti veszteségek	(22)	-	-	(22)	N/A
<b>Működési Eredmény</b>	<b>577</b>	<b>979</b>	<b>889</b>	<b>-402</b>	<b>-41%</b>
Nettó pénzügyi eredmény	(26)	(176)	(176)	150	-85%
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>551</b>	<b>803</b>	<b>712</b>	<b>-251</b>	<b>-31%</b>
Jövedelemadó ráfordítás	(201)	(306)	(216)	106	-35%
Ebből: Helyi iparüzési adó ráfordítás	(129)	(90)	-	(39)	43%
<b>Nettó eredmény</b>	<b>351</b>	<b>496</b>	<b>496</b>	<b>-146</b>	<b>-29%</b>
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosainak</i>	352	588	588	(236)	-40%
<i>Ebből a kisebbségi részesedésnek</i>	(1)	(1)	(1)	0	-7%
<b>EPS alapértéke (Ft/részvény)</b>	<b>22,51</b>	<b>37,64</b>	<b>37,64</b>	<b>(15,13)</b>	<b>-40%</b>
<b>EPS hígított értéke (Ft/részvény)</b>	<b>21,45</b>	<b>35,87</b>	<b>35,87</b>	<b>(14,42)</b>	<b>-40%</b>
<b>EBITDA*</b>	<b>936</b>	<b>1 263</b>	<b>1 173</b>	<b>(327)</b>	<b>-26%</b>

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

<b>Konzolidált Átfogó Eredménykimutatás</b>					
	2018.06.30	2017.06.30	2017.06.30	Változás mFt	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	Összehasonlító	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Nettó eredmény</b>	<b>351</b>	<b>496</b>	<b>496</b>	<b>-146</b>	<b>-29%</b>
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	(116)	(592)	(592)	476	-80%
<b>Átfogó eredmény</b>	<b>235</b>	<b>-96</b>	<b>-96</b>	<b>331</b>	<b>-346%</b>
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosainak</i>	236	(3)	(3)	239	-7966%
<i>Ebből a kisebbségi részesedésnek</i>	(1)	(2)	(2)	1	-54%

A Csoport **Árbevétele** 2017 azonos időszakához képest 0,6 milliárd Ft-tal 9,3 milliárd Ft-ra növekedett elsősorban az Energiakiskereskedelem-szegmens árbevétel növekedésének hatására. Ezt a hatást mérsékelte, hogy három, 2017 első félévében még nagyrészt a Központi átvételi rendszerben (KÁT) termelő szélerómű 2018 első félévének végére megtermelte a támogatott rendszerben megtermelhető maximális mennyiséget, így azok már nem támogatott áron értékesítenek. További rövidtávú árbevétel csökkenést okoz, hogy az ALTEO Csoport projektfejlesztési szervezeti egysége idén elsősorban Csoporton belüli, az ALTEO naperómű beruházásaival kapcsolatos munkákat végez, mely

beruházások előreláthatólag 2018 második félévében és 2019 első félévében kerülnek fokozatosan átadásra. Ezen saját beruházások kivitelezése miatt kevesebb erőforrás jutott külsős projektek megvalósítására.

Az árbevétel emelkedéséhez kapcsolódik az **Anyagjellegű ráfordítások** növekedése. Az Energiakiskereskedelem-szegmens árbevétel növekedésével kapcsolatosan 0,9 milliárd Ft-tal növekedett a szegmens anyagjellegű ráfordítása. Ezt a hatást mérsékelte, hogy a Zugló-Therm Kft. második negyedéves konszolidációja által az eddig harmadik félnek kifizetett ELÁBÉ csoporton belülré került.

A **Személyi jellegű ráfordítások** 0,1 milliárd Ft-os emelkedése mutatja az új vállalkozási projektekhez, valamint a Csoport mérete miatt indokolttá váló folyamatok Csoporton belülré szervezése miatt felvett alkalmazottak addicionális költségeit és a korábban már meglévő alkalmazottak megtartásához szükséges béremelés költségeit.

Az **Értécsökkenési leírás és amortizáció** soron a költségek növekedését az ALTEO Csoport beruházások által megnövekedett eszközállománya okozza (debreceni depóniagázos erőmű, Zugló-Therm, domaszéki naperőmű).

Az **Egyéb bevételek, ráfordítások nettó** egyenlege +0,3 milliárd Ft-ról +0,1 milliárd Ft-ra változott az előző év hasonló időszakához képest. A változást három tényező okozza: egyrészt a Sinergy akvizícióhoz kapcsolódó korábbi szerződéses kötelemből fakadó kockázatok miatt képzett céltartalék 2017-ben történt részleges feloldása 2018-ban már nem jelentkezett. A földgázfogyasztás után fizetendő szén-dioxid kvóta árának az összehasonlító időszaki 5 EUR/t-ról háromszorosára, 15 EUR/t-ra való növekedése, és az ingyenesen a termelőkre allokált kvóta mennyisége is jelentősen csökkent. További 0,2 milliárd Ft-tal növeli az egyéb bevételek és ráfordítások sort, hogy a Csoport egy hosszú távú szolgáltatási partnerével sikeresen megállapodott egy visszamenőleges kompenzációról.

A fentiek eredményeképpen a Társaságcsoport 0,6 milliárd Ft **Működési eredményt** ért el 2018 első félévében, **EBITDA**-ja pedig 0,9 milliárd Ft lett 2018 első félévében.

A **Nettó pénzügyi eredmény** 150 millió Ft-os javulását elsősorban a lízingköveteléseken és egyéb, devizában számlázott tranzakciókon realizált árfolyam-különbözet és a periódus végi átértékelések okozta nem realizált árfolyam nyereség idézte elő (135 millió Ft). A 2017 során refinanszírozott kötvényállomány alacsonyabb kamatráfordításának köszönhetően csökkent a kamatráfordítás 15 millió Ft-tal. A Banki hitelek kamatráfordításának változása nem érzékelhető a törlesztések és az új hitelek felvétele következtében.

A Társaságcsoport **Adózás előtti eredménye** 0,6 milliárd Ft volt 2018 első félévében. Ugyanezen a soron 0,8 milliárd Ft-ot mutatott ki 2017 első félévében a Csoport.

A jövedelemadó ráfordítás jelentősen nem változott 2017. első félévéhez képest.

Összességében a Csoport adózás utáni, azaz Nettó eredménye pedig 351 millió Ft lett 2018 első félévében, szemben a 2017 első félévében realizált 587 millió Ft-tal.

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

Ezen fedezeti ügyletek időszak végi átértékelésének összesített (a halasztott adót is tartalmazó) hatásait az egyéb átfogó eredmény soron jelenítette meg a Csoport, amely 116 millió Ft nem realizált veszteség jellegű tétel. Ezeknek az ügyleteknek a realizálására a menedzsment szándékainak megfelelően a lejárat előtt nem kerül sor, hiszen ebben az esetben a Csoport eredményességének a kiszámíthatósága jelentősen sérülne. A nyitott fedezeti ügyletek eredménye a már lefedezett alapügyleti kockázatból fakadó fordulónapi értéket mutatja. Ez a fedezett alapügylet jövőbeli realizálásával párhuzamosan későbbi időpontokban kerül elszámolásra, biztosítva az eredeti fedezeti cél elérését.

A fentiekben leírtak következtében az **Átfogó eredmény 235 millió Ft lett** 2018 első félévében.

### 2.2.3. Üzletágankénti tevékenység kimutatás

ALTEO CSOPORT VEZETŐI KIMUTATÁS - TEVÉKENYSÉGENKÉNTI PÉNZÜGYI KIMUTATÁS							
2018.06.30-án végződő 6 hónap nem auditált	Hő- és villamosenergia- termelés (piaci, KÁT rendszeren kívül)	Villamosenergia- termelés (KÁT rendszerben)	Energetikai szolgáltatások	Energia- kereskedelem	Egyéb	Konszolidációs kiszúrések	Összesen
<i>adatok millió Ft-ban</i>							
<b>Árbevétel</b>	<b>4 934</b>	<b>381</b>	<b>2 305</b>	<b>3 261</b>	<b>167</b>	<b>-1 771</b>	<b>9 277</b>
Anyagjellegű ráfordítások	-4 275	-86	-1 163	-3 194	-246	1 749	(7 214)
Személyi jellegű ráfordítások	-6	-51	-708	-22	-480	22	(1 245)
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	-167	28	243	14	1	0	119
<b>EBITDA*</b>	<b>487</b>	<b>271</b>	<b>677</b>	<b>60</b>	<b>-558</b>	<b>0</b>	<b>936</b>

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

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

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

Hő- és villamosenergia-termelés (piaci, KÁT rendszeren kívül)					
	2018.06.30	2017.06.30	2017.06.30	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	<b>nem auditált</b>	<b>Összehasonlító</b>	<b>nem auditált</b>	<b>előző évhez képest</b>	<b>előző évhez képest</b>
<b>Árbevétel</b>	<b>4 934</b>	<b>4 924</b>	<b>4 909</b>	<b>10</b>	<b>0%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	-4 275	-4 530	-4 561	255	-6%
Személyi jellegű ráfordítások	-6	-1	-1	-5	518%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	-167	224	198	-390	-174%
<b>EBITDA*</b>	<b>487</b>	<b>617</b>	<b>544</b>	<b>-130</b>	<b>-21%</b>

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

*ráfordítás sort ezért a fenti táblázatban megtisztítva mutatjuk be az értékvesztéstől, valamint a helyi iparüzési adótól és innovációs járuléktól, amennyiben volt ilyen ráfordítás.*

A bemutatott „összehasonlító” oszlopban a 2017 első félévi Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás sort az összemérhetőség elvének megfelelően módosítottuk a 2017 első félévében a szegmensben bemutatott Helyi iparüzési adóval és innovációs járulékkal. A valósághűbb szegmensenkénti eredmény bemutatása érdekében több kisebb, közvetlenül az erőművekhez köthető tétel (pl. bérleti díjak) is a szegmenshez került átsorolásra.

2018 Q2-ben az ALTEO Csoport tagvállalata, a Sinergy Kft. birtokába került a Zugló-Therm Kft többségi tulajdonrésze is. Korábban 49%-os tulajdonrész birtokolt a vállalatcsoport a 18 MW villamos- és 17 MW hőteljesítménnyel rendelkező blokkfűtőerőműben, amelynek műszaki üzemeltetését is végzi, illetve amely az ALTEO Szabályozó Központjának is tagja már évek óta.

A szegmens árbevétele lényegében nem változott. Ez két ellentétes hatás eredőjének köszönhető: Egyrészt a növekedését alapvetően a strukturált villamosenergia-termék előállítás és értékesítés bővülése tette lehetővé, ez részben a szabályozó központ szolgáltatásainak vállalatcsoporttól független (külsős) termelők részére történő sikeres értékesítésére, részben pedig a vállalatcsoporthoz tartozó, a KÁT kvótájukat letermelt megújuló villamosenergia-termelő berendezések sikeres integrációjára vezethető vissza. Másrészt a Kiskereskedelmi szegmens a szegmenshez tartozó Sinergy Energiakereskedő Kft. HUPX tagságát kihasználva esetileg vásárolt villamosenergiát mindkét időszakban. 2018-ban a szegmensben így átfolyó árbevétel csökkent 2017-hez képest nagyságrendileg 350 millió Ft-tal, mivel a szigorúbb fedezeti politika miatt a villamosenergia-tőzsdén kisebb forgalmat bonyolított le a Kiskereskedelmi szegmens.

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

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

A Szabályozó Központ hazánkban az elsők között sikeresen integrált a portfóliójába több, a KÁT kvótájukat letermelt, a vállalatcsoporthoz tartozó szélerőművet. Ezeket a termelő egységeket már a Rendszerszintű Szolgáltatások piacán is képes használni a Szabályozó Központ, amellyel magasabb hozzáadott értéket tud elérni.

Jelenleg folyamatban van egy akkumulátoros energiátároló innovatív alkalmazási modelljének kidolgozása, amelyre közel 500 millió Ft vissza nem térítendő támogatást nyert a Nemzeti Kutatási,

Fejlesztési és Innovációs Hivatal pályázatán a Cégcsoport. Az energiatároló engedélyeztetését követően 2018. augusztus 23-án a primer szabályozásban való részvételhez szükséges akkreditációs eljárás is sikerrel zárult. A támogatásnak köszönhetően egy olyan, összességében közel 1,1 milliárd Ft értékű kutatás-fejlesztési projektet folytat a vállalat, melyben az energiatárolást, valamint ennek kombinálását az időjárásfüggő energiaforrások hasznosításának tervezhetőbbé tételével vizsgáljuk majd. A fejlesztés a szegmens tevékenységéhez szervesen kapcsolódik.

### **Strukturált villamosenergiatermék-értékesítés hatása a szegmens eredményére**

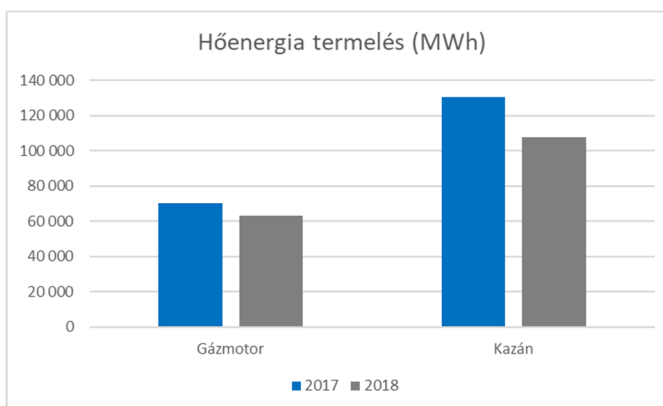
A szegmens a strukturált villamosenergia-termék előállításán és értékesítésén az előző év azonos időszakához mérten magasabb eredményt ért el, mely alapvetően három fő tényezőre vezethető vissza:

- a. 2018 első félévében a kapacitás piacon a Szabályozó Központ magasabb fedezetet ért el, mint 2017 első félévben.
- b. A fentebb már említett Zugló-Therm Kft konszolidációjával az eddig harmadik, külsős félnek fizetett fedezet a vállalatcsoporton belül maradt 2018 Q2-ben.
- c. A 2017. január és február hónapjában megfigyelt szélsőségesen hideg időjárás Európa szerte számos termelőnél okozott üzemzavarokat. A piaci villamosenergia-árak extrém magasságokba emelkedtek. A Szabályozó Központhoz tartozó egyik villamosenergia-termelő berendezésünk ugyanezen időszakban meghibásodás miatt nem állt rendelkezésre, így a fedezeti politikánknak megfelelően a fizikai forward piacokon előre értékesített, az adott termelőegységre jutó villamosenergia-mennyiséget a másnapi piacokról kellett beszerezzük (kötelező vételi pozíció, extrém árakon). Ezen három feltétel (szélsőséges időjárás, extrém villamosenergia-árak és termelő berendezés kiesés) együttes fennállása következtében eredménytermelő képességünk időszakosan csökkent. Idén ilyen anomália nem fordult elő, ezért is javult a fedezet tavalyhoz képest.

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

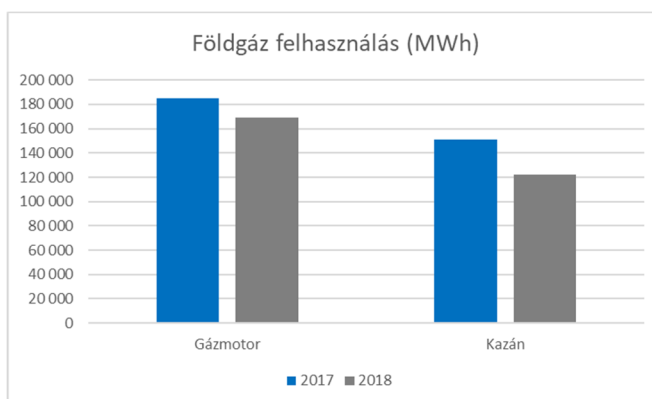
A távhő alszegmens vizsgált területének gazdasági teljesítménye a strukturált villamosenergiatermék-értékesítéshez hasonlóan szintén javult a tavalyi év hasonló időszakához képest. Ennek fő okai:

a. 2017 évre (2016Q4-2017Q3) vonatkozó távhőár megállapítást követően a földgáz ára csekély mértékben, de emelkedett. A Csoport 2018 (2017Q4-2018Q3) évre a távhőár-megállapítás napi gázáron tudta fedezni a termeléshez szükséges mennyiséget, így idén a távhőtermelés fedezete nem változott.



*Szabályozó Központ-hoz csatlakoztatott, a Társaság tulajdonában vagy üzemeltetésében álló fűtőerőművek által termelt és értékesített hőmennyiség 2017 és 2018 évek első hat hónapjában*

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



*Szabályozó Központ-hoz csatlakoztatott, a Társaság tulajdonában vagy üzemeltetésében álló fűtőerőművek által felhasznált földgáz mennyiség 2017 és 2018 évek első hat hónapjában*

### Hőteljesítmény díjak és földgáz teljesítmény díjak aránya

Ezen, a termelési volumentől független, azaz a lekötött teljesítménnyel arányos díjak különbségében kis mértékű csökkenés következett be a megelőző év hasonló időszakához képest.

### Egyéb tevékenységek

A szegmens egyéb költségei és ráfordítási közül a legnagyobb tételt a cégcsoporton belül fizetett üzemeltetési és menedzsment díjak növekedése jelentette, főleg a Zugló-Therm konszolidációja miatt. Ezen kívül több általános költség (pl. biztosítás, ingatlan bérleti díj, bankköltségek) is emelkedett tavalyhoz képest.



A személyi jellegű ráfordítások növekedése a Szabályozó Központ külföldi lehetséges működésének vizsgálatával kapcsolatban merült fel.

A szegmens Egyéb bevételei és ráfordításai változásának legnagyobb részét a várható gázfogyasztás alapján számolt CO2 kvóta megvásárlására 2018-ban képzett céltartalék, valamint a Sinergy-akvizíció során terhes szerződésekre, illetve egyéb, lezárult, korábbi vitás ügyekre képzett céltartalék 2017-es feloldása okozza.

### Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)

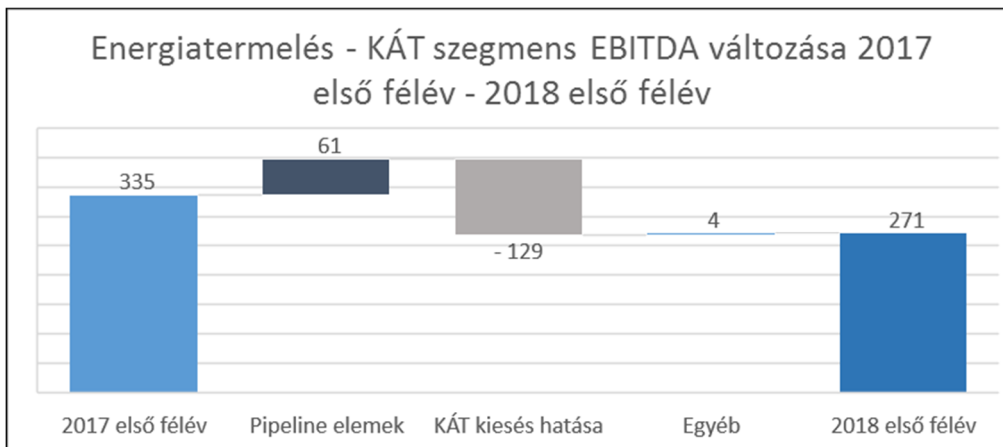
A villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben) kizárólag a KÁT mérlegkörbe termelő, megújuló energetikai eszközöket (nap, szél, víz, depóniagáz) foglalja magában. Az üzletág ALTEO Csoporton belüli energiaértékesítést nem végez. Az üzletágban bevétel alapján túlsúlyban vannak az időjárásfüggő (szél, víz,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

Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)					
	2018.06.30	2017.06.30	2017.06.30	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	Összehasonlító	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>381</b>	<b>473</b>	<b>473</b>	<b>-93</b>	<b>-20%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	-86	-109	-109	22	-20%
Személyi jellegű ráfordítások	-51	-49	-49	-2	4%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	28	19	13	8	42%
<b>EBITDA*</b>	<b>271</b>	<b>335</b>	<b>328</b>	<b>-64</b>	<b>-19%</b>

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

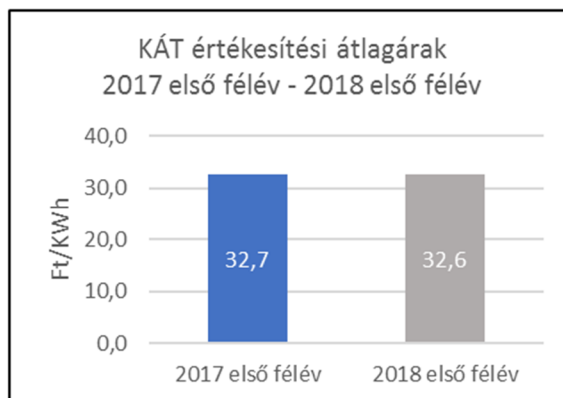
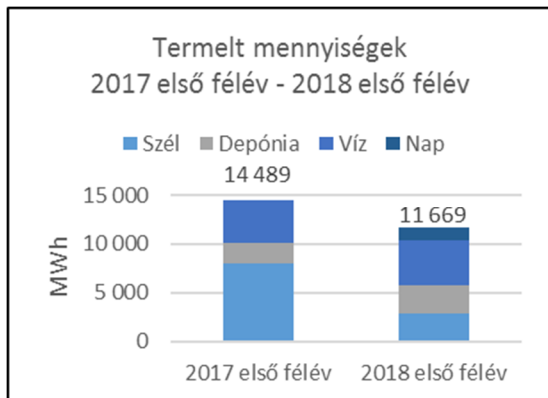
A bemutatott „összehasonlító” oszlopban a 2017 első félévi Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás sort az összemérhetőség elvének megfelelően módosítottuk a 2017 első félévében a szegmensen bemutatott Helyi iparüzési adóval és innovációs járulékkal.

A Csoport **KÁT rendszerbe értékesítő villamosenergia-termelő** erőműveinek az árbevétele 93 millió Ft-tal alacsonyabb a 2017 azonos időszakhoz képest. Az alacsonyabb árbevétel fő oka a VENTEO Kft.-hez és a WINDEO Kft.-hez tartozó erőmű KÁT mérlegkörből való kikerülése, illetve ennek következtében a (Piaci, KÁT rendszeren kívüli) Hő- és villamosenergiatermelés-szegmensben történő bemutatása. Az erőművek támogatott működésének megszűnését jelentős mértékben mérsékeli az ALTEO csoport új megújuló, KÁT-ba termelő erőműveinek árbevétele.



A Csoport folyamatosan vizsgálja a megújulóenergia-termelésbe való befektetési lehetőségeket. Ennek megfelelően 2017 során új beruházással a Csoporthoz tartozó debreceni depóniagázos erőművet mintegy 0,5 MW-tal bővítette az ALTSOLAR Kft. keretei között, valamint 2017 novemberében megvásárolta a Domaszék 2 MW Kft.-t, mellyel időjárásfüggő megújuló portfólióját növelte további 2 MW-tal. A beruházás és a felvásárlás következtében a szegmens EBITDA értéke 61 m Ft-tal növekedett. A Csoport továbbra is aktívan dolgozik a megújuló portfólió többek közt naperőművi kapacitással történő bővítésén.

A Csoport 2017 első félévben és 2018 első felében is a KÁT rendszerben termelő erőműveinek termelése átlagosan megfelelt a 2017 első félévében termelt mennyiségnek. Az általuk elért EBITDA csökkenésének (-129 millió Ft) elsődleges oka az ácsi, pápakovácsi és jánossomorjai szélerőművek KÁT-ból való kikerülése, és ezáltal átsorolása a Hő- és villamos energia-termelés (Piaci, KÁT rendszeren kívül) szegmensbe.



A Csoport 2018. augusztus 15. napján – portfóliótisztítási céllal – értékesítette a nyíregyházi biogáz erőművét üzemeltető EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft.-t, amely 2018. június 30-ával kikerült az államilag támogatott KÁT rendszerből. A tranzakció a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal befolyásszerzést tudomásulvételéről szóló határozatával lép hatályba, ennek beszerzéséről a vevő gondoskodik.

### Energetikai vállalkozások és szolgáltatások

Az Energetikai vállalkozások és szolgáltatások szegmensbe tartozik mind a csoporton belüli, mind a külső felek részére nyújtott erőmű-üzemeltetési és -karbantartási (O&M) szolgáltatások, valamint a kivitelezési tevékenység, a mérnöki tevékenység és az energetikai tanácsadás. Az üzletág bevételének és fedezetének döntő részét a belső és külső ügyfeleknek (többek között a MOL Petrolkémia részére a TVK Erőműben, a BorsodChem részére a BC-Erőműben, a Nagykőrösi Biogáz Üzemben, a MOM Park energiaközpontban, a MOL Dunai Finomítóban és a Budapesti Erőmű részére) nyújtott O&M szolgáltatások teszik ki. Hosszú távú szerződések keretében látjuk el egyes idegen tulajdonú energetikai létesítmények, valamint az ALTEO Csoport saját tulajdonában álló egyes erőművek üzemeltetési és karbantartási feladatait, biztosítva az üzemeltetéshez és karbantartáshoz szükséges képzett személyzetet, valamint a szükséges anyagokat és szerszámokat. Az üzemeltetési tevékenység körében ellátjuk a létesítmény üzemvitelével és üzletmenetével kapcsolatos mindennapi teendőket, ideértve a berendezések folyamatos üzemeltetését és felügyeletét, a termelési menetrendek elkészítését, hatósági adatszolgáltatások teljesítését, üzem- és ellátásbiztonsági feltételek biztosítását és javítási munkálatok elvégzését. Karbantartási tevékenység keretében tervezett karbantartások, szükséges alkatrészcserek és felújítási munkálatok, valamint a rendkívüli meghibásodások kijavítása történik.

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

**Energetikai vállalkozás és szolgáltatások**

	2018.06.30	2017.06.30	2017.06.30	Változás m Ft előző évhez képest	Változás % előző évhez képest
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	Összehasonlító	nem auditált		
<b>Árbevétel</b>	<b>2 305</b>	<b>2 487</b>	<b>2 518</b>	<b>-182</b>	<b>-7%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	-1 163	-1 109	-1 109	-53	5%
Személyi jellegű ráfordítások	-708	-627	-627	-81	13%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	243	49	1	194	397%
<b>EBITDA*</b>	<b>677</b>	<b>800</b>	<b>783</b>	<b>-122</b>	<b>-15%</b>

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

Az Energetikai vállalkozások és szolgáltatások árbevétele alatta marad az előző év azonos időszakáénak. Ennek oka, hogy az ALTEO Csoport több fővállalkozásban megvalósított kivitelezési munkát végzett 2017-ben külső felek részére (MOL Petrolkémia részére 75 t/h gőzkazán-kivitelezés és a Tisza WTP vízelőkészítő kapacitásbővítése, Strabag irodaház energetikai rendszere), amelyeknek jelentős része 2017-ben valósult meg, így ezek árbevételei abban az időszakban jelentkeztek. Ezzel szemben 2018 első félévében a saját kivitelezésű, elsősorban naperőmű-beruházásokra koncentrált a Csoport.

A MOL Petrolkémia részére végzett gőzkazán-kivitelezési projektet teljesítettük, a létesítmény átadásra került. Az elhúzódozó kivitelezés költségei időközben jelentősen megnövekedtek különösképpen az építőiparban tapasztalható általános munkaerőhiány miatt. A megnövekedett költségeket nem tudtuk teljes egészében a MOL Petrolkémia felé érvényesíteni, így az ehhez kapcsolódó eredményhatás 2018 első félévében -150 millió Ft.

A szegmens egyéb bevételeinek/ráfordításainak eredménye 194 millió Ft-tal magasabb a tavalyi év azonos időszakához képest. A Csoport megegyezett egy hosszútávú szolgáltatási szerződéshez kapcsolódó visszamenőleges elszámolással kapcsolatban egy eddig nem realizált bevételt illetően, melynek eredményhatása 2018 első félévében +244 millió Ft. A hivatkozott tétel annak bizonytalansága miatt nem került eszközként beazonosításra és felvételre 2015-ben a Sinergy Kft akvizíciója során.

**Energia kiskereskedelem**

A Társaság energiakereskedelmi tevékenysége körében a szabadpiacon értékesít villamos energiát. 2016. október 1-től az ALTEO elindította a földgázkereskedelmi tevékenységét, melyet szintén ebben a szegmensben mutatunk ki. Energia kiskereskedelmi tevékenységünk az egyetemes szolgáltatás keretében nem folytat értékesítési tevékenységet. 2018. január 1-től mindkettő engedélyes tevékenységet a Vállalatcsoport tagja, az ALTEO Energiakereskedő Zrt. végzi, ezért a Társaság 2018.

szeptember 19. napján lejáró villamosenergia-kereskedelmi működési engedélyét nem fogja meghosszabbítani.

### Energia kiskereskedelem

adatok m Ft-ban	2018.06.30	2017.06.30	2017.06.30	Változás	Változás
	nem auditált	Összehasonlító	nem auditált	m Ft előző évhez képest	% előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>3 261</b>	<b>2 275</b>	<b>2 275</b>	<b>986</b>	<b>43%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	-3 194	-2 291	-2 291	-903	39%
Személyi jellegű ráfordítások	-22	-23	-23	0	-2%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	14	2	-8	12	615%
<b>EBITDA*</b>	<b>60</b>	<b>-37</b>	<b>-46</b>	<b>96</b>	<b>263%</b>

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

Az értékesített villamos energia mennyisége 137 GWh-ról 177 GWh-ra növekedett (+29%), az értékesítési ár - követve az időszakos trendeket - 14%-kal emelkedett. Az értékesített földgáz mennyisége 50 GWh-ról 72 GWh-ra növekedett (+43%, ami nagyrészt új ipari fogyasztó belépésének köszönhető.

Értékesített mennyiség (MWh)	2018 első félév	2017 első félév	Eltérés	
Villamos energia	<b>176.705</b>	<b>137.355</b>	<b>39.350</b>	<b>29%</b>
Földgáz	<b>71.474</b>	<b>49.925</b>	<b>21.549</b>	<b>43%</b>

A 2018 első féléves árbevétel 986 millió Ft-tal emelkedett 2017 első félévéhez képest. Az árbevétel növekedése nagy részben a villamos energia kereskedelmi üzletág bővülésének köszönhető (866 millió Ft), de a gázkereskedelmi tevékenység is magasabb árbevételt ért el tavalyhoz képest (120 millió Ft).

A szegmens villamos energia kereskedelmi üzletágának fedezete 126 millió Ft-tal javult 2018 első félévében 2017 hasonló időszakához képest. A 2017 első két hónapjában tapasztalt szélsőségesen hideg időjárás következtében két negatív hatás érintette a szegmenst: a szokásos időjáráshoz fedezett mennyiséghez képesti többletfogyasztást csak rekord magas villamosenergia árakon lehetett megvásárolni a SPOT piacról, melynek költségeit nem lehetett a fogyasztókra tovább hárítani. A hasonló kockázatok elkerülése érdekében a vállalat azóta megváltoztatta fedezeti politikáját.

A szegmens földgáz kereskedelmi üzletága tavaly sikeresen zárta az első gázévét. 2018 első felében minimális visszaesést ért el fedezetben (-11 millió Ft), amelyet a fix rendszerhasználati díjakon elért margin csökkenése és a meleg tél okozta átlagosnál alacsonyabb fogyasztás magyaráz.

A szegmens legnagyobb költségét az ELÁBÉ (vásárolt és továbbértékesített energia) teszi ki (3.082 millió Ft), amely az anyagjellegű ráfordítások sorban jelenik meg. A beszerzett villamos energia majdnem negyede a (Piaci, KÁT rendszeren kívüli) Hő- és villamosenergiatermelés-szegmenstől származik (a Szabályozó Központ üzemeltetőjétől, a Sinergy Energiakereskedő Kft.-től, amely részben saját erőművektől vásárolja a villamosenergia-terméket, részben HUPX tagsága révén közvetlenül szerzi be a tőzsdéről és adja tovább).

A 2017 első félévéhez képest sikeresen megváltoztatott fedezési politikának köszönhetően a villamos energia kereskedelem fedezete 126 millió Ft-tal nőtt, ugyanakkor a gázkereskedelem fedezete minimálisan, 11 millió Ft-tal visszaesett. Az anyagjellegű ráfordítások nőttek tavalyhoz képest, míg egy egyszeri bevétel javította a szegmens eredményét. Összességében a szegmens EBITDA-ja 96 millió Ft-tal javult 2017 első félévéhez képest.

### Egyéb szegmens

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

Egyéb szegmens					
	2018.06.30	2017.06.30	2017.06.30	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	Összehasonlító	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>167</b>	<b>157</b>	<b>370</b>	<b>11</b>	<b>7%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	-246	-194	-392	-53	27%
Személyi jellegű ráfordítások	-480	-407	-407	-74	18%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	1	-7	-7	8	111%
<b>EBITDA*</b>	<b>-558</b>	<b>-450</b>	<b>-435</b>	<b>-108</b>	<b>-24%</b>

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

A bemutatott „összehasonlító” oszlopban a 2017. első félévi Árbevétel és Anyagjellegű ráfordítások sorokat módosítottuk a szegmensen belüli, előző periódusban bruttó módon kimutatott menedzsment díjakkal (198 m Ft), valamint a bérbeadással kapcsolatos árbevétellel, melyet 2018. január elsejétől a piaci energiatermelés szegmensen mutatunk be. Az Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás sort az

összemérhetőség elvének megfelelően módosítottuk a 2017 első félévében a szegmensen bemutatott Helyi iparűzési adóval és innovációs járulékkal.

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

A Csoport Egyéb szegmensének 2018 első félévében realizált árbevétele (167 millió Ft) csak kis mértékben változott a Csoporton belüli feladatmegosztás finomításával összhangban.

Az anyagjellegű ráfordítások 2018 első félévében 53 millió Ft-tal voltak magasabbak elsősorban a befektetések kapcsán igénybe vett tanácsadói szolgáltatások, valamint marketing, oktatási és a Csoport működésének optimalizációjához kapcsolódó IT-költségek miatt.

A Csoport egyes tevékenységeinek növekedéséből adódóan a személyi jellegű ráfordítások 74 millió Ft-tal növekedtek az előző év azonos időszakához viszonyítva. A növekvő vállalati méret és a jelentős, folyamatban lévő fejlesztési-beruházási volumen indokolta tette egyes külső szolgáltatások házon belülré történő szervezését, valamint a már meglévő szakértői állomány bővítését is.

**2.2.4. Összevont (konszolidált) IFRS szerinti mérleg**

<b>Konszolidált Mérleg</b>				
	<b>2018.06.30</b>	<b>2017.12.31</b>	<b>Változás</b>	<b>Változás</b>
<i>adatok millió Ft-ban</i>	<b>nem auditált</b>	<b>auditált újramegállapított</b>	<b>millió Ft</b>	<b>%</b>
Befektetett eszközök	8 980	7 546	1 434	19%
Forgóeszközök	6 947	9 106	- 2 159	-24%
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>15 927</b>	<b>16 652</b>	<b>- 725</b>	<b>-4%</b>
Saját tőke	5 104	5 119	- 15	0%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	6 530	6 255	275	4%
Rövid lejáratú kötelezettségek	4 293	5 278	- 985	-19%
<b>SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>15 927</b>	<b>16 652</b>	<b>- 725</b>	<b>-4%</b>

A Csoport eszközeinek legfontosabb (magát a termelő erőműveket, berendezéseket tartalmazó) csoportja a **befektetett eszközök** állománya az összehasonlító időszaki értékhez képest 19%-kal növekedett.

A Zuglói fűtőerőmű megvásárlásával közel 1,2 milliárd Ft értékben növekedett a befektetett eszközök állománya.

A Csoport tulajdonában lévő eszközöknél az első félév során jelentős beruházásokat kezdett meg. A 2017 második félévében megvásárolt monori és az első félév során megvásárolt balatonberényi naperőművek létesítése elkezdődött. A Csoport a fűtőerőműveinél is kisebb hatékonyságnövelő beruházási programba kezdett, ennek keretében a Soproni Erőmű gázmotorján az esedékes nagyjavítást elvégezte, illetve a kazincbarcikai és tiszaujvárosi fűtőműben is fejlesztéseket vitt végbe.

A nyíregyházi depóniagáz-hasznosító erőmű eszközei a tervezett értékesítés következtében az értékesítésre tartott eszközök közé kerültek átsorolásra és 22 millió Ft értékben értékvesztés került rájuk elszámolásra. A tárgyidőszakban a tárgyi eszközök és immateriális javak növekedésének az értéke a beruházások és a vásárlások együttes hatására 1,6 milliárd Ft volt. Az elszámolt értékcsökkenés 336 millió Ft-ot tett ki.

Az üvegházhatású gázok kibocsátásával kapcsolatos jogok állománya jelentősen, 51 millió Ft-tal csökkent, amelynek fő oka a kvóták év eleji kiosztása, illetve vásárlása és áprilisi visszaadása volt.

A befektetett eszközök között nyilvántartott lízingbe adott eszközök 231 millió Ft-tal csökkentek 251 millió Ft-ra, mivel ez utóbbi rész visszafizetése a Csoport részére 1 éven belül várható, így átsorolásra került a forgóeszközök közé.



**A forgóeszközök** (6.947 millió Ft) állománya 24%-kal csökkent a 2017. december 31-i egyenleghez képest.

Ezen belül a **vevői követelések** (1.622 millió Ft) és az **egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások** (2.324 millió Ft) együttes állományának a 764 millió Ft-os csökkenése főleg az iparág szezonálisával magyarázható. A fűtőerőművek és a gázfogyasztók igénye a nyári időszakban alacsonyabb. Ezt a csökkenést némileg ellensúlyozza az egyéb követelések növekedése, ami a projektekre adott alvállalkozói előlegek 352 millió Ft-os növekedése és egy 388 millió Ft-os áfavisszaigénylés.

Az **egyéb pénzügyi eszközök** (860 millió Ft) csökkentek 14 millió Ft-tal, amelynek elsődleges oka a fordulónapon nyitott fedezeti célú származékos ügyletek időszakon belüli összetétel- és nagyságrendi változása, illetve a fordulónapon nyitott ügyletek értékelése miatti változás. A fedezeti ügyletek részletes hatásainak bemutatása az eredménykimutatással kapcsolatos megjegyzéseknél található (2.2.2. pont).

A **pénzeszközök és egyenértékesei** (1.343 millió Ft) 2018 első 6 hónapjában 1.482 millió Ft-tal csökkentek 2017. december 31-hez képest. A csökkenés elsődleges okai a befektetési és beruházási tevékenység jelentős voltán túl a nettó forgóeszköz állomány elsősorban szezonális okokból bekövetkezett változása (részletesen lásd az egyes mérlegsorok leírásánál), és az osztalék kifizetése. A pénzeszközök állományának csökkenéséhez hozzájárult az is, hogy a Társaság, kihasználva likviditási helyzetét, a rendelkezésére álló forgóeszköz-hitelkeretekkel alapvetően nem élt, rövidtávú finanszírozási igényeit elsősorban saját forrásaiból oldotta meg. A részletes változás levezetés a konszolidált évközi pénzügyi kimutatások részét képező Cash Flow kimutatásban kerül bemutatásra.

A Csoport **saját tőke állományában** bekövetkezett csökkenés 15 millió Ft volt 2017. december 31-éhez képest.

A 2018 első félév tárgyidőszak anyavállalatra jutó nettó eredménye 352 millió Ft volt, illetve 2018. II. negyedévében került sor 250 millió Ft osztalék kifizetésre, amely csökkentette a saját tőkét. A saját tőke állományában bekövetkezett változások részletes okai a saját tőke mozgástáblában találhatóak meg.

A Csoport a fedezeti stratégiájával összhangban fedezeti ügyleteket kötött a következő évekre vonatkozóan, amellyel biztosítani tudja az elfogadható mértékű kockázatok melletti működést. A fordulónapon a nyitott fedezeti ügyletek állományának az összevont valós értéke negatív, amelyet a saját tőkében jelenít meg a Csoport. Az előző időszakhoz képest ez 116 millió Ft-tal csökkentette a saját tőkét. A Csoport által alapított németországi leányvállalat működéséből fakadó átértékelési különbözeti tartalék elhanyagolható 0,1 millió Ft.

A Csoport **hosszú lejáratú kötelezettségei** (6.529 millió Ft) nőttek 275 millió Ft-tal 2017. december 31-hez viszonyítva.

2018 első félévében kötvénykibocsátások vagy visszafizetések következtében a hosszú lejáratú kötvénytartozások (3.530 millió Ft) összege nem változott. A 49 millió Ft-os növekedés a diszkont papírok kapcsán elszámolt kamat mértéke. Az éven belül esedékes kötvénytartozások (74 millió Ft) pedig az egy éven belül esedékes kamatfizetéseket reprezentálják.

A **céltartalékok** összege 153 millió Ft-tal nőtt az év végi állományhoz képest, amit a CO2 kvótával nem fedezett erőművi kibocsátások után képzett meg a Csoport.

Szintén csökkent a hosszú lejáratú hitelek állománya is 160 millió Ft-tal, ami az éven belül esedékes törlesztőrészek átsorolását takarja.

A **halasztott adókötelezettségek** 28 millió Ft-tal nőttek, ami az adóban és a számvitelben eltérő értékcsökkenési kulcsok évek közötti jövedelemadó-hatás kiegyenlítését szolgáló mechanizmus következménye.

Az **egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek** között kimutatott 275 millió Ft értékű kötelem a zuglói fűtőmű I. negyedévi megvásárlásával kapcsolatos ún. feltételes vételárnak a jelenértéke.

A **rövid lejáratú kötelezettségek** (4.293 millió Ft) az összehasonlítható időszakhoz képest 19%-kal, 985 millió Ft-tal csökkentek, amely az alábbiaknak köszönhető.

A **rövid lejáratú hitelek** (755 millió Ft) nőttek a tárgyidőszakban 232 millió Ft-tal, ami zuglói fűtőmű I. negyedévi megvásárlásával és teljes körű bekonzolidálásával megnövelte a Csoport tartozásait. Ez a növekedés mértékét tekintve meghaladta a korábban is meglévő hitelek előírt rend szerinti törlesztéséből fakadó csökkenéseket.

A **szállítók** állománya (632 millió Ft) kiugró mértékben, 1.461 millió Ft-tal csökkentek. Az **egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és az időbeli elhatárolások** (1.539 millió Ft) állománya ezzel párhuzamosan 143 millió Ft-tal csökkent. Az összesített csökkenést a szezonalitáson (gázkereskedelem, fűtőerőművek teljesítménye) túl az is magyarázza, hogy a Csoport az év ezen szakaszában jellemzően áfavisszaigénylési pozícióban van.

A **kapott előlegek** állománya 235 millió Ft-tal 405 millió Ft-ra csökkent. A csökkenés fő oka, hogy a Csoporthoz tartozó Tisza BioEnergy Kft a tiszaujvárosi biomassa erőmű kapcsán felvett 221 millió Ft-os pályázati előleget a félév során visszafizetette.

### **3. A Csoport helyzetét érintő események, változások**

A 2018. év jelen Féléves Jelentés közzétételének napjáig terjedő időszaka tekintetében a Csoportba tartozó társaságok közül az alábbiakkal kapcsolatban érdemes kiemelnünk az időszakban történt változásokat, eseményeket. A Társaság és az egyes Leányvállalatok tekintetében kizárólag a 2018-ban bekövetkezett főbb változásokat érinti a jelen Féléves Jelentés.

#### **a) ALTEO Nyrt.**

##### **i) A Társaság tranzakciói, Leányvállalatokban meglévő részesedésekkel kapcsolatos információk**

###### **Péberény Kft. akvizíció**

A Társaság – mint vevő – üzletrész adásvételi szerződést kötött a Péberény Ingatlanhasznosító Korlátolt Felelősségű Társaság (szerződéskötéskori székhelye: 1016 Budapest, Hegyalja út 7-13.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-190766; a továbbiakban: „**Péberény Kft.**”) 100.000.000,-Ft összegű jegyzett tőkéjének egészét megtestesítő üzletrészeinek tulajdonjogának Társaságra történő átruházása tárgyában.

Az üzletrész adásvételi szerződésben meghatározott ún. zárási feltételek teljesülésével a Péberény Kft. üzletrészeinek tulajdonjoga 2018. március 13. napján átszállt a Társaságra.

A Társaság a Péberény Kft. útján egy 6,9 MW névleges teljesítményű napelemes kiserőművi beruházást tervez megvalósítani Balatonberény település külterületén, a Péberény Kft. által tulajdonolt 12,4 hektáros ipari ingatlanon. A Péberény Kft. rendelkezik a naperőmű megvalósításához szükséges alapvető engedélyekkel. A naperőmű várhatóan 2019 első felében kezdi meg kereskedelmi üzemét, melyet követően a termelt villamos energiát a KÁT-ban fogja értékesíteni 25 éven keresztül, a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal engedélye alapján.

###### **Nagykőrösi naperőműfejlesztés projektcégeinek akvizíciója**

2018. július 23-án a Csoport megvásárolta a True Energy Kft. és az F.SZ. ENERGIA Kft. 100%-os üzletrészeit. Ezzel Nagykőrös külterületén egy közel 7 MW névleges teljesítményű naperőmű létesítésére nyílik lehetősége. Az erőművek várhatóan 2019 első felében kezdik meg a termelést.

###### **Nyíregyházi depóniagáz projekt exit**

A Társaság 2018. augusztus 15. napján – portfóliótisztítási céllal – értékesítette a nyíregyházi biogázerőművét üzemeltető EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft.-t, amely 2018. június 30-cal kikerült az államilag támogatott KÁT rendszerből.

### **Németországi befektetés**

A Társaság 2018. április 17. napján tette közzé, hogy ALTEO Deutschland GmbH elnevezéssel, németországi székhelyű, a Társaság 100%-os tulajdonosi részesedésével működő, 25.000,-EUR (huszonötezer euró) jegyzett tőkével rendelkező korlátolt felelősségű társaság alapításáról döntött. Az ALTEO Deutschland GmbH megalapításának célja, hogy a Társaság Németországban is megkezdje tevékenységét, amely kezdetben a potenciális vevői kör felkutatására fog irányulni.

### **ii) Vezető állású személyek körében bekövetkezett változások**

A Társaságnál 2018. február 19. napján változás következett be a vezető állású személyek körében. Ezen a napon ugyanis Bodnár Zoltán gazdasági vezérigazgató-helyettesként csatlakozott a Társaság ügyvezetéséhez, aki a teljes cégcsoport pénzügyi, kontrolling és számviteli működéséért, valamint az IT és az irodavezetés területekért lett a felelős.

Az új vezérigazgató-helyettes érkezésével egy időben az ALTEO Csoport korábbi tőkepiacok és M&A igazgatója, Kovács Domonkos szintén vezérigazgató-helyettesi kinevezést kapott, és a továbbiakban is ezeknek a területeknek a működéséért felel.

Kósa András kontrolling igazgató 2018. május 11. napján távozott a Társaságtól, továbbá Kaderják Péter – államtitkári megbízására tekintettel – 2018. július 3. napján lemondott Igazgatósági tagságáról.

### **iii) A Társaság közzétételi politikájában bekövetkezett változások**

Arra való tekintettel, hogy a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény és a kapcsolódó jogszabályok módosítása kapcsán a tőzsdén jegyzett társaságok immáron nem kötelesek időközi vezetőségi beszámolót készíteni, továbbá a Budapesti Értéktőzsde Zrt. bevezetési és forgalomban tartási szabályai sem írják azt elő, a Társaság Igazgatósága 2017. március 31. napján úgy határozott, hogy a Társaság felhagy a negyedéves időközi vezetőségi beszámolók készítésével és közzétételével. Ezzel egyidejűleg pedig a Társaság a féléves időszakonkénti beszámolók megjelentetésére tért át, új beszámolási és befektetőtájékoztatói elemként pedig bevezette az adott év második félévére és az éves teljesítmény kiértékelésére szolgáló gyorsjelentés közzétételét is, amit a tárgyévvet követő év februárjának utolsó napjáig publikál. A Társaság részt vesz a Budapesti Értéktőzsde által

indított, kis és közepes kapitalizációjú hazai tőzsdei cég elemzését és árjegyzését végző elemzői programban, melynek keretében a Társaság vállalta, hogy újra negyedévente is közzéteszi pénzügyi információit, ezért az előzőekben ismertetett közzétételi politikájának felülvizsgálata vált szükségessé.

Fentiekre tekintettel a Társaság Igazgatósága 2018. februárjában arról határozott, hogy a Társaság az egyes üzleti évek első és harmadik negyedéve tekintetében befektetői prezentációt készít és tesz közzé olyan tartalommal, amely elegendő információt tartalmaz a megelőző év azonos időszakokra vonatkozó adatainak, valamint az éves és a féléves jelentésben foglaltakkal történő összehasonlításhoz, továbbá az időszakot érintő események, változások és tendenciák befektetők általi megismeréséhez. Mindemellett a Társaság – a féléves időszakonkénti beszámolók megjelentetésével együtt – fenntartja a 2017. március 31. napi közleményben ismertetett gyorsjelentés intézményét is.

A fentiek mellett továbbá a Társaság Igazgatósága arról is határozott, hogy – a Budapesti Értéktőzsde Részvények Prémium kategóriára vonatkozó szabályaival összhangban – a 2018. évet követően társasági eseménynaptárát a fontosabb társasági eseményeinek és közleményeinek tervezett időpontjaival legkésőbb minden egyes üzleti év január 1-ig közzéteszi. Ezen kötelezettség csak a Budapesti Értéktőzsde által Prémium kategóriába sorolt kibocsátókat terheli, azonban a Társaság mint Standard kategóriába sorolt kibocsátó ezen kötelezettség teljesítését önként vállalja.

#### **iv) A 2018. évi részvény-visszavásárlási-program**

A Társaság az idei évben – történetének tizedik évében – hagyományteremtől céllal elindította munkavállalói részvényjuttatási programját. A részvényjuttatási program célja a munkavállalók kiemelkedő teljesítményének, lojalitásának Részvények juttatásával történő elismerése. A részvényjuttatási program kiterjed a Társaság kapcsolt vállalkozásainak alkalmazásában álló munkavállalókra is. A különböző kategóriában díjazottakat, kedvezményezetteket a Társaság vezérigazgatója a management előterjesztése alapján jogosult kijelölni.

Az Társaság Igazgatósága az idei évben, várhatóan 2018. december hónap folyamán, legfeljebb 18.000 db Részvényt kíván juttatni azon munkavállalóinak, akik a Társaság elismerési rendszere alapján erre jogosulttá válnak. A Társaság Igazgatósága a részvényjuttatási programot szeretné hosszútávon fenntartani, ezért a következő évekre legfeljebb évi 10.000 darab a Társaság tulajdonában álló Részvényt rendelt ilyen célra felhasználni. Az új részvényjuttatási-program nem

érinti a Társaság által 2017. március 14. napi közleményében ismertetett ALTEO Munkavállalói Részvénytulajdonosi Program Szervezet keretében meghirdetett vezetői javadalmazási programot.

A fent ismertetett munkavállalói részvényjuttatási program fedezetéül szolgáló Részvények beszerzése érdekében a Társaság 2018. év tekintetében részvény-visszavásárlási programot (a továbbiakban „**Program**”) hirdetett meg. A Program részleteit a Társaság 2018. június 15. napján publikálta, azok megismerhetők a Társaság hivatalos közzétételi helyein. A Program keretében jelen Féléves Jelentés közzétételének napjáig összesen 1.857 darab Részvény került az ALTEO Csoport tulajdonába.

#### **v) A cégstruktúra átalakításának státusza**

A Társaság 2018. április 20. napján megtartott Közgyűlésén elhatározott, a Sinergy-ből az ALTEO-ba történő kiválósos beolvadás kapcsán a Társaság megszerezte a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatalt hozzájárulását valamennyi engedélyes Leányvállalat tekintetében, továbbá 2018. június 26. napján elhatározta az CIVIS-BIOGÁZ Kft. és az ALTSOLAR Kft. ALTEO-Depónia Kft-be történő beolvadásos egyesülését. A beolvadást követően az utóbbi cég lesz a debreceni depóniagázt hasznosító erőművek tekintetében a Társaság egyedüli leányvállalata. A Társaság szintén ezen napon elhatározta a VENTEO Kft. WINDEO Kft.-be történő beolvadásos egyesülését. A beolvadást követően a WINDEO Kft. lesz az ácsi, a pápakovácsi, és a jánossomorjai szélerőműveket tulajdonló projektársaság.

#### **b) ALTEO Energiakereskedő Zrt.**

A Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal 5416/2017. számú határozatával az ALTEO Energiakereskedő Zrt. részére villamosenergia-kereskedelmi működési engedélyt adott.

Az ALTEO Energiakereskedő engedélyszerzése a Társaság 2017. november 8. napján megtartott rendkívüli közgyűlésén ismertetett, a cégstruktúra átalakítására vonatkozó programjának első lépéhez kapcsolódik. Ezen engedélyszerzés, valamint a Társaság és az ALTEO Energiakereskedő Zrt. között 2017 novemberében megkötött üzletág átruházási szerződés alapján a Társaság a villamosenergia-kereskedelmi tevékenységét – ide értve különösen ahhoz kapcsolódó felhasználói portfóliót és nagykereskedelmi szerződéseket – sikeresen átruházta az ALTEO Energiakereskedő Zrt.-re 2018. január 1-i fordulónappal. Tekintve, hogy a Társaság a továbbiakban villamosenergia-kereskedelmi tevékenységet nem folytat, a 2018. szeptember 19. napján lejáró villamosenergia-kereskedelmi működési engedélyt nem fogja meghosszabbítani.

#### **c) Sinergy Kft.**

A Társaság egyedüli tagságával működő Sinergy – mint vevő – 2018. január 29. napján 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 Kft.”) törzstőkéjének 51%-át megtestesítő, 37.230.000,- Ft (harminchétmillió-kétszázharmincezer forint) névértékű üzletrészeinek megvásárlása tárgyában.

A Társaságnak a szerződés aláírását megelőzően is 49%-os közvetett befolyása volt a Zugló-Therm Kft.-ben, továbbá a Zugló-Therm Kft. budapesti Füredi úton található 18 MW villamos- és 17 MW hőteljesítménnyel rendelkező zuglói hőerőművének operatív üzemeltetését is az ALTEO Group végzete, az egység az ALTEO Group virtuális erőművének tagja. A tranzakció zárására 2018. március 19. napján került sor, miután a tranzakció megtörténtehez szükséges engedélyét mind a Gazdasági Versenyhivatal, mind pedig a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal megadta. A tranzakció zárásának eredményeként a Zugló-Therm Kft. az ALTEO Group teljes befolyása alá került.

#### **d) Sinergy Energiakereskedő Kft.**

A 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 Sinergy Energiakereskedő Kft. szabályozói központja az „Elosztott energiatermelő rendszer, szabályozó eszköz és eljárás a rendszer energiatermelésének vezérlése” című, a VPP Magyarország Zrt. mint jogosult javára E031332 számon lajstromozott szabadalmat sértve végzi tevékenységét. Levelében a VPP Magyarország Zrt. tárgyalásokat kezdeményezett a helyzet tisztázása érdekében, ennek sikertelensége esetén per megindítását helyezi kilátásba.

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

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

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

A Sinergy Energiakereskedő Kft. az úgynevezett nemleges megállapítás iránti eljárásokat azzal a céllal indította, hogy a VPP Magyarország Zrt. által vélelmezett – a Társaság 2018. február 14. napján publikált közleményében is ismertetett – jogsértés tényét egyértelműen és véglegesen megcáfolja.

**e) Tisza Bio Energy Kft.**

A Tisza Bio Energy Kft. a tervezett tiszaujvárosi biomassza erőmű kapcsán felvett 221 millió Ft-os pályázati előleget a mérlegforduló napot követően 2018. február 27-én visszafizette, mivel a projektet a jelenlegi piaci, jogszabályi környezetben már nem látta rentábilisan megvalósíthatónak.

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

A villamosenergia-kereskedelem beszerzései döntő többségében euro alapúak, míg vevői szerződéseik többségében forintban kötöttek. A devizakitettség kezelésére a Csoport fedezeti ügyleteket köt, illetve ahol lehetséges, devizaárfolyam indexált vevői árképleteket alkalmaz. A Csoport deviza alapú hiteleit az elmúlt években forintosította, a még meglévő EUR alapú finanszírozás elhanyagolható kockázatot jelent.

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

A Csoport fűtőerőműveinek az ingyenes átadással nem fedezett széndioxid kvóta kitettsége a jogszabályi előírásoknak megfelelően évről évre növekszik. Ennek következtében a kvóta árának a változása folyamatosan növekvő kitettséget jelent a Csoport számára, amelyet fedezeti ügyletek kötésével kezel.



Az ALTEO Csoport tagjai közül a Domaszék 2MW Kft., a WINDEO Kft., a VENTEO Kft., az e-Wind Kft., a Győri Erőmű Kft., a Soproni Erőmű Kft., a Kazinc-Therm Kft., az Ózdi Erőmű Kft., a Tisza-Therm Kft. és a Zugló-Therm Kft., valamint a termelést csak a közeli jövőben megkezdő IT-Solar Kft., Monsolar Kft., True Energy Kft., F.SZ. ENERGIA Kft., Péberény Kft., továbbá a Sinergy által üzemeltetett Felsődobsza és Gibárt Vízerőművek energiatermelése jelentős mértékben időjárásfüggő is, ezért az időjárás változása is jelentős hatással lehet az itt felsorolt erőművek eredményességére. Az ALTEO Csoport stratégiája, hogy növelje az időjárásfüggő, megújuló energiatermelés arányát, amely az időjárástól való függést a jövőben fokozhatja. A befektetési döntések meghozatala előtt a Csoport kiemelt figyelmet fordít az időjárás múltbeli trendjeinek elemzésére, hogy az ebből fakadó kockázatokat a minimálisra mérsékelje.

A Csoport időjárásfüggő megújuló erőműveinek a kapacitását a KÁT kvóták kimerülését követően a szabadpiacon kell értékesíteni, ami magában hordozza a piaci villamos energia árak alakulásának való nagyobb kitettséget. Mivel ezeknek az erőművek termelése időjárásfüggő, ezért az esetükben egyszerre több kockázati tényező is kifejtheti kedvezőtlen hatását. Ezen a kockázati tényezők esetleges hosszú távú kedvezőtlen hatása az eszközértékelésekre is befolyással lehet. A Csoport vezetősége tisztában van ezen kockázatok létezésével és mindent megtesz azért, hogy a kockázatokat innovatív iparági technológiákon keresztül kezelje (szabályozó központi integráció, portfólióhatás, villamosenergia-tároló K+F+I projekt).

A projektekkel kapcsolatos bevételeket a Csoport az IFRS 15 standard szabályainak megfelelően számolja el. A Csoport az építési-szerelési szerződéssel kapcsolatos költségeit projektenként elkülönülten tartja nyilván, és ezen költségek felmerülésének arányában – a készültségi fok és a tervezett (várható) haszon figyelembevételével – árbevételt számol el a Megrendelőtől járó összeg alapján.

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

Amennyiben bármelyik folyamatban lévő projekt során a tervezett (várható) eredmény mértéke megváltozik, az az elszámolt bevételek módosítását vonja maga után. 2018 első félévében a csoport a vonatkozó szerződések alapján 479 millió Ft árbevételt realizált.

Az elmúlt években az Országgyűlés több olyan adózással kapcsolatos törvényváltoztatást fogadott el, ami a villamosenergia-szektorban működő vállalkozásokat hátrányosan érinti: az energiaellátók jövedelemadójának mértéke 2013. január 1-től 31%-ra nőtt, új adónem, a közművezetékek adója is bevezetésre került. Nem zárható ki, hogy a szektorban működő társaságok az adóztatási rendszer további, a szempontjukból kedvezőtlen irányú változtatásával lesznek kénytelenek szembesülni.

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

## 5. A Társaság mint kibocsátó nyilatkozatai

A Társaság kijelenti, hogy a 2018. év első félévére vonatkozó összevont (konszolidált) Időközi Pénzügyi kimutatásai és Féléves Jelentése az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban, a Társaság legjobb tudása szerint készült, valós és megbízható képet ad a Társaság mint kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről. Továbbá a Társaság kijelenti, hogy a 2018. év első félévére vonatkozó összevont (konszolidált) Féléves Jelentése megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, valamint ismerteti a pénzügyi év hátralévő időszaka tekintetében valószínűsíthető kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

A Társaság kijelenti továbbá, hogy jelen Féléves Jelentés adatait független könyvvizsgáló nem vizsgálta.

Budapest, 2018. augusztus 27.

Az ALTEO Nyrt. képviselőjében:



---

**Chikán Attila László**  
az Igazgatóság tagja



---

**Bodnár Zoltán**  
Gazdasági vezérigazgató-helyettes