

**ALTEO Nyrt. és leányvállalatainak**

**2019. év első féléves jelentése**



**Közzététel: 2019. szeptember 2.**

## Tartalom

1	A Vezetés beszámolója és elemzése 2019. I. félévre vonatkozóan.....	4
1.1	Vezetői összefoglaló a főbb pénzügyi eredményekről.....	4
1.2	Vezetőség összefoglalója a főbb működési eredményekről .....	5
1.2.1	Vezetőség összefoglalója az átfogó jövedelemről.....	8
1.3	Vezetőség összefoglalója a szegmensek teljesítményéről .....	9
1.3.1	Hő- és villamosenergia-termelés szegmens (piaci, „Támogatott” rendszeren kívül) .....	9
1.3.2	Villamosenergia-termelés („Támogatott” korábban „KÁT” elnevezéssel jelölt rendszerben) szegmens.....	13
1.3.3	Energetikai vállalkozások és szolgáltatások szegmens.....	14
1.3.4	Energia kiskereskedelem szegmens .....	15
1.3.5	Egyéb szegmens.....	17
1.4	Vezetőség összefoglalója a konszolidált mérlegről .....	18
2	Évközi Összevont Konszolidált pénzügyi kimutatások.....	20
2.1.1	Évközi konszolidált jövedelemre vonatkozó kimutatás.....	20
2.1.2	Évközi pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás.....	21
2.1.3	Évközi konszolidált cash-flow-ra vonatkozó kimutatás.....	24
2.1.4	Évközi konszolidált saját tőke változásaira vonatkozó kimutatás .....	25
2.1.5	Egyéb pénzügyi információk.....	26
3	Mellékletek.....	31
3.1	A Társaság cégadatai .....	31
3.2	Konszolidált vállalkör beszámolók szerinti bemutatása.....	35
3.3	Változások a Csoport szerkezetében.....	36
3.3.1	Leányvállalatok és társult vállalatok tekintetében bekövetkezett változások.....	36
3.4	A közbenső pénzügyi kimutatások fordulónapjáig elhatározott, illetve ezt követően felmerült lényeges gazdasági események.....	38
3.4.1	A Társasággal kapcsolatos cégjogi események 2019. január 1. és jelen Féléves Jelentés közzétételének napja közötti időszakban.....	38
3.4.2	A Társaság Leányvállalataival kapcsolatos cégjogi események 2019. január 1. és jelen Féléves Jelentés közzétételének napja közötti időszakban.....	41
3.4.3	A Társaság saját kibocsátású értékpapírai.....	41
3.4.4	Befektetési projektek kivitelezése.....	42
3.4.5	Új divízió indítása 2019.....	43
3.4.6	Vezető állású személyek változása .....	43
3.4.7	Integrált Jelentés közzététele.....	43
3.5	Csoport leányvállalatait érintő kiemelt jelentőséggel bíró események.....	43

3.5.1	Hosszú távú kereskedelmi és gazdasági megállapodások.....	43
3.5.2	Finanszírozási megállapodások .....	44
3.6	A Társaság cégcsoportjának főbb kockázatai, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok.....	44
3.7	<i>Az ALEO Csoport piacaira és az iparágra jellemző kockázatok bemutatása.....</i>	44
3.8	Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok bemutatása .....	46
3.9	Folyamatban lévő peres ügyek.....	50
3.10	Az időközi pénzügyi kimutatások közzétételre való engedélyezése .....	50
4	Kibocsátó nyilatkozatai.....	50

## Az ALTEO Csoport 2019. évi első féléves jelentése

### Bevezető

Az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a továbbiakban „**Társaság**”, vagy „**ALTEO**”) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény, a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Bevezetési és Forgalmában 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 2019. pénzügyi év I. félévére vonatkozó, „A Vezetés Beszámolóját és Elemzését” az összevont (konszolidált) féléves eredményekről, továbbá a 2019. pénzügyi év I. félévére vonatkozó összevont (konszolidált) Évközi pénzügyi kimutatásait** (a továbbiakban együtt „**Féléves Jelentés**”; Társaság és a Féléves Jelentés 3. számú mellékletének 3.2. pontjában megnevezett, a konszolidációba bevont vállalkozások a továbbiakban „**Leányvállalatok**”; a Leányvállalatok és a Társaság továbbiakban együttesen „**Csoport**” vagy „**ALTEO Csoport**”)

A 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 Pénzügyi Beszámolási Standardok alapján készült.

A Társaság 2019. I. félévére vonatkozó összevont (konszolidált) Féléves Jelentésében és az összevont (konszolidált) Évközi pénzügyi kimutatásaiban szereplő adatokat független könyvvizsgáló nem ellenőrizte.

## **Az ALTEO Nyrt. és leányvállalatainak 2019. első féléves jelentése**

- |   |           |
|---|-----------|
| 1. A Vezetés beszámolója és elemzése                  | 4. oldal  |
| 2. Évközi összevont konszolidált pénzügyi kimutatások | 20. oldal |

## 1 A Vezetés beszámolója és elemzése 2019. I. félévre vonatkozóan

### 1.1 Vezetői összefoglaló a főbb pénzügyi eredményekről

Az ALTEO Csoport a 2016. negyedik negyedében megvalósított, sikeres nyilvános részvénykibocsátásból, továbbá a nyereséges működéséből származó jelentős forrásmennyiség felhasználásával folyamatos és megfelelő **megeterülést biztosító beruházási programot indított**. Ezt a beruházási programot mostanra a Csoport közel teljes mértékben megvalósította. 2019 folyamán további két naperőmű átadására számítunk, amely a program keretében valósul meg.

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

**2019. első félévben a Csoport árbevétele és nettó adózott eredménye egyaránt jelentősen emelkedett.** A 38%-os árbevétel növekmény 37%-os adózott eredmény növekménnyel társult. Az elért növekmény összetételében nem csak a sikeres beruházási és akvizíciós tevékenység mutatkozott meg, hanem a **meglévő portfólió is kimagasló teljesítménnyel zárt**.

A Csoport konszolidált mérlegében 10 milliárd forintos eszköz és forrás bővülés nagyrészt a befektetett és tartós eszközök kategóriában valósult meg. A Csoport nagy arányú, 45%-os mérlegfőösszeg szintű növekménye a befektetési programok megvalósulását tükrözi.

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

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

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

## 1.2 Vezetőség összefoglalója a főbb működési eredményekről

Az alábbiakban a Csoport 2019. I. féléves és a 2018. év azonos időszakai összehasonlító adatainak elemzését mutatjuk be. A Csoport féléves eredménye esetében az előző időszakai adatokkal való összehasonlíthatóság korlátozott, tekintettel a tárgyévi akvizíciókra és az üzembe helyezett beruházások eredmény termelő képességére.

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

### Konzolidált Eredménykimutatás

adatok m Ft-ban	2019. I. félév	2018. I. félév	Változás mFt	Változás %
	nem auditált	nem auditált*	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevételek</b>	<b>12 141</b>	<b>8 814</b>	<b>3 328</b>	<b>38%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(8 407)	(6 751)	(1 657)	25%
Személyi jellegű ráfordítások	(1 291)	(1 245)	(46)	4%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(908)	(336)	(572)	170%
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	(321)	119	(440)	(369%)
Értékvesztés miatti veszteségek	(80)	(22)	(58)	N/A
<b>Működési Eredmény</b>	<b>1 134</b>	<b>579</b>	<b>555</b>	<b>96%</b>
Nettó pénzügyi eredmény	(361)	(26)	(335)	1 290%
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>773</b>	<b>553</b>	<b>220</b>	<b>40%</b>
Jövedelemadó ráfordítás	(290)	(201)	(89)	44%
<b>Nettó eredmény</b>	<b>483</b>	<b>352</b>	<b>131</b>	<b>37%</b>
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosainak</i>	483	352	131	37%
<i>Ebből a kisebbségi részesedésnek</i>	-	(1)	1	(100%)
<b>EPS alapértéke (Ft/részvény)</b>	<b>28,10</b>	<b>22,51</b>	<b>5,60</b>	<b>25%</b>
<b>EPS hígított értéke (Ft/részvény)</b>	<b>26,89</b>	<b>21,45</b>	<b>5,44</b>	<b>25%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2 123</b>	<b>936</b>	<b>1 187</b>	<b>127%</b>

\* Az előző időszakai adatok nem tartalmazzák az IFRS 16 sztenderd változásait, de tartalmazzak egy eredményt nem érintő korrekciót, ezen hatások számszerűsítése jelen dokumentum 2.1.5.3.1 pontban található.

A Csoport **Árbevétele** 2018 első félévéhez képest 3,3 milliárd forinttal 12,1 milliárd forintra növekedett, mely több szegmensben is jelentkezik. Jelentős mértékben **nőtt az Energiakiskereskedelem szegmens és a Hő- és villamosenergia-termelés** szegmens árbevétele, mely az előbbi esetében elsősorban piacszerzésnek és sikeres árpolitikának, míg utóbbi esetében a termelő létesítmények strukturált villamosenergia-piacon való sikeres szereplésnek köszönhető. A már említett hatást kiegészíti az EURO Green Energy Kft. 100% törzstőkéjének felvásárlása, melyet a Társaság április 1-től konszolidál. Rövidtávú árbevétel csökkenést okozott, hogy az ALTEO Csoport projektfejlesztési szervezeti egysége idén elsősorban Csoporton belüli, az ALTEO naperőmű beruházásaival kapcsolatos munkákat végzett, mely beruházások 2019-ben kerülnek vagy már kerültek fokozatosan átadásra. Ezen saját beruházások kivitelezése miatt kevesebb erőforrás jutott külsős projektek megvalósítására.

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

A **Személyi jellegű ráfordítások** emelkedése nem számottevő.

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

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

A **bőnyi szélerőmű** park kapcsán akvirált eszközállomány 2019 második negyedévéől megjelent a Csoport értékcsökkenésében.

A **monori naperőmű** 2018 decemberében került átadásra, ami 2019 teljes félévben értékcsökkentésre került.

Az **Egyéb bevételek, ráfordítások nettó** egyenlege 0,4 milliárd forinttal csökkent 2018 első félévéhez képest. A változást két tényező okozza:

2018 első felében az ALTEO Csoport egy hosszú távú szolgáltatási partnerével sikeresen megállapodott egy kompenzációról, ami a bázisidőszakban még 0,3 milliárd forinttal növelte az egyéb bevételeket.

A földgázfogyasztás után fizetendő szén-dioxid kvóta árának az összehasonlító időszakban érvényes árához képest a tárgyidőszakban tapasztalt növekedése, és az ingyenesen a termelőkre allokált kvóta mennyiségének jelentős csökkenése.

A fentiekben bemutatott események eredményeképpen 2019 első félévében az ALTEO Csoport 1,1 milliárd forint **Működési eredményt** ért el, **EBITDA**-ja pedig 2,1 milliárd lett.

A **Nettó pénzügyi eredmény** 335 millió Ft-os csökkenését elsősorban a befektetési program megvalósítása során felhasznált finanszírozás kamatráfordításai okozták, továbbá 2018-ban az árfolyam változások átértékeléséből adódó pozitív hatás elszámolása növelte a pénzügyi eredményt.

Az ALTEO Csoport 2019 első félévében **773 millió forint adózás előtti eredményt realizált. A Csoport ezen az eredmény soron 2019-re 40%-kal a 2018. évi összehasonlító időszak felett teljesített.**

A jövedelemadó ráfordítás a Csoport eredmény növekedésével együtt nőtt, és 89 millió forinttal haladta meg az előző év hasonló időszakában kimutatott értéket.

2019 első félévében a **Csoport adózás utáni, azaz Nettó eredménye** 483 millió Ft, ami az összehasonlítható időszakhoz képest 37%-os féléves növekményt jelentett.



**1.2.1 Vezetőség összefoglalója az átfogó jövedelemről**

<b>Konzolidált Átfogó Eredménykimutatás</b>				
	<b>2019. I. félév</b>	<b>2018. I. félév</b>	<b>Változás mFt előző évhez képest</b>	<b>Változás % előző évhez képest</b>
<i>adatok m Ft-ban</i>	<b>nem auditált</b>	<b>nem auditált</b>		
<b>Nettó eredmény</b>	<b>483</b>	<b>352</b>	<b>131</b>	<b>37%</b>
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	(1 061)	(116)	(945)	815%
<b>Átfogó eredmény</b>	<b>(578)</b>	<b>236</b>	<b>(814)</b>	<b>(345%)</b>
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosainak</i>	(578)	237	(815)	(344%)
<i>Ebből a kisebbségi részesedésnek</i>	-	(1)	1	(100%)

A Csoport a fedezeti **ügyletek időszak végi átértékelésének összesített** (a halasztott adót is tartalmazó) **hatásait** az egyéb átfogó eredmény soron jelenítette meg. A különféle fedezeti ügyletek összesített hatása 2019. június 30-án 1.061 millió forint pénzben **nem realizált veszteség jellegű változás** volt. A fedezeti ügyletek halmozott záró értéke az Átfogó eredmény kategóriában bemutatott veszteség jellegű 578 millió forint volt.

A konszolidált **Átfogó eredmény** alakulására legnagyobb hatással a fedezeti ügyletek nyitott pozícióinak június 30-ra vonatkozó átértékelése volt. A Csoport hőértékesítési megállapodásai adott, hatóságilag szabályozott árszinten vannak leszerződve. A Csoport a gáz, deviza, CO<sub>2</sub> kvóta ráfordításainak áringadozása miatt bekövetkező bizonytalanságot fedezeti ügyletek révén kezeli, így biztosítva a leszerződött árszintek mellett a fedezetet. A számviteli szabályok a hőértékesítési megállapodások struktúrája alapján kizárólag az ezen szerződésekhez kapcsolódó ráfordításokra kötött fedezeti ügyletek nem realizált árfolyamkülönbözését engedi az Átfogó eredményben bemutatni. A fedezeti ügyletek a menedzsment szándéka szerint az értékesítési megállapodások teljesítésével egyidejűleg kerülnek lezárásra, aminek hatása a menedzsment szándéka szerint eredménysemleges lesz.

A Csoport által alkalmazott fedezeti ügyletek üzleti mechanizmusa:

- A Csoport a kockázatkezelési politikájával összhangban a fennálló projekthiteleinek egy részére kamat swap ügyleteket kötött. A kamat swap ügyletekkel a Csoport célja, hogy a projekthiteleken a kamatkockázat jelentősen csökkenjen.
- A Csoport az értékesítési ármegállapítási rendszerhez illeszti a gáz-, és CO<sub>2</sub> beszerzéseit, illetve a deviza ár volatilitások kezelésére fedezeti ügyleteket kötött.
- A fedezeti ügyletek adó hatását a Csoport 9%-os társasági adó hatással terhelve mutatja be.

### 1.3 Vezetőség összefoglalója a szegmensek teljesítményéről

ALTEO CSOPORT VEZETŐI KIMUTATÁS - TEVÉKENYSÉGENKÉNTI PÉNZÜGYI KIMUTATÁS							
2019. I. félév	Hő- és villamosenergia-termelés (piaci, KÁT rendszeren kívül)	Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)	Energetikai szolgáltatások	Energia-kereskedelem	Egyéb	Konszolidációs kiszűrések	Összesen
<i>adatok millió Ft-ban</i>							
<b>Árbevétel</b>	<b>6 574</b>	<b>891</b>	<b>5 375</b>	<b>4 725</b>	<b>201</b>	<b>(5 624)</b>	<b>12 141</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(5 044)	(211)	(3 257)	(4 464)	(213)	4 781	(8 407)
Személyi jellegű ráfordítások	(58)	-	(949)	(36)	(335)	89	(1 291)
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(340)	20	(46)	11	(1)	36	(321)
<b>EBITDA*</b>	<b>1 132</b>	<b>700</b>	<b>1 122</b>	<b>236</b>	<b>(349)</b>	<b>(718)</b>	<b>2 123</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.

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

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

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

	2019. I. félév	2018. I. félév	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált*	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>6 574</b>	<b>4 934</b>	<b>1 639</b>	<b>33%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(5 044)	(4 242)	(802)	19%
Személyi jellegű ráfordítások	(58)	(24)	(34)	143%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(340)	(167)	(173)	(104%)
<b>EBITDA*</b>	<b>1 132</b>	<b>502</b>	<b>630</b>	<b>125%</b>

\* Az összehasonlító oszlop adata szemléltetik az IFRS 16 sztenderd és a szegmensek közötti átsorolások változásainak hatásait hogyan befolyásolták volna az előző időszak EBITDA értékét. Jelen elemzés az összehasonlító oszlop adatai alapján számolt eltéréseket mutatja be. Az eltérések részletes levezetése a jelentés 2.1.5.4 pontjában kerül bemutatásra.

**A szegmens árbevétele 2019. első fél évben 33%-kal meghaladta a 2018. első féléves teljesítményt.**

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

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

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

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

A tárgyidőszakban megvalósult az Csoport első villamosenergia-tároló létesítménye, melynek teljes költsége 1.1 milliárd forint és amelyre a Társaság 500 millió támogatást nyert el a Nemzeti Kutatási, Fejlesztési és Innovációs Hivatal pályázatán. A támogatásnak köszönhetően egy olyan kutatás-fejlesztési projekt valósult meg, melyben az energiatárolást, valamint ennek kombinálását az időjárásfüggő energiaforrások hasznosításának tervezhetőbbé tételét vizsgálja. A fejlesztés a szegmens tevékenységéhez szervesen kapcsolódik. A projekten belüli legnagyobb elem, az energiatároló eszköz, amely 2018. augusztus végén átadásra, és üzemszerű működésbe állításra került. A projekt technikai zárása és elszámolása 2019 második félévében várható.

**A szegmens EBITDA értéke 2019 első félévben 1.132 millió forint volt. Az EBITDA 125%-kal nőtt,** amely alapvetően a következő tényezőkre vezethető vissza:

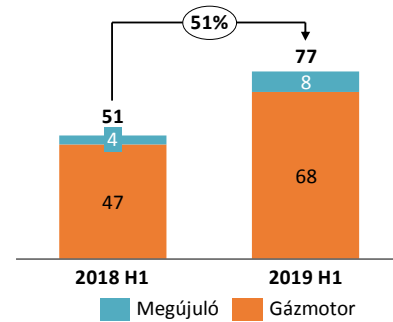
- a kiegészítő szabályozási tartalék piacon a Szabályozási Központ jelentősen magasabb fedezetet ért el, mint a 2018 azonos időszakában;
- villamosenergia-tároló architektúra üzemszerű működésével megjelent az FCR szabályozási kapacitás (korábbi néven primer) értékesítés árbevétele
- a 2019. évre megállapított hőárban elismert és az ALTEO által lefedezett CO<sub>2</sub> költség növekedése nem okozott fedezet csökkenést

- Zugló-Therm Kft. konszolidációjával az eddig harmadik, külsős fél által realizált fedezet a Csoporton belül maradt 2018 második negyedévétől;

### 1.3.1.1 A hő- és villamosenergia szegmens piacainak bemutatása

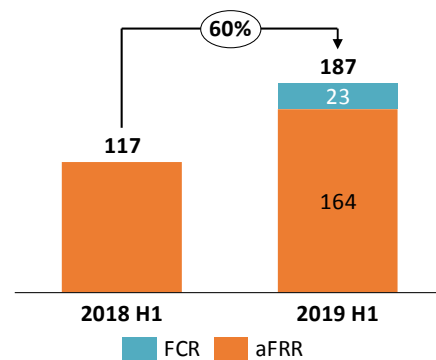
#### Strukturált villamosenergiatermék-értékesítés hatása a szegmens eredményére

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



A szabályozó központ által értékesített villamos energia (GWh) 2018 első és 2019 első félévében

A 2019 első félévében a Rendszerszintű Szolgáltatások piacán magasabb áron értékesített kiegyenlítő szabályozási kapacitás erősen hozzájárult a szegmens eredményéhez. Az aFRR (korábbi néven szekunder) piacon értékesített összes kiegyenlítő szabályozási kapacitás mennyiség 40%-kal haladta meg a bázis időszakai értéket.

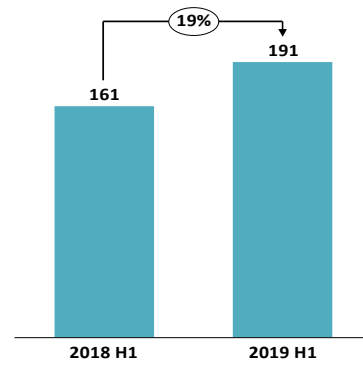


A szabályozó központ által értékesített villamos kapacitás 2018 első és 2019 első félévében (aFRR: GWh; FCR: GWh<sub>sym</sub>)

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

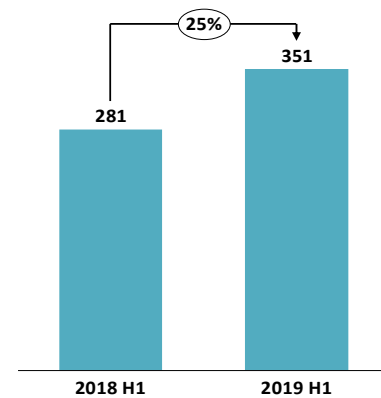
A távhő alszegmens vizsgált területének gazdasági teljesítménye javult a tavalyi év hasonló időszakához képest.

A szegmens által előállított **hőenergia mennyisége 19%-kal növekedett** az időszakban, amely alapvetően a Zugló-Therm Kft. hőtermelése csoporton belülré kerülésének köszönhető. A realizált hőértékesítési bevételek 40%-os növekedése a hőtermelési volumen növekedésének, illetve a megállapított magasabb hatósági átvételi árak köszönhető. A Csoportnál alkalmazott fedezeti politika szerint a termeléshez szükséges gázmennyiség fedezésre kerül, így biztosítva az alszegmens fedezetének alacsony volatilitását.



A szegmens által értékesített hőmennyiség (GWh) 2018 első és 2019 első félévében

A szegmens által **felhasznált földgáz mennyisége 25%-kal növekedett** összhangban a termelés növekedésével. A növekedés egy részét a már említett Zugló-Therm Kft. hő- és villamos energia előállításához kapcsolódó gáz volumen Csoporton belülré kerülése okozta.



A szegmens által felhasznált földgáz mennyisége (GWh<sub>GCV</sub>) 2018 első és 2019 első félévében

### 1.3.2 Villamosenergia-termelés („Támogatott”<sup>1</sup> korábban „KÁT” elnevezéssel jelölt rendszerben) szegmens

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

#### Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)

adatok m Ft-ban	2019. I. félév nem auditált	2018. I. félév nem auditált*	Változás m Ft előző évhez képest	Változás % előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>891</b>	<b>381</b>	<b>511</b>	<b>134%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(211)	(86)	(125)	145%
Személyi jellegű ráfordítások	-	(51)	51	(100%)
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	20	27	(8)	(28%)
<b>EBITDA*</b>	<b>700</b>	<b>270</b>	<b>429</b>	<b>159%</b>

\* Az összehasonlító oszlop adata szemléltetik az IFRS 16 sztenderd és a szegmensek közötti átsorolások változásainak hatásait hogyan befolyásolták volna az előző időszak EBITDA értékét. Jelen elemzés az összehasonlító oszlop adatai alapján számolt eltéréseket mutatja be. Az eltérések részletes levezetése a jelentés 2.1.5.4 pontjában kerül bemutatásra.

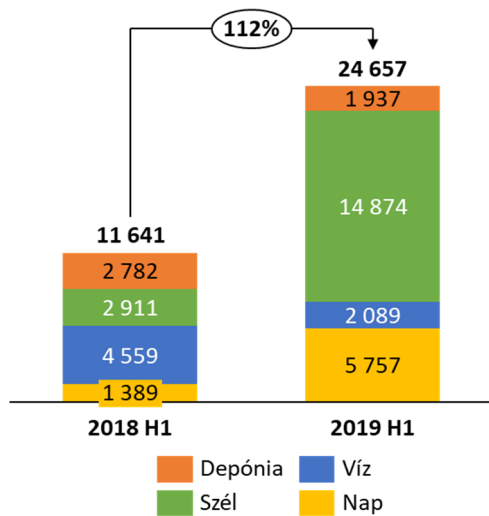
A Csoport **Támogatott rendszerbe értékesítő villamosenergia-termelő** erőműveinek az árbevétele 511 millió forinttal növekedett a 2018. évi azonos időszakhoz képest. A magasabb árbevétel fő oka az Euro Green Energy Kft. akvizíciója, a 13 széltoronyból álló bőnyi erőműpark, amelynek számai április végétől jelennek meg a szegmens eredményében, 528 millió forintos árbevétel növekedést eredményezett ezen időszakban. Ezen felül elindult a termelés a tavaly év végén átadott **monori és az idén átadott balatonberényi naperőműveknél**, amelyek szintén jelentős mértékben hozzájárultak ahhoz, hogy növekedjen a szegmens árbevétele. Az újonnan üzembe állított erőművek által termelt árbevétel kompenzálta a szegmensből kikerült szélerőművek és a gibárti vízierőmű teljesítményét.

A szegmens EBITDA termelése, köszönhetően a szegmensben tapasztalható magas EBITDA hányadnak 2019-re 429 millió forinttal nőtt. **A szegmens költség struktúrájának következtében a szegmens árbevétel növekményének jelentős része megjelenik az EBITDA-ban.**

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

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

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



A folyamatban lévő **nagykőrösi, 7 MW névleges kapacitással rendelkező és a nemrég átadott balatonberényi** naperőmű beruházások megvalósulását követően a szegmensben további jelentős növekedés várható. 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.

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

### 1.3.3 Energetikai vállalkozások és szolgáltatások szegmens

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

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

**Energetikai vállalkozás és szolgáltatások**

	2019. I. félév	2018. I. félév	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált*	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>5 375</b>	<b>1 825</b>	<b>3 550</b>	<b>194%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(3 257)	(699)	(2 557)	366%
Személyi jellegű ráfordítások	(949)	(775)	(174)	22%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(46)	243	(289)	-119%
<b>EBITDA*</b>	<b>1 122</b>	<b>594</b>	<b>529</b>	<b>89%</b>

\* Az összehasonlító oszlop adata szemléltetik az IFRS 16 sztenderd és a szegmens közötti átsorolások változásainak hatásait hogyan befolyásolták volna az előző időszak EBITDA értékét. Jelen elemzés az összehasonlító oszlop adatai alapján számolt eltéréseket mutatja be. Az eltérések részletes levezetése a jelentés 2.1.5.4 pontjában kerül bemutatásra.

**Az Energetikai vállalkozások és szolgáltatások árbevétele 5.375 millió forint és anyagjellegű ráfordítása 3.257 millió forint többszörösen meghaladta az előző év azonos időszakét.**

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

A szegmens idén 1.122 millió forint EBITDA értéket realizált, ami 89% -kal meghaladta a 2018. év azonos időszakit. A szegmens kapcsán kimutatott EBITDA jelentős részben a saját erőművekkel kapcsolatos beruházásokon realizálódott. Az Energetikai vállalkozások és szolgáltatások szegmensén belül a saját beruházásokon realizált eredmény megjelenik, de ez konszolidált szinten kiszűrésre kerül. Ugyanakkor a termelés indulásától hosszú távon járulnak hozzá az adott befektetésen realizált megtérüléséhez, hiszen a beruházás kivitelezési profittartalma nem külső, harmadik félnél realizálódik.

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

### **1.3.4 Energia kiskereskedelem szegmens**

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

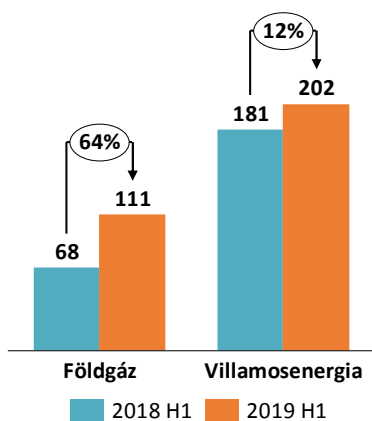


## Energia kiskereskedelem

	2019. I. félév	2018. I. félév	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált*	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>4 725</b>	<b>3 261</b>	<b>1 464</b>	<b>45%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(4 464)	(3 194)	(1 270)	40%
Személyi jellegű ráfordítások	(36)	(22)	(14)	62%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	11	14	(4)	(26%)
<b>EBITDA*</b>	<b>236</b>	<b>60</b>	<b>176</b>	<b>295%</b>

\* Az összehasonlító oszlop adata szemléltetik az IFRS 16 sztenderd és a szegmens közötti átsorolások változásainak hatásait hogyan befolyásolták volna az előző időszak EBITDA értékét. Jelen elemzés az összehasonlító oszlop adatai alapján számolt eltéréseket mutatja be. Az eltérések részletes levezetése a jelentés 2.1.5.4 pontjában kerül bemutatásra.

**A szegmens 2019 első féléves árbevétele 1.464 millió forinttal emelkedett** 2018 hasonló időszakához képest. Az árbevétel növekedése nagy részben a villamosenergia-kereskedelmi üzletág bővülésének köszönhető (958 millió Ft), de a gázkereskedelmi tevékenység árbevétele is emelkedett a tavalyihoz képest (506 millió Ft).



Földgáz és villamos energiaértékesített mennyiség változása 2018 és 2019 első félévében (GWh)

Az értékesített villamos energia mennyisége 181 GWh-ról 202 GWh-ra növekedett (+12%), az értékesítési átlagár (követve a piaci és időszakos trendeket) 19%-kal emelkedett.

Az értékesített földgáz mennyisége 68 GWh-ról 111 GWh-ra növekedett (+64%), ami nagyrészt több új ipari fogyasztó belépésének és az első gázév utáni portfólióbővülésnek köszönhető. Az értékesítési átlagár itt is jelentősen növekedett, több mint 22%-kal.

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

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

**A szegmensen belül mind a földgáz mind a villamos energia értékesítési volumene, árbevétele és azok fedezete is nőtt.** A szegmens EBITDA-ja összesen 176 millió forinttal emelkedett 2018 első félévhez képest.

### 1.3.5 Egyéb szegmens

Az egyéb szegmens olyan ügyviteli és tanácsadási tevékenységek bemutatási helye, amely bevételeit jellemzően a Csoport részére nyújtja. Egyéb szegmensen került bemutatásra azon tevékenységek köre, amelyek részben vagy egészben közvetlenül egyik üzletághoz sem köthetők.

Egyéb szegmens				
	2019. I. félév	2018. I. félév	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	Összehasonlító	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>201</b>	<b>167</b>	<b>33</b>	<b>20%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(213)	(227)	13	(6%)
Személyi jellegű ráfordítások	(335)	(395)	59	(15%)
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(1)	1	(2)	(231%)
<b>EBITDA*</b>	<b>(349)</b>	<b>(453)</b>	<b>104</b>	<b>23%</b>

\* Az összehasonlító oszlop adata szemléltetik az IFRS 16 sztenderd és a szegmensek közötti átsorolások változásainak hatásait hogyan befolyásolták volna az előző időszak EBITDA értékét. Jelen elemzés az összehasonlító oszlop adatai alapján számolt eltéréseket mutatja be. Az eltérések részletes levezetése a jelentés 2.1.5.4 pontjában kerül bemutatásra.

**A Csoport Egyéb szegmensének 2019 első félévében realizált árbevétele (201 millió Ft) elsősorban a Csoport terjeszkedéséből adódó növekedéssel összhangban változott.**

A Csoport Egyéb szegmensének eredményét a Leányvállalatoktól beszedett menedzsment díjakból származó árbevétel, az adminisztratív és egyéb támogató funkciókat ellátó emberi erőforrás költségei, valamint a funkciók ellátásához szükséges egyéb anyag jellegű költségek határozzák meg. Az összehasonlító időszaki költségekben a befektetési tevékenységek előkészítési munkái jelentek meg. A szegmenshez tartozó személyi jellegű ráfordítások 59 m Ft-tal voltak alacsonyabbak elsősorban a tavalyi menedzsment struktúra és egyéb szervezeti átalakításához köthető egyszeri költségek hatása miatt. 2019. évben az Egyéb szegmens gazdálkodása kiegyensúlyozott, további változások nélkül zajlott.

#### 1.4 Vezetőség összefoglalója a konszolidált mérlegről

A Csoport 2019. június 30-i záró mérlegének főösszege 33.211 millió forint volt. A 2018. december 31-i mérlegfőösszeg 22.952 millió forinttal zárt. A 2019. I. féléves jelentésben a mérleg elemzést a 2018. december 31-i IFRS 16 szerint átsorolt és átértékelt mérleg adatokat, mint összehasonlító értékeket használjuk.

Az alább felsorolt események jelentős hatással voltak a 45%-os mérlegfőösszeg értékének növekményre:

- Euro Green Energy Kft. (bőnyi szélerőműpark) akvizíciója, akvizíciós hitel felvétele
- Erőművi beruházási program megvalósítása
- Zártkörű tőkeemelés megvalósítása

A Konszolidált Mérleg adataihoz a pénzügyi kimutatásokban további bontások, részletek találhatóak ld. 2.1.1 pont.

Konszolidált Mérleg					
	2019.06.30	2018.12.31	2018.12.31	Változás	Változás
adatok millió Ft-ban	nem auditált	összehasonlító*	auditált	millió Ft	%
Befektetett eszközök	24 087	13 809	13 716	10 278	75%
Forgóeszközök	9 124	9 143	9 143	(19)	(0%)
ebből pénzeszközök	2 333	2 561	2 561	(228)	(9%)
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>33 211</b>	<b>22 952</b>	<b>22 859</b>	<b>10 259</b>	<b>45%</b>
Saját tőke	6 310	5 145	5 145	1 165	23%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	19 876	9 192	9 130	10 684	117%
ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing	18 308	8 227	8 165	10 081	123%
Rövid lejáratú kötelezettségek	7 025	8 615	8 584	(1 590)	(19%)
ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing	1 775	1 628	1 597	147	9%
<b>SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>33 211</b>	<b>22 952</b>	<b>22 859</b>	<b>10 259</b>	<b>45%</b>

\*Az összehasonlító oszlop az IFRS16 sztenderd alkalmazása miatti változások hatásaival korrigált értéket tartalmaz, részleteket ld. 2.1.5.3.1 pontban.

Az ALTEO Csoport mérlegfőösszege 33.211 millió forinttal zárta a 2019. első félévet. A Csoport eszközállományát növelő tételek összetételében a termelő erőműveket, berendezéseket összegző állomány 2019 első hat hónapjában meghatározó volt. A tárgyidőszakban a tárgyi eszközök és immateriális javak növekedésének az értéke a beruházások és a vásárlások **együttes hatására több mint 10,3 milliárd** forint volt.

A termelőeszközökön a 2019. első féléves időszak **75%-os növekményét** az alábbi tételek okozták:

- A bőnyi szélerőműpark megvásárlása 7,6 milliárd forint eszközpark bővülés
- Az átadott balatonberényi és az épülő nagykőrösi naperőművek létesítése kapcsán 3,8 milliárd Ft
- A Csoport mérlegében rögzítette az IFRS 16 sztenderd változással az eszközhasználati jogokat

- A Csoport folytatta a fűtőerőműveinél az előző évben elkezdett hatékonyságnövelő beruházási programot is.

**A forgóeszközök** (9.124 millió Ft) állománya a 2018 záró értékkel azonos szinten zárt.

A **pénzeszközök** 228 millió forinttal csökkentek 2019 első félévben. A Csoport a pénzeszközöket befektetési és beruházási tevékenységre, valamint osztalék fizetése fordította. A pénzállomány változás levezetése a konszolidált Cash Flow kimutatásban kerül tételesen bemutatásra ld. a 2.1.3 pontban.

A Csoport **saját tőke állományában 2019. első félévben** bekövetkezett növekedés 1.165 millió forint volt A saját tőke elemekre gyakorolt változásokat a saját tőke mozgástáblában a 2.1.4 pontban mutatjuk be.

A Csoport **hosszú lejáratú kötelezettségei** 10.684 millió forinttal nőttek. Ez jelentős részben az intenzív beruházási tevékenység finanszírozásával kapcsolatban felvett hosszú lejáratú hitelek állományának növekedéséhez, valamint az első félévben lebonyolított sikeres kötvénykibocsátáshoz köthető. Ez utóbbi keretében nemcsak a lejáratú kötvényeink refinanszírozásának szavaztak bizalmat a befektetők, hanem további növekedési lehetőségek kihasználásához is biztosítottak többlet forrást.

A **rövid lejáratú kötelezettségek** az összehasonlító időszakhoz képest, összevontan 1.590 millió forinttal csökkentek. A csökkenés egyik összetevője, hogy a szállítói tartozások összehasonlító időszaki állománya a projekt fejlesztések miatt állt fenn. A projekt szállítók rendezését követően a tárgydőszak végén a szállítói állomány alacsonyabb szinten zárt. A csökkenés második összetevője a társaság saját kibocsátású kötvényeinek a 2019. július 7-i visszavásárlása. A 2019 júliusában lejáratú, de a sikeres kötvénykibocsátás eredményeként visszavásárolt kötvényeket a Csoport a 2019 első féléves mérlegében a rövid lejáratú kötelezettségeiből kivezette, lévén az új kötvények futamideje meghaladja az egy évet.

## ALTEO Nyrt.

**Összevont konsolidált pénzügyi kimutatásai a Nemzetközi Beszámolási Standardok szerint  
készített évközi konsolidált pénzügyi kimutatások 2019. június 30. fordulónapra**

## 2 Évközi Összevont Konsolidált pénzügyi kimutatások

### 2.1.1 Évközi konsolidált jövedelemre vonatkozó kimutatás

<b>Konsolidált Eredménykimutatás</b>				
	<b>2019. I. félév</b>	<b>2018. I. félév</b>	<b>Változás mFt előző évhez képest</b>	<b>Változás % előző évhez képest</b>
<i>adatok m Ft-ban</i>	<b>nem auditált</b>	<b>nem auditált*</b>		
<b>Árbevételek</b>	<b>12 141</b>	<b>8 814</b>	<b>3 328</b>	<b>38%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(8 407)	(6 751)	(1 657)	25%
Személyi jellegű ráfordítások	(1 291)	(1 245)	(46)	4%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(908)	(336)	(572)	170%
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	(321)	119	(440)	(369%)
Értékvesztés miatti veszteségek	(80)	(22)	(58)	N/A
<b>Működési Eredmény</b>	<b>1 134</b>	<b>579</b>	<b>555</b>	<b>96%</b>
Nettó pénzügyi eredmény	(361)	(26)	(335)	1 290%
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>773</b>	<b>553</b>	<b>220</b>	<b>40%</b>
Jövedelomadó ráfordítás	(290)	(201)	(89)	44%
<b>Nettó eredmény</b>	<b>483</b>	<b>352</b>	<b>131</b>	<b>37%</b>
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosainak</i>	483	352	131	37%
<i>Ebből a kisebbségi részesedésnek</i>	-	(1)	1	(100%)
<b>EPS alapértéke (Ft/részvény)</b>	<b>28,10</b>	<b>22,51</b>	<b>5,60</b>	<b>25%</b>
<b>EPS hígított értéke (Ft/részvény)</b>	<b>26,89</b>	<b>21,45</b>	<b>5,44</b>	<b>25%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2 123</b>	<b>936</b>	<b>1 187</b>	<b>127%</b>

\* Az előző időszaki adatok nem tartalmazzák az IFRS 16 sztenderd változásait, de tartalmazznak egy eredményt nem érintő korrekciót, ezen hatások számszerűsítése jelen dokumentum 2.1.5.3.1 pontban található.

### 2.1.2 Évközi pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás

A konszolidált mérleg átfogó elemzését a 1.4 pontban mutattuk be. Ebben a pontban a fő sorok alábontása és az ahhoz tartozó vezetői értékelések bemutatására került sor.

<b>Konszolidált Mérleg</b>				
adatok millió Ft-ban	2019.06.30 nem auditált	2018.12.31 auditált	Változás millió Ft	Változás %
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>24 088</b>	<b>13 716</b>	<b>10 372</b>	<b>76%</b>
<i>Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések</i>	16 693	10 716	5 977	56%
<i>Egyéb gépek, felszerelések és berendezések</i>	43	38	5	13%
<i>Lízingbe adott eszközök</i>	254	254	-	0%
<i>Kibocsátási jogok</i>	17	4	13	325%
<i>Egyéb immateriális eszközök</i>	4 642	868	3 774	435%
<i>Üzemeltetési szerződések és koncessziók értéke</i>	1 429	1 477	(48)	(3%)
<i>Használati jogok (Lízing eszközök)</i>	630	-	630	n/a
<i>Halasztott adó követelések</i>	180	140	40	29%
<i>Tartósan adott kölcsön és letét</i>	200	219	(19)	(9%)
<i>Tartós részesedés társult vállalkozásban</i>	-	-	-	n/a
<b>Forgóeszközök és értékesítésre tartott eszközök</b>	<b>9 123</b>	<b>9 143</b>	<b>(20)</b>	<b>(0%)</b>
<i>Készletek</i>	298	213	85	40%
<i>Vevőkövetelések</i>	2 501	3 320	(819)	(25%)
<i>Lízingbe adott eszköz - rövid</i>	312	286	26	9%
<i>Egyéb pénzügyi eszközök</i>	315	661	(346)	(52%)
<i>Egyéb követelések és időbeli elhatárolások</i>	2 159	1 310	849	65%
<i>Nyereségadó követelések</i>	145	192	(47)	(24%)
<i>Pénzeszközök és egyenértékeseik</i>	2 332	2 561	(229)	(9%)
<i>Letétek, pénzügyi biztosítékok*</i>	1 056	600	456	76%
<i>Értékesítésre tartott eszközök</i>	5	-	5	n/a
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>33 211</b>	<b>22 859</b>	<b>10 352</b>	<b>45%</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>6 310</b>	<b>5 145</b>	<b>1 165</b>	<b>23%</b>
<i>Jegyzett tőke</i>	233	195	38	19%
<i>Tőketartalék</i>	5 043	3 081	1 962	64%
<i>Részvény alapú kifizetés tartaléka</i>	93	93	-	0%
<i>Eredménytartalék</i>	2 501	2 268	233	10%
<i>Tulajdonosi tranzakció</i>	(193)	(186)	(7)	4%
<i>Cash flow hedge tartaléka</i>	(1 360)	(299)	(1 061)	355%
<i>Átváltási tartalék</i>	-	-	-	n/a
<i>Nem kontrolláló érdekeltség</i>	(7)	(7)	-	0%
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>19 876</b>	<b>9 130</b>	<b>10 746</b>	<b>118%</b>
<i>Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök</i>	13 278	5 263	8 015	152%
<i>Kötvénytartozások</i>	4 197	2 624	1 573	60%
<i>Pénzügyi lízingtartozások</i>	833	286	547	191%
<i>Halasztott adó kötelezettségek</i>	590	278	312	112%
<i>Céltartalékok</i>	532	252	280	111%
<i>Halasztott bevételek</i>	115	141	(26)	(18%)
<i>Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek</i>	331	286	45	16%
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>7 025</b>	<b>8 584</b>	<b>(1 559)</b>	<b>(18%)</b>
<i>Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök</i>	1 678	614	1 064	173%
<i>Rövid lejáratú kötvények</i>	97	983	(886)	(90%)
<i>Kapott előlegek</i>	356	365	(9)	(2%)
<i>Szállítótartozások</i>	564	2 420	(1 856)	(77%)
<i>Egyéb pénzügyi kötelezettségek</i>	478	602	(124)	(21%)
<i>Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások</i>	3 695	3 585	110	3%
<i>Nyereségadó kötelezettségek</i>	157	15	142	947%
<b>SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>33 211</b>	<b>22 859</b>	<b>10 352</b>	<b>45%</b>

\*Letétek kés pénzügyi biztosítékok külön soron bemutatásra kerültek

**A forgóeszközök** (9.123 millió forint) állománya a 2018 záró érekkel azonos szinten zárt.

Az **egyéb pénzügyi eszközök** (315 millió forint) csökkentek 346 millió forinttal, amelyben a meghatározó tétel a fordulónapon nyitott fedezeti célú származékos ügyletek időszakon belüli összetétel- és nagyságrendi változása, illetve a fordulónapon nyitott ügyletek értékelése miatti változás volt. A fedezeti ügyletek részletes hatásainak bemutatása az átfogó eredmény bemutatásánál található, ld. 1.2.1 pontban.

**A vevői követelések** (2.501 millió forint) és az **egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások** (2.159 millió forint) együttes állománya 30 millió forinttal nőtt. A növekedés az alábbi változások együttes hatása:

- a bőnyi szélerőműpark konszolidációja miatti állomány növekedés
- a fűtőerőművi és naperőművi termelés szezonaritása miatti változások
- a kiskereskedelem szezonaritása és bővülése miatti állomány növekmény.
- külső partner felé építési szerelési munkálatok kapcsán kiszámlázott követelések

**A Letétek és pénzügyi biztosítékok sorra** (1.056 millió forint) kerültek kiemelésre az egyéb pénzügyi eszközök és egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások sorokról egyes követelés jellegű tételek. A külön sorba emelt tételek a derivatív pozíciók kapcsán adott letétek vagy a bankhitel mögött álló biztosítéki banki egyenlegek, amely eszközök felett a beszámoló fordulónapján a Csoport nem rendelkezik. Ezen tételek állománya 456 millió forinttal nőtt.

A Csoport **hosszú lejáratú kötelezettségei** (19.876 millió forint) 10.745 millió forinttal emelkedtek 2018. december 31-hez viszonyítva. A hosszú lejáratú kötvénytartozások állománya a sikeres refinanszírozási programnak köszönhetően nőtték (4.197 millió forint). Az éven belül esedékes kötvénytartozások (97 millió forint) pedig az egy éven belül esedékes kamat- és tőkefizetéseket reprezentálják.

- A **céltartalékok** összege 280 millió forinttal változott a leszerelési céltartalékok képzése miatt. A növekményben domináns tétel az időszakban újonnan üzembe helyezett és akvirált eszközökhöz köthető.
- A **hosszú lejáratú hitelek** állománya jelentősen, 8.015 millió forinttal növekedett. A Csoport a megvalósuló naperőművekre felvett hitelek mellett a megvásárolt bőnyi szélerőműparkot is részben hitelek segítségével finanszírozta.
- A **halasztott adókötelezettségek** 312 millió forinttal nőtték, ami az adóban és a számvitelben eltérő értékcsökkenési kulcsok és egyéb tételek évek közötti jövedelemadó-hatás

kiegyenlítését szolgáló mechanizmus következménye. A tárgyévi kötelezettség növekedés nagy része az akvizíció során bevont eszközökhöz kapcsolódik.

- Az **egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek** között kimutatott 330 millió forint értékű kötelem a zuglói fűtőmű megvásárlásával kapcsolatos ún. feltételes vételárnak a jelenértéke. A növekedés a vonatkozó becslések frissítésének (hőszolgáltatói szerződés hosszabbítása) következménye.
- A **pénzügyi lízingtartozások** 547 millió forinttal növekedtek. A növekedés fő oka az akvizíció keretében megszerzett bőnyi szélerőműpark széltornyaihoz tartozó terület bérlet jogának a kötelmei, illetve a zuglói fűtőműhöz tartozó terület használati jogának megújítása során keletkező kötelmek az új IFRS 16 sztenderd szerinti mérlegre vétele volt.

A **rövid lejáratú kötelezettségek** (7.025 millió forint) az összehasonlító időszakhoz képest, 1.558 millió forinttal csökkentek, amely az alábbiaknak köszönhető:

- A **rövid lejáratú hitelek** (1.678 millió Ft) nőttek a tárgyidőszakban 1.064 millió forinttal. Az akvizíció révén szerzett bőnyi szélerőműpark második negyedévi megvásárlásához és a napos projektek kapcsán felvett hitelek éven belüli törlesztő részletei okozták a nagy méretű növekedést.
- A **szállítók** és az **egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és az időbeli elhatárolások** összesített állománya 1.745 millió forinttal csökkent az előző évhez képest. A csökkenés oka az új akvizíciók konszolidációba való bevonása, továbbá a kiskereskedelem bővülése miatt növekedés és a fűtőerőművek szezonaritása miatti állománycsökkenés együttes hatása.
- A **kapott előlegek** állománya 9 millió forinttal 356 millió forintra csökkent az előző évhez képest.



## 2.1.3 Évközi konszolidált cash-flow-ra vonatkozó kimutatás

a 2019. június 30-án végződő 6 hónapra (első félévre)

Konszolidált Cash-Flow kimutatás		
	2019.06.30	2018.12.31
<i>adatok millió Ft-ban</i>	nem auditált	auditált
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>773</b>	<b>806</b>
(Kamatbevételek) és kamatráfordítások nettó eredménye	319	317
Értékcsökkenési leírás	908	730
Értékvesztések (kivéve nettó forgótőkéhez tartozó)	80	33
Tárgyi eszközök értékesítésén és kvóta visszaadásokon elért (nyereség), veszteség	300	1
Céltartalékok képzése és (feloldása)	-	(87)
Leszerelési költségre képzett céltartalék képzése és (feloldása) - IAS 16	280	12
Halasztott bevételek változása	(27)	(80)
Nem realizált árfolyamkülönbözlet - kivéve nettó forgótőke	(570)	(6)
Részvény alapú kifizetések költsége	-	9
Halasztott adó változása	273	47
Kifizetett kamatok	(214)	(237)
Kifizetett nyereségadó	(290)	(229)
<b>Üzleti tevékenység nettó pénzáramlása forgótőke változás nélkül</b>	<b>1 832</b>	<b>1 316</b>
Készletek változása	(85)	90
Vevők, egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások változása	35	(28)
Letételek, pénzügyi biztosítékok változása	(457)	(159)
Egyéb pénzügyi eszközök változása	(44)	(4)
Szállítói tartozások, egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások változása	(2 303)	2 234
Vevőktől kapott előlegek állományváltozása	(9)	(275)
<b>Üzleti tevékenység pénzáramlása, (pénzfelhasználása)</b>	<b>(1 031)</b>	<b>3 127</b>
Betétek és befektetések kamatai	8	8
Tárgyi és immateriális eszközök vásárlása	(9 598)	(6 422)
Vállalkozások megszerzésére fordított összeg (nettó)	(1 344)	(451)
Tárgyi eszközök értékesítésének pénzbevétele	-	1
Tartósan adott kölcsön - folyósítás	-	(23)
Tartósan adott kölcsön - visszafizetés	18	-
<b>Befektetési tevékenységre (fordított pénzáramlás)</b>	<b>(11 616)</b>	<b>(6 886)</b>
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök felvétele	9 370	3 743
Kötvények visszafizetése	(925)	-
Kötvények kibocsátása	1 544	-
Tőkeemelés	2 000	-
Egyéb tulajdonosi tranzakciók	(6)	(4)
Osztalékfizetés	(250)	(250)
<b>Finanszírozási tevékenység pénzáramlása</b>	<b>12 432</b>	<b>3 488</b>
<b>Pénzeszközök állományváltozása</b>	<b>(215)</b>	<b>(271)</b>
Nyitó pénzeszközök és egyenértékesei	<b>2 561</b>	<b>2 826</b>
Átváltási különbözlet pénzen	(14)	6
<b>Záró pénzeszközök és egyenértékesei</b>	<b>2 332</b>	<b>2 561</b>

**2.1.4 Évközi konszolidált saját tőke változásaira vonatkozó kimutatás****2019. június 30-án végződő 6 hónapra (első félévre)**

adatok E Ft-ban	Jegyzett tőke	Ázsió	Részvény alapú kifizetések tartaléka	Eredmény-tartalék	Saját részvény miatti tulajdonosi tranzakció	Cash flow hedge tartaléka	Átváltási tartalék	Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke	Nem kontrolláló érdekeltség	SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
<b>2018. december 31.</b>	<b>195 315</b>	<b>3 080 838</b>	<b>92 690</b>	<b>2 267 979</b>	<b>(186 407)</b>	<b>(299 103)</b>	<b>262</b>	<b>5 151 574</b>	<b>(6 841)</b>	<b>5 144 734</b>
Osztalék fizetés				(250 058)				(250 058)		(250 058)
Tőkeemelés (zártkörű)	37 313	1 952 202						1 989 515		1 989 515
Saját részvény ügyletek	154	9 943			(6 123)			3 974		3 974
Rv alapú juttatás								-		-
Átfogó eredmény	-	-	-	483 577		(1 061 381)	69	(577 735)	(267)	(578 002)
<b>2019. június 30.</b>	<b>232 782</b>	<b>5 042 983</b>	<b>92 690</b>	<b>2 501 498</b>	<b>(192 530)</b>	<b>(1 360 484)</b>	<b>331</b>	<b>6 317 270</b>	<b>(7 108)</b>	<b>6 310 163</b>

adatok E Ft-ban	Jegyzett tőke	Ázsió	Részvény alapú kifizetések tartaléka	Eredmény-tartalék	Saját részvény miatti tulajdonosi tranzakció	Cash flow hedge tartaléka	Átváltási tartalék	Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke	Nem kontrolláló érdekeltség	SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
<b>2017. december 31.</b>	<b>195 390</b>	<b>3 080 838</b>	<b>83 740</b>	<b>2 006 861</b>	<b>(182 424)</b>	<b>(39 209)</b>		<b>5 145 196</b>	<b>(25 702)</b>	<b>5 119 494</b>
Osztalék fizetés				(250 098)				(250 098)		(250 098)
Átfogó eredmény	-	-	-	351 816		(116 011)	165	235 970	(929)	235 041
<b>2018. június 30.</b>	<b>195 315</b>	<b>3 080 838</b>	<b>92 690</b>	<b>2 108 579</b>	<b>(182 424)</b>	<b>(155 220)</b>	<b>165</b>	<b>5 131 068</b>	<b>(26 631)</b>	<b>5 104 437</b>

A táblázat a jelentés egyéb tábláitól eltérően **ezer forintban került bemutatásra**, tekintettel a tőke szerkezetben lévő kis összegű tételek bemutathatóságára.

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

- a második negyedévben került sor **250 millió forint osztalék** kifizetésre,
- zártkörű **részvénykibocsátás** 1.990 millió forint tőke került bevonásra
- a tőke terhére elszámolt jövedelmek (főleg cash-flow hedge) hatása 1.061 millió Ft
- A Csoport a fedezeti stratégiájával összhangban fedezeti ügyleteket kötött a következő évekre vonatkozóan, amellyel biztosítani tudja az elfogadható mértékű kockázatok melletti működést. A fordulónapon a nyitott fedezeti ügyletek állományának az összevont valós értéke negatív, amelyet a saját tőkében jelenít meg a Csoport. Az előző időszakhoz képest ez 1.061 millió forinttal csökkentette a saját tőkét;
- a 2019-es I. félév anyavállalatra jutó nettó **eredményből származó növekedés 483 millió forint** volt.

## 2.1.5 Egyéb pénzügyi információk

### 2.1.5.1 Szegmens információk

A szegmens információkhoz tartozóan a szegmensek részletes leírását, elemzését, összehasonlítását a Vezetői beszámolóban a 1.3 pontjában mutatjuk be.

ALTEO CSOPORT VEZETŐI KIMUTATÁS - TEVÉKENYSÉGENKÉNTI PÉNZÜGYI KIMUTATÁS							
2019. I. félév	Hő- és villamosenergia-termelés (piaci, KÁT rendszeren kívül)	Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)	Energetikai szolgáltatások	Energia-kereskedelem	Egyéb	Konzolidációs kiszűrések	Összesen
<i>adatok millió Ft-ban</i>							
<b>Árbevétel</b>	<b>6 574</b>	<b>891</b>	<b>5 375</b>	<b>4 725</b>	<b>201</b>	<b>(5 624)</b>	<b>12 141</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(5 044)	(211)	(3 257)	(4 464)	(213)	4 781	(8 407)
Személyi jellegű ráfordítások	(58)	-	(949)	(36)	(335)	89	(1 291)
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(340)	20	(46)	11	(1)	36	(321)
<b>EBITDA*</b>	<b>1 132</b>	<b>700</b>	<b>1 122</b>	<b>236</b>	<b>(349)</b>	<b>(718)</b>	<b>2 123</b>

ALTEO CSOPORT VEZETŐI KIMUTATÁS - TEVÉKENYSÉGENKÉNTI PÉNZÜGYI KIMUTATÁS							
2018 I. félév Összehasonlító	Hő- és villamosenergia-termelés (piaci, KÁT rendszeren kívül)	Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)	Energetikai szolgáltatások	Energia-kereskedelem	Egyéb	Konzolidációs kiszűrések	Összesen
<i>adatok millió Ft-ban</i>							
<b>Árbevétel</b>	<b>4 934</b>	<b>381</b>	<b>1 825</b>	<b>3 261</b>	<b>167</b>	<b>(1 755)</b>	<b>8 814</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(4 242)	(86)	(699)	(3 194)	(227)	1 745	(6 702)
Személyi jellegű ráfordítások	(24)	(51)	(775)	(22)	(395)	22	(1 245)
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(167)	27	243	14	1	(0)	119
<b>EBITDA*</b>	<b>502</b>	<b>270</b>	<b>594</b>	<b>60</b>	<b>(453)</b>	<b>12</b>	<b>985</b>

\* Az összehasonlító oszlop adata szemléltetik az IFRS 16 sztenderd és a szegmensek közötti átsorolások változásainak hatásait hogyan befolyásolták volna az előző időszak EBITDA értékét. Jelen elemzés az összehasonlító oszlop adatai alapján számolt eltéréseket mutatja be. Az eltérések részletes levezetése a jelentés 2.1.5.4 pontjában kerül bemutatásra.

A szegmensek közötti megosztás bemutatása tükrözi a Csoport vezetésének az egyes területek értékelésével kapcsolatos megközelítéseit. Ennek megfelelően a személyi jellegű ráfordítások jelentős része szegmensek közötti szolgáltatás keretében jelenik meg az egyes szegmensek teljesítményében.

A konszolidációs kiszűrések részeként jelentkező bérköltség csökkenés mutatja azon aktivált belső teljesítmények összegét, ahol az Energetikai szolgáltatások szegmens egy másik szegmens számára építési szerelési tevékenységet végez.

### 2.1.5.2 A pénzügyi kimutatások elkészítésének az alapja

Ezek az időközi pénzügyi kimutatások az IAS 34 *Időközi pénzügyi kimutatások standardnak megfelelően készültek*, így nem tartalmaznak minden olyan információt, amelyet az év végi pénzügyi kimutatások – az IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása standard szerint – bemutatnak. Ezeket az időközi pénzügyi kimutatásokat a 2018. december 31-én végződő üzleti évre vonatkozó pénzügyi kimutatásokkal (továbbiakban teljes pénzügyi kimutatás) együtt kell értelmezni.

A Csoport vezetése az Időközi pénzügyi kimutatásokkal kapcsolatos a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal összefüggő tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet által előírt nyilatkozatokat a Féléves Jelentésében teszi meg.

### 2.1.5.3 Számviteli politikák és változó standardok

#### *Változások a Csoport számviteli politikájában*

A Csoport korábbi számviteli politikái az utolsó teljes pénzügyi évre vonatkozó pénzügyi kimutatás óta a felsoroltakon kívül nem változtak.

A Csoport él azzal a lehetőséggel, hogy évközi pénzügyi kimutatásaiban az évközi pénzügyi kimutatásokon kívül, de azokkal együtt nyilvánosan közzétett dokumentumokban szereplő adatokat nem feltétlenül ismétli meg, hanem az ismétlés elhagyásakor azokra csak egyértelműen hivatkozik [IAS 34.10A].

#### *A szabályozás változása*

Az évközi konszolidált pénzügyi kimutatások készítésekor alkalmazott számviteli politika összhangban van a Csoport 2018. december 31-i pénzügyi kimutatásainak elkészítésekor alkalmazottal, kivéve az alábbi hatályba lépő új és módosított IFRS standardok alkalmazását.

Az alábbi új vagy módosított IFRS standardokat bocsátotta ki a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (IASB) vagy a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok Értelmezési Bizottsága (IFRIC), melyek 2019. január 1-től hatályosak:

- IFRS 16 Lízingek
- IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok - negatív ellenértékelemet tartalmazó előleg miatti módosítás
- IAS 19 Munkavállalói juttatások - program módosítások, juttatás megszorítása vagy rendezése miatti módosítás
- IAS 28 Társult vállalkozásokban lévő befektetések – társult vállalkozásokban meglévő hosszú lejáratú érdekeltségek miatti módosítás
- IFRIC 23 Jövedelemadók kezelését érintő bizonytalanságok
- IFRS-ek éves javításai, 2015-2017

A közzétett, de még nem hatályos IFRS standardok az alábbiak:

- IFRS 3 Üzleti kombinációk módosítása (2020. január 1. vagy azután kezdődő üzleti években hatályos, ezt a módosítást az EU még nem hagyta jóvá)
- IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása és IAS 8 Számviteli politikák, a számviteli becslések változásai és hibák módosításai (2020. január 1. vagy azután kezdődő üzleti években hatályos, ezt a módosítást az EU még nem hagyta jóvá)
- IFRS 17 Biztosítási szerződések (2021. január 1. vagy azután kezdődő üzleti években hatályos)

A fenti új standardok, illetve módosítások közül az IFRS 16 Lízingek standardnak van jelentős hatása a Csoport konszolidált eredményére, pénzügyi helyzetére és közzétételi

kötelezettségeire. Az IFRS 16 Lízingek standard első alkalmazásának hatása és a módosított számviteli politika bemutatásra került.

### 2.1.5.3.1 Az IFRS 16 bevezetésének hatásai

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

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

A Társaság elemezte milyen változásokat okozhat a standard a pénzügyi kimutatásaiban. A lízingbeadói oldal számviteli elszámolása nem változik, így azok a tételek a Társaság kimutatásaiban is változatlanok maradnak. A már folyamatban lévő szerződések (autó, iroda és egyéb bérlet) kapcsán a besorolási módosításokat a Csoport elvégezte a nyitó egyenlegekben.

A standard alkalmazása a Csoport eszköz és kötelezettség állományát a tárgyévi nyitás időpontjában folyamatban lévő szerződések átminősítésén keresztül alábbiak szerint érintette. A Csoport a piaci kamatláb meghatározásakor az MNB által közzétett statisztikákat használta fel, azok alkalmazásával kalkulálta ki a nyitó értékeket.

Az alábbi táblázat foglalja össze az IFRS16 alkalmazásának a hatásait 2019. január 1. napján:

Megnevezés/ ezer Ft	IAS17 szerint	IFRS16 szerint
Eszköz (nyitó érték)	-	93.698
Kötelezettség (nyitó érték)	-	93.698
Igénybe vett szolgáltatás (2018 I. féléves)	51.442	-

Az IFRS16 alkalmazásának a bemutatása jelen dokumentumban a sztenderd előírásainak és a felhasználók igényeinek figyelembevételével az alábbi elvek mentén történt.

- A mérleg bemutatásánál feltüntetésre az eredetileg közzétett auditált és az összehasonlító adat
- A teljes eredménykimutatás nem tartalmazza a sztenderd visszamenőleges alkalmazásának hatását, mert a kamat és értékcsökkenés hatások visszafelé megbízhatóan nem becsülhetők
- A cash-flow kimutatás előző évi oszlopa nem tartalmaz a sztenderd változása miatti módosítást

- A szegmens EBITDA levezetések figyelembe veszik az összehasonlítható adatokat, mert azok egyértelműen bemutathatók

#### 2.1.5.4 Az összehasonlító időszakra elvégzett besorolás változások

A Csoport vezetősége elkötelezett az egyes üzletágak lehető legszemléletesebb bemutatására. Ennek megfelelően minden évben felülvizsgálatra kerül az egyes tevékenységek szegmens besorolása.

A 2018. évi zárás részeként egy az Energetikai szolgáltatások szegmens részeként bemutatott árbevétel bemutatása felülvizsgálatra került, és a felülvizsgálat eredményeképpen a 2018. éves adatokban az évesített érték nettó módon került kimutatásra. A tételek bemutatása a 2019. évben az év végi megítélés szerint van bemutatva, ezért az összehasonlíthatóság biztosítása érdekében a 2018. évi első fél éves adatokat is a bemutatás összhangja miatt harmonizáltuk.

Az alábbi táblázat mutatja be, hogy az összehasonlító időszak 463 millió forint szektorok közti átsorolása az átsorolások hatására miként változott, illetve azok hatása **konzolidáltan semleges**.

Előző időszakot érintő szegmens besorolás változás miatti módosítások							
2018 I. félév Összehasonlító adatok millió Ft-ban	Hő- és		Energetikai szolgáltatások	Energia- kereskedelem	Egyéb	Konzolidációs kiszűrések	Összesen
	villamosenergia- termelés (piaci, KÁT rendszeren kívül)	Villamosenergia- termelés (KÁT rendszerben)					
<b>Árbevétel</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>(479)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>(463)</b>
Anyagjellegű ráfordítások	7	(0)	448	-	11	(4)	463
Személyi jellegű ráfordítások	(18)	(0)	(67)	-	86	(0)	0
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	-	(0)	-	-	-	0	0
<b>EBITDA*</b>	<b>(10)</b>	<b>(1)</b>	<b>(98)</b>	<b>-</b>	<b>97</b>	<b>12</b>	<b>0</b>

#### 2.1.5.5 A vezetőség becsléseiből fakadó bizonytalanság

A Társaság vezetése a pénzügyi kimutatásainak elkészítésénél számos területen becsléseket alkalmaz. Ezek a számviteli becslések minden esetben a menedzsment legjobb és legfrissebb tudását tükrözik.

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

- tárgyi eszközök értékcsökkenésével kapcsolatos becslések (pl. hasznos élettartam),
- céltartalékok képzésével kapcsolatos becslések (pl. kalkuláció módszertana, céltartalék képzési indikátorok),
- készletek és követelések értékelésével kapcsolatos becslések,
- valós értékkel kapcsolatos becslések.
- építési, szerelési projektekkel (beruházási szerződések) kapcsolatos becslések
- függő vételár valós értékének a meghatározása

Számviteli becslések felülvizsgálatát indikálhatják:

- jogszabályokban bekövetkezett változások,
- gazdasági környezetben bekövetkezett változások,

- társaság működésében, folyamataiban bekövetkezett változások.

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

#### **2.1.5.6 A pénzügyi kimutatások prezentálása az időközi pénzügyi kimutatásokban, szezonális**

A pénzügyi kimutatások számszaki részét (az eredménykimutatás változtatásának kivételével) a Csoport az év végi teljes pénzügyi kimutatással egyező szerkezetben mutatja be. A pénzügyi kimutatások számszaki részét nem tömöríti. A kiegészítő megjegyzések közül a szegmens jelentést a teljes pénzügyi kimutatással egyező szerkezetben elkészíti. Egyéb kiegészítő megjegyzést a Csoport csak akkor tesz közzé, ha megítélése szerint jelentős esemény vagy azt IAS 34 Közbenső pénzügyi kimutatások standard megköveteli.

Az IAS 34 előírja, hogy a gazdálkodó felhívja arra a figyelmet, ha a tevékenysége szezonális. A Csoport – tekintetbe véve a tevékenységének jellemzőit – az eredmény- és cash flow képző tételek kapcsán szezonalitással szembesül: ez az időszaki pénzügyi adatok értelmezése kapcsán lényeges szempont.

A szezonális a Csoport tevékenységében kiemelten érvényesül: a fűtési idényben (első és negyedik negyedév) realizálódik a Csoport fűtőerőművei által termelt árbevétel jelentős része. A Csoport megújuló energiát termelő szél- és naperőmű egységeire szintén jellemző, hogy termelése szezonális és teljesítménye rendszerint szélerőművek esetén az első és a negyedik, naperőművek esetén a második és a harmadik negyedévben magasabb. A Csoport Vállalkozási üzletágának építési és szerelési tevékenysége projekt jellegű, így az egyes időszakok közötti összehasonlíthatóságát az adott időszakban folyamatban lévő megrendelések eltérő volumene és típusa korlátozza.

#### **2.1.5.7 Építési és szerelési szerződések hatása**

A Csoport az üzleti év során új naperőmű építési projektekbe kezdett.

A projektekkel kapcsolatos bevételeket a Csoport az IFRS 15 standard szabályainak megfelelően számolja el. A Csoport az építési-szerelési szerződéssel kapcsolatos költségeit projektenként elkülönítetten tartja nyilván, és ezen költségek felmerülésének arányában – a készültségi fok és a tervezett (várható) haszon figyelembevételével – árbevételt számol el a Megrendelőtől járó összeggel szemben. A csoport a vonatkozó szerződések alapján nem realizált még árbevételt vagy eredményt 2019. első félévében. A vevő részére a kiszámlázásokat a Megrendelőnek járó összeggel szemben írta elő.

### 3 Mellékletek

#### 3.1 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">info@alteo.hu</a>
A Társaság honlapja	<a href="http://www.alteo.hu">www.alteo.hu</a>
A Társaság cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszám	<b>Budapest</b> <b>2008. április 28.</b> <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>242.328.425 Ft</b>
Hatályos Alapszabály kelte	<b>2019. május 13.</b>



A Társaság fő tevékenységi köre	<b>Mérnöki tevékenység, műszaki tanácsadás</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>
Tőzsdéi bevezetés	<b>A Társaság 19.386.274 darab részvénye bevezetésre került a BÉT-re „Prémium” kategóriában.</b>
Egyéb értékpapírok	<b>Kötvények</b>  <b>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</b>  <b>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</b>  <b>ALTEO 2022/II: zárt körben kibocsátott zéró kupon kötvény, futamideje 3 év, össznévértéke</b>

**1.693.630.000,- Ft, a kibocsátási érték a névérték 88,9158 %-a, tőzsdére még nincs bevezetve, de a Társaság vállalta, hogy a kötvények jóváírásától számított legkésőbb 90 napon belül kezdeményezi a kötvények bevezetését a BÉT-re. ISIN kód: HU0000359005**

A Társaság Igazgatósága

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

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

**Mező Gyula Zoltán, az Igazgatóság elnöke**

**Müllner Zsolt, az Igazgatóság tagja**

**Karvalits Ferenc, az Igazgatóság tagja**

A Társaság Felügyelőbizottsága

**Bakács István, a Felügyelőbizottság elnöke**

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

**Jancsó Péter, a Felügyelőbizottság tagja**

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

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

A Társaság Audit Bizottsága

**Bakács István, az Audit Bizottság elnöke**

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

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

A Társaság Könyvvizsgálója

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

A Társaság 5%-ot meghaladó részesedéssel rendelkező részvényese

**WALLIS ASSET MANAGEMENT Zrt.**

### 3.2 Konszolidált vállalatkör beszámoló szerinti bemutatása

A Leányvállalatok az alábbi társaságokat jelenti (befolyás jelölésével)

Leányvállalat Neve	Tevékenység	Befolyás mértéke		
		2019. 06. 30.	2018. 12. 31.	2018. 06. 30.
ALTE-A Kft.	vagyonkezelés	100%	100%	100%
ALTEO Deutschland GmbH	energiatermelési portfólió fejlesztése, valamint nagy- és kiskereskedelmi energetikai	100%	100%	100%
ALTEO Energiakereskedő Zrt.	földgázkereskedelem	100%	100%	100%
ALTEO-Agria Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%	100%	100%
ALTEO-Depónia Kft.	vagyonkezelés	100%	100%	100%
ALTEO-HIDROGÁZ Kft. <sup>2</sup>	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%	100%	100%
Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés,	100%	100%	100%
BC-Therm Kft.	hőenergia-termelés	100%	100%	100%
Domaszék 2MW Kft.	villamosenergia-termelés	100%	100%	100%
ECO-FIRST Kft. <sup>3</sup>	nem veszélyes hulladék kezelése,	66,67%	N/A	N/A
EURO GREEN ENERGY Kft. <sup>4</sup>	villamosenergia-termelés	100%	N/A	N/A
e-Wind Kft.	energiatermelés (szélérőmű)	100%	100%	100%
F.SZ. ENERGIA Kft.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	100%	100%	N/A
Győri Erőmű Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%	100%	100%
HIDROGÁZ Kft.	energiatermelés, hidrogáz-hasznosítás	100%	100%	100%
IT-Solar Kft.	villamosenergia-termelés	100%	100%	100%
Kazinc-BioEnergy Kft.	hőenergia-termelés	100%	100%	100%
Kazinc-Therm Fűtőerőmű Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%	100%	100%
Monsolar Kft.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	100%	100%	100%
Ózdi Erőmű Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%	100%	100%
Péberény Ingatlanhasznosító Kft.	villamosenergia-termelés	100%	100%	100%
Sinergy Energiakereskedő Kft.	villamosenergia-kereskedelem	100%	100%	100%
Sinergy Kft.	erőmű üzemeltetés és karbantartás, mérnökszolgálati tevékenység, kivitelezés,	100%	100%	100%
Soproni Erőmű Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%	100%	100%
SUNTEO Kft.	energiatermelés	100%	100%	100%
Tisza BioTerm Kft.	hőenergia-termelés	60%	60%	60%
Tisza-BioEnergy Kft.	hőenergia-termelés	100%	100%	100%
Tisza-Therm Fűtőerőmű Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%	100%	100%
Tisza-WTP Kft.	sótalan- és lágyvíz előállítás	100%	100%	100%
True Energy Kft.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	100%	100%	N/A
WINDEO Kft.	energiatermelés (szélérőmű)	100%	100%	100%
Zugló-Therm Energiaszolgáltató Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%	100%	100%

<sup>2</sup> Az ALTEO-Hidrogáz Kft. 2019. július 3. napjával kikerült az ALTEO Csoport Leányvállalatai közül.

<sup>3</sup> Az ECO-FIRST Kft. 2019. június 25. napjától képezi részét az ALTEO konszolidációs Csoportnak.

<sup>4</sup> Az EURO GREEN ENERGY Kft. 2019. április 4. napjától képezi részét az ALTEO konszolidációs Csoportnak. A Társaság befolyása – a SUNTEO Kft. útján – közvetett, a konszolidáció fordulónapjának (kezdetének) a 2019. május 30-i eszköz étéket használtuk.

### 3.3 Változások a Csoport szerkezetében

A Csoport 2019 első félévében az alábbi akvizíciókat hajtotta végre:

- 2019. április 04-i hatállyal megszerezte az Euro Green Energy Korlátolt Felelősségű Társaság fölött a kontrollt, azzal, hogy megszerezte a társaság 100%-os üzletrészt.
- 2019. június 20-i hatállyal megszerezte a ECO First Korlátolt Felelősségű Társaság fölött a kontrollt, azzal, hogy megszerezte a társaság 66%-os üzletrészt.

#### 3.3.1 *Leányvállalatok és társult vállalatok tekintetében bekövetkezett változások*

EURO GREEN ENERGY Kft. akvizíciója (bőnyi szélérőműpark)

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

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

ECO-FIRST Kft. akvizíciója (bőnyi szélérőműpark)

A Társaság 2019. június 24. napján megszerezte az ECO-FIRST Kft. 3 millió forint összegű jegyzett tőkéjének 66,67%-át megtestesítő üzletrész tulajdonjogát. **A tranzakció a Társaság a 2019. január 10. napján közzétett közleményében bejelentett** Hulladékgazdálkodási Divízió elindításához kapcsolódik. Az ECO-FIRST Kft-t 2017-ben alapították a piacon hiánypótló szerves hulladék kereskedelmi szolgáltatási tevékenység folytatása céljából. 2018-ban 56 millió forint árbevétel mellett 10 millió forint adózás előtti eredményt ért el. Szolgáltatásai között leginkább az áruházi hulladékok gyűjtése és a hulladékgazdálkodási komplex fenntarthatósági szolgáltatások szerepelnek. Az ECO-FIRST Kft. számos nagyvállalat részére biztosít szakmai szolgáltatásokat és új komplex irányok kialakításában is közreműködik a modern hulladékgazdálkodási piaci igények mentén.

Kisújszállási és tiszaföldvári hidrogáz- projekt exit

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

### 3.3.1.1 Konzolidációs eljárások bemutatása

Az újonnan megszerzett leányvállalatokat konszolidálja a Csoport (teljes konszolidálás módszerével). Az IFRS 3 előírja, hogy az üzleti kombináció során – a kontroll megszerzésének napjával – a felvásárló határozza meg a megszerzett eszközök és kötelezettségek (nettó eszközök) valós értékét. Ezt az értékelést a Csoport a Társaságok kapcsán elvégezte és ebben a pénzügyi kimutatásban a legjobb becslése szerint szerepelteti az adatokat. A leányvállalatok konszolidációba történő bevonása során goodwill/negatív goodwill elszámolása nem történt.

A megszerzési értékeléseket - technikai megfontolásokból – 2019. március 31-i illetve június 30-i értékkel közelítette a Csoport.

Az eszközök és kötelezettségek felvétele, kivezetése az úgynevezett értékelési időszak végéig kell, hogy megtörténjen. Az értékelési időszak vége az akvizíció jogi megtörténtétől számított 12 hónap (2020. április 04. illetve június 20.).

A fenti időszakban a Csoport új vagy helyesbített információk alapján, retrospektív módon (az eredeti akvizíció dátumára visszamenőleges hatállyal):

- a megszerzett eszközök és kötelezettségek értékét megváltoztathatja;
- új eszközöket és kötelezettségeket vehet föl;
- megszerzett eszközöket vagy kötelezettségeket törölhet;
- megváltoztathatja azok besorolását;
- illetve következményként módosíthatja a kapcsolódó goodwill/negatív goodwill értékét,

ha olyan bizonyíték kerül elő, amely a megszerzett nettó eszközök akvizíciókori értékét és létezését az eredeti megítéléshez képest módosítja.

Felhívjuk tehát a figyelmet, hogy bár a Csoport mindent megtett annak érdekében, hogy az előzetes értékelések a végleges értékekkel megegyezzenek, az értékelési időszakban a most közzétett adatok változhatnak és e változás hatása jelentős is lehet.

### 3.3.1.2 A beszámolóban szereplő adatok összehasonlíthatóság korlátossága

A csoport a 2018. első féléves összehasonlító időszaka óta az alábbi akvizíciókatajtotta végre:

Leányvállalat neve	Tevékenység	Akvizíció időpontja
F.SZ. ENERGIA Kft.	Energia termelés (naperőmű), tervezési fázisú projekt	2018.07.20.
True Energy Kft.	Energia termelés (naperőmű), tervezési fázisú projekt	2018.07.20.
Euro Green Energy Kft.	Energia termelés (szélenergia), működő projekt	2019.04.04.
Eco First Kft.	Hulladékgyűjtés	2019.06.20.

Az akvizíciók következtében a tárgyidőszak adatai (mind a vagyon, mind pedig az eredmény tekintetében) tartalmazzák az akvizíciók adatait, míg az összehasonlító adatok csak részben. Ennek következtében az összehasonlító adatok és a tárgyidőszaki adatok csak korlátozottan összehasonlíthatók.

### 3.4 A közbenső pénzügyi kimutatások fordulónapjáig elhatározott, illetve ezt követően felmerült lényeges gazdasági események

#### 3.4.1 A Társasággal kapcsolatos cégjogi események 2019. január 1. és jelen Féléves Jelentés közzétételének napja közötti időszakban

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

A Társaság Igazgatósága 1/2019. (III. 12.) számú határozatával - a Közgyűlés 3/2015. (XI.10.) számú határozatában megadott felhatalmazása alapján – döntött a Társaság alaptőkéjének új részvények zártkörű forgalomba hozatalával történő (a továbbiakban: „**Új Részvények**”) felemelésére vonatkozó folyamat megkezdéséről (a továbbiakban: „**Zártkörű Értékesítés**”). Az Új Részvények átvételére vonatkozó előzetes kötelezettségvállalási nyilatkozatok alapján az Igazgatóság az 1-2/2019. (III.21.) számú határozataival a részvények allokációjával kapcsolatos döntéseket hozott: a részvényesek jegyzési, és az Új Részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jogát kizárta; a Zártkörű Értékesítés során leadott előzetes kötelezettségvállalási nyilatkozatok (könyvépítés) figyelembevételével az Új Részvények kibocsátási árát 670,- (azaz hatszázhetven) Ft-ban állapította meg; a túljegyzést 1.999.999.580 (egymilliárd-kilencszázkilencvenkilencmillió-kilencszázkilencvenkilencezer-öttszáznyolcvan) forint kibocsátási összértékig fogadta el, így összesen 2.985.074 darab Új Részvény kibocsátásáról döntött; a Ptk. 3:296. § (3) bekezdése szerinti előzetes kötelezettségvállaló nyilatkozatot tevő befektetők közül kijelölte azokat, akik a Zártkörű Értékesítésben részt vehetnek, és megállapította az általuk átvehető Új Részvények számát; továbbá meghatározta a végleges kötelezettségvállaló nyilatkozatok leadásának, és a tőkebefizetés határidejét, részleteit. 3-4/2019. (III.21.) számú határozataival az Igazgatóság döntött az alapszabály tőkeemelés sikerének

függvényében történő módosításáról is. Az Igazgatóság által Új Részvények átvételére kijelölt valamennyi befektető eleget tett az előzetesen vállalt kötelezettségének, és a Zártkörű Értékesítés során kibocsátásra kerülő, összesen 2.985.074 darab Új Részvény teljes ellenértékét az előírtak szerint teljesítette. Ezzel az összesen **2.985.074 darab részvény kibocsátásra vonatkozó tranzakció lezárult**, a Társaság cégnyilvántartás szerinti alaptőkéjének névértékén számítva 242.328.425,- forintra (azaz kétszáznegyvenkétmillió-háromszázhuszonnyolcezer-négyszázhuszonöt forintra) történő megemelésének valamennyi feltétele teljesült. **Az Új Részvények első kereskedési napja a BÉT-en 2019. április 5. napja volt.**

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

- a) A Közgyűlés **jóváhagyta a** Társaság 2018. december 31-ével végződő üzleti évére vonatkozó, a Társaság könyvvizsgálója által elfogadásra javasolt **mérleget** és a számviteli törvény EU IFRS-ek szerint éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban elkészített egyedi beszámolót, üzleti jelentést, valamint a könyvvizsgáló, az Audit Bizottság, és a Felügyelőbizottság erről készült írásbeli jelentését.
- b) A Közgyűlés elfogadta a Társaság 2018. december 31-ével végződő üzleti évére vonatkozó, a Társaság könyvvizsgálója által elfogadásra javasolt mérleget és az IFRS-ek alapján készült konszolidált beszámolót, üzleti jelentést, valamint a könyvvizsgáló, az **Audit Bizottság és a Felügyelőbizottság** erről készült írásbeli **jelentését**.
- c) A Közgyűlés jóváhagyta az Igazgatóság **egyedi üzleti jelentését** a Társaság 2018. üzleti éve tekintetében.
- d) A Közgyűlés jóváhagyta az Igazgatóság **konszolidált üzleti jelentését** a Társaság 2018. üzleti éve tekintetében.
- e) A Közgyűlés az előterjesztéseknek megfelelő tartalommal elfogadta a Társaság 2018. évi működésével kapcsolatban elkészített **felelős társaságirányítási** jelentését.
- f) A Közgyűlés a Társaság előző üzleti évi adózott eredménnyel és a 2018. év utáni megállapított leányvállalati osztalékokkal kiegészített szabad eredménytartalékból (osztalékalap) 250.068.416,- forint összeg **osztalékként történő kifizetéséről döntött**, ami – a Társaság tulajdonában álló saját részvényeket, továbbá a Ptk. 3:298. § (3) bekezdés alapján osztalékra nem jogosító, 2019. március 25. napján kibocsátott részvényeket ide nem értve – részvényenként **bruttó 16,- forint** osztaléknak felel meg. A Közgyűlés felhatalmazta továbbá az Igazgatóságot, hogy az Alapszabály 18. pontjába foglalt határozatokat, és az osztalékfizetéssel kapcsolatos egyéb szükséges döntéseket hozza meg.



- g) A Közgyűlés a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény 3:117. § (1) bekezdése szerinti **felmentvényt**, az ott írt feltételek mellett az Igazgatóság tagjainak megadta.
- h) Az Audit Bizottság javaslata alapján a Közgyűlés megválasztotta a Társaság állandó könyvvizsgálójává a **Deloitte** Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot, amelynek megbízása 2019. április 26. napjától a 2019. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó Közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb **2020. május 31. napjáig terjedő időszakra** szól. A könyvvizsgálatért személyében is felelős könyvvizsgálónak az Audit Bizottság javaslata alapján a Közgyűlés dr. Hruby Attilát választotta meg.
- i) A Közgyűlés tudomásul vette, és elfogadta az Igazgatóság **sajátrésztvény-ügyletekről** szóló tájékoztatását.
- j) A Közgyűlés, az Igazgatóság előterjesztésben írt indokok elfogadása mellett, döntött a sajtótrésztvény-ügyletek tekintetében az Igazgatóság részére adott felhatalmazás 2019. április 26. napjától számított tizennyolc hónapos időtartamra történő meghosszabbításáról.
- k) A Közgyűlés hatályon kívül helyezte a 3/2015. (XI.10.) számú közgyűlési határozatát, egyúttal – az előterjesztésben ismertetett feltételekkel - felhatalmazta a Társaság Igazgatóságát, hogy **a Társaság alaptőkéjének felemeléséről saját hatáskörben**, az Igazgatóság legalább négy tagjának támogató szavazatával döntést hozzon. A felhatalmazás alapján az Igazgatóság a Társaság alaptőkéjét – a Társaság által kibocsátott részvények névértékével számolva – legfeljebb összesen 150 millió forinttal (jóváhagyott alaptőke) felemelheti a 2019. április 26. napjától számított öt éves időtartam alatt.
- l) A Közgyűlés döntött a Társaság **főtevékenységének** „Mérnöki tevékenység, műszaki tanácsadás (TEÁOR 7112)”-ra történő módosításáról.
- m) A Közgyűlés a Társaság módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt **Alapszabályát** elfogadta.

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

### 3.4.2 A Társaság Leányvállalataival kapcsolatos cégjogi események 2019. január 1. és jelen Féléves Jelentés közzétételének napja közötti időszakban

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

Társaság, mint a Leányvállalatok egyedüli tagja, a **Tisza BioTerm Kft. esetében** a taggyűlés, 2019. április 4. napján elfogadta a Leányvállalatok 2018. évre

vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította,

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

továbbá az alábbi Leányvállalatok esetében a Társaság osztalék fizetéséről határozott.

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

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

### 3.4.3 A Társaság saját kibocsátású értékpapírai

#### 3.4.3.1 Kötvénykibocsátás

A Társaság zártkörű forgalombahozatal keretében 169.363 darab „ALTEO 2022/II” elnevezésű, 10.000 forint névértékű, névre szóló, zérókupon, dematerializált kötvényt bocsátott ki 2019. június 7. napján. A Társaság a kötvények kibocsátásából befolyó pénz egy részét 2019-ben lejáró „ALTEO 2019/I” kötvények (ISIN azonosító HU0000355144) visszavásárlására fordította a kötvények forgalomba hozatalának napján. Emellett, a bevont forrásokat a Társaság részben energetikai projektekbe való befektetések finanszírozására, valamint általános vállalatfinanszírozási célokra használja. A Társaság a zártkörű forgalomba hozatal során vállalta, hogy a kötvények jóváírásától számított legkésőbb 90 napon belül kezdeményezi a kötvények bevezetését a Budapest Értéktőzsdére.

### 3.4.3.2 Kötvénylejárat

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

### 3.4.3.3 Váltó kibocsátás

Az EURO GREEN ENERGY Kft. üzletrészének megszerzésére irányuló tranzakcióhoz kapcsolódóan, a SUNTEO Kft. a Társaság számára kedvező konstrukció alapján, a vételár egy részét halasztott kifizetéssel teljesíti, amely azonban nem érinti az EURO GREEN ENERGY Kft. üzletrészének SUNTEO Kft-re történő átszállását. Ezen kifizetés teljesítésének biztosítása céljából a Társaság 700 millió forint értékben váltót bocsátott ki.

### 3.4.3.4 MNB Kötvényprogramban való részvétel, hitelminősítés

A Társaságnak szándékában áll a Magyar Nemzeti Bank (a továbbiakban „MNB”) által meghirdetett Növekedési Kötvényprogram (a továbbiakban: „Program”) keretében kötvényeket kibocsátani.

A Programban való részvétel feltétele, hogy a kibocsátandó kötvények legalább B+ minősítést szerezzenek egy Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) által nyilvántartásba vett hitelminősítőtől. Az **MNB felkérésére a Scope Ratings GmbH elvégezte a minősítést**, melynek során legfeljebb 9,3 Mrd forint kötvény kibocsátásával számolt, és melynek eredményeképpen a **kibocsátandó kötvények minősítése BBB- lett**, ami négy fokozattal jobb érték az MNB által elvárt minimumnál.

### 3.4.4 Befektetési projektek kivitelezése

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

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

### **3.4.5 Új divízió indítása 2019**

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

### **3.4.6 Vezető állású személyek változása**

Bodó Sándor pénzügyi igazgató, továbbá Papp András általános vezérigazgató-helyettes 2019. augusztus 31. napjával távozott a társaságtól. Papp András igazgatósági tisztségéről is lemondott.

### **3.4.7 Integrált Jelentés közzététele**

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

## **3.5 Csoport leányvállalatait érintő kiemelt jelentőséggel bíró események**

*A 2019-as év jelen Féléves Jelentés közzétételének napjára terjedő időszaka tekintetében a Csoportba tartozó társaságok közül az alábbiakkal kapcsolatban érdemes kiemelni az időszakban történt változásokat, eseményeket. A Társaság és az egyes Leányvállalatok tekintetében kizárólag a 2019-ben jelen Féléves Jelentés közzétételének napjára bekövetkezett főbb változásokat érinti a jelen Féléves Jelentés*

### **3.5.1 Hosszú távú kereskedelmi és gazdasági megállapodások**

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

### 3.5.2 Finanszírozási megállapodások

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

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

### 3.6 A Társaság cégcsoportjának főbb kockázatai, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

#### 3.7 Az ALEO Csoport piacaira és az iparágra jellemző kockázatok bemutatása

- **Makrogazdasági tényezők:** A makrogazdasági környezet esetleges kedvezőtlen alakulása negatívan hathat az ALTEO Csoport egyes tevékenységeinek jövedelmezőségére.
- **Jogrendszerből eredő kockázatok:** A jogrendszer relatív fejletlensége (pl. gyorsan változó jogszabályok) megnehezítheti, hogy a vállalat a jogszabályoknak teljes mértékig megfelelően végezze tevékenységét, illetve ez az eredményességet is érintő választottbírói, peres, nem peres, illetve egyéb jogi jellegű kockázatoknak teheti ki.
- **Energiapiaci szabályozás:** Az ALTEO Csoport működése és eredményessége nagymértékben függ Magyarország és az Európai Unió energiapiaci szabályozásától és az ilyen szabályok alkalmazásától. 2018 és 2019 során az Európai Unió új energetikai jogszabályokat fogadott el „Clean Energy For All Europeans” címmel.
- **Környezetvédelmi szabályozás:** Az ALTEO Csoportra vonatkozó környezetvédelmi szabályozásnak az esetleg kedvezőtlen változása többletköltségekkel vagy többlet beruházás-követelményekkel terhelheti a vállalatot.

- **Hatósági árak:** A jogszabályban rögzített vagy hatóság által meghatározott árak, valamint ezek változásai jelentősen befolyásolhatják az ALTEO Csoport eredményességét és versenyképességét.
- **CO<sub>2</sub> allokációs rendszer és CO<sub>2</sub> árak:** Az ALTEO Csoport egyes erőművei számára a 2013-2020. közötti időszakban évről évre csökkenő mennyiségű kibocsátási egység kerül majd térítésmentesen kiosztásra a nemzeti végrehajtási intézkedés alapján.  
Az allokációs rendszer, az allokáció szabályainak változása, valamint a kibocsátási jogok árának változása jelentős mértékben befolyásolhatja az ALTEO Csoport működési költségeit és gazdasági eredményeit.
- **Állami támogatások:** Az ALTEO Csoport működése és eredményessége függhet az állami támogatások mértékétől, illetve az állami támogatások jövőbeni alakulásától. Az Energetikai Állami Támogatásokról Szóló Bizottsági Iránymutatás új keretek közé helyezte az energetikai szektor állami támogatásával szemben támasztott, hazánkban is alkalmazandó EU-s követelményeket. Továbbá 2018 decemberében került elfogadásra az EU-ban a RED2 Irányelv, amelyet a tagállamoknak, így hazánkban is 2021. június 30-ig kell majd átültetnie. Az állami támogatási rendszerek, különösképp a KÁT és a METÁR szabályozások változása, vagy a vonatkozó támogatások esetleges megszűnése jelentősen befolyásolhatják a Csoport működését, eredményességét, piaci pozícióját és versenyképességét.
- **Adózás:** Az ALTEO Csoportra vonatkozó jelenlegi adózási, járulék- és illetékfizetési szabályok a jövőben változhatnak, növelve ezzel az ALTEO Csoport adóterhelését.
- **Technológiai újítások:** A technológiai újítások nagymértékben növelhetik az energiaipar hatékonyságát, különösen a megújuló energiatermelés területén. Amennyiben olyan megoldások, technológiák kerülnek előtérbe, amelyekben az ALTEO Csoport nem rendelkezik megfelelő tapasztalatokkal, vagy amelyekhez nincs hozzáférési lehetősége, az piacvesztéshez, árbevételének és jövedelmezőségének csökkenéséhez vezethet.
- **Versenyhelyzet:** Az ALTEO Csoport egyes piacain számos, Európában és Magyarországon is jelentős pozíciókkal és tapasztalatokkal, fejlett technológiával, jelentős kapacitásokkal és pénzügyi erővel rendelkező társaságok is versenyeznek, vagy szállhatnak versenybe a jövőben. Ez előre nem látható fejlesztéseket, befektetéseket tehet szükségessé, továbbá negatív hatással lehet az ALTEO Csoport szolgáltatásainak áraira vagy növelheti a csoport költségeit.
- **Finanszírozási kockázat:** Az energetikai beruházások és fejlesztések előkészítése és megvalósítása tőkeigényes tevékenység, amely jelentős finanszírozást igényel. Bizonyos tényezők (ideértve az általános gazdasági környezetet, a hitelpiacokat, a banki kamatlábakat és a devizaárfolyamokat) változása a finanszírozás költségeit növelhetik, megszerzését és visszafizetését megnehezíthetik, késleltethetik vagy akár el is lehetetleníthetik.

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

Az ALTEO Csoport hiteleinek egy része külföldi devizában vagy több devizára átválthatóan (multi-currency) került felvételre. A devizaárfolyamok az ALTEO Csoport számára kedvezőtlen változása negatív hatással lehet az egyes hitelek törlesztőrészeire és kamataira, így negatív hatással lehet az ALTEO Csoport eredményességére is.

- **Nemzetközi piaci események belföldi kereskedelemre gyakorolt hatása:** A magyarországi energiaárakat jelentősen befolyásolják a külföldi tőzsdéken kialakuló piaci árak. A gazdasági folyamatok és kereslet-kínálati viszonyok alakulása adott esetben negatív hatással lehet az ALTEO Csoport eredményességére.
- **A földgáz és a villamos energia, illetve a hő ára közötti árrés alakulásának kockázata:** Ha ez az árrés jelentősen csökkenne, az negatív hatással lehet az ALTEO Csoport üzleti tevékenységére és eredményességére.
- **Az Egyesült Királyság Európai Unióból történő kilépésével (Brexit) kapcsolatos kockázatok:** Az ALTEO Csoportnak árbevétellel járó tevékenysége, illetve működését érdemben befolyásoló szolgáltatások körében nincsenek közvetlen egyesült királyságbeli ügyfelei vagy beszállítói. A Brexit azonban érintheti azokat a piacokat, ahol az ALTEO Csoport is aktív, ily módon közvetetten kihathat az ALTEO Csoport működésére, eredményességére. Annak a lehetősége nem adott az ALTEO Csoport vezetősége számára, hogy a teljes ellátási láncban felmérje a Brexit lehetséges kimeneteleiből fakadó, a Társaságot közvetett módon érintő kockázatokat.

### 3.8 Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok bemutatása

- **A növekedés kockázata:** Az ALTEO Csoport további növekedést tervez mind új üzleti mind új földrajzi területeken. Nem garantálható, hogy a vállalat stratégiája sikeres lesz, és hogy képes lesz a növekedést hatékonyan és eredményesen kezelni.
- **Akvizíciók, projekt- és vállalatfelvásárlások kockázata:** Bár az akvizíciókat mindig a célpont alapos átvilágítása előzi meg, nem lehet kizárni, hogy az akvizíciók megvalósításával összefüggésben olyan pénzügyi, jogi vagy műszaki események következnek be a felvásárolt projekttel vagy vállalattal kapcsolatban, amelyek negatív hatással lehetnek az ALTEO Csoport üzleti tevékenységére és eredményességére.
- **Erőmű projektfejlesztési és zöldmezős beruházással kapcsolatos kockázatok:** Bár az ALTEO Csoport a projektek megvalósításának előkészületei során gondos műszaki, jogi és gazdaságossági tervezést végez, mégsem zárható ki egyes projektek engedélyezésének elhúzódása vagy ellehetetlenülése. A kivitelezés időszakában az ALTEO Csoport törekszik arra, hogy megfelelő

garanciákkal és referenciával rendelkező fő- és alvállalkozókkal szerződjön, mégsem zárható ki vitás esetek bekövetkezése ebben a szakaszban.

- **Új földrajzi piacokra belépés kockázata:** a megcélzott országokban a makrogazdasági, üzleti, szabályozási és/vagy jogi környezet esetleges kedvezőtlen változása negatív hatással lehet az akvizíciók során megvásárolt, vagy zöldmezős beruházás révén megvalósított projektek pénzügyi teljesítményére és így az ALTEO Csoport eredményességére.
- **Nagyméretű, egyedi projektek:** Az iparág sajátosságainak megfelelően az ALTEO Csoport árbevételének jelentős része származik nagyméretű, egyedi projektekből. Ennek következtében kevés számú projekt kivitelezése vagy meg nem valósulása is jelentős hatással lehet a cégcsoport jövőbeli árbevételére és eredményességére.
- **Külső beszállítóktól való függőség:** Ha a gyártók, szállítók bármilyen ok miatt nem képesek megfelelő időben, áron és minőségben szállítani az ALTEO Csoport által megrendelt eszközöket, az a beruházások megvalósításának csúszását és többletköltségeket okozhat.
- **Vevőkockázat:** Az ALTEO Csoport árbevételének jelentős része származik kevés számú, de jelentős értékben vásárló vevőktől. Ennek következtében kevés számú vevői szerződés megszerzése vagy elvesztése is jelentős hatással lehet a cégcsoport jövőbeli árbevételére és eredményességére. Határozott idejű szerződések esetében sem zárható ki, hogy azok nem várt, rendkívüli esetben a határozott idő lejáratára előtt megszűnnek.
- **Energiakereskedelem kockázatai:** A villamosenergia- és földgázpiaci kereslet alakulása jelentősen befolyásolhatja az ALTEO Csoport bevételeit, eredményességét és stratégiai terjeszkedési terveit.
- **Nagykereskedelmi partnerkockázat:** Nagykereskedelmi adásvétel esetén, amennyiben a partner nem szállítja vagy nem veszi át a szerződött energiamennyiséget, vagy nem tud fizetni a szállított energiáért, akkor a meghiúsult ügyletek rövid- vagy hosszútávon veszteséget eredményezhetnek a cégcsoport számára.
- **Üzemeltetési kockázatok:** Az ALTEO Csoport gazdasági teljesítménye függ a projektek megfelelő működésétől, amit számos tényező befolyásolhat.
- **Üzemanyag kockázat:** Nem zárható ki, hogy az ALTEO Csoport által beszerzett üzemanyagok ára a jövőben számottevően növekszik, ami negatívan befolyásolhatja az eredményességét. Az ALTEO Csoport földgáz szállítási megállapodásai az iparágban kialakult gyakorlatot követik. Ennek ellenére nem garantálható, hogy az erőművek tüzeléséhez szükséges üzemanyag minden esetben rendelkezésre fog állni, különösen nem tervezhető külső események esetén.
- **Kulcsfontosságú engedélyek és minősítések:** Amennyiben az ALTEO Csoport tevékenységéhez szükséges tanúsítványokat, minősítéseket és engedélyeket visszavonnák, vagy nem hosszabbítanák meg, az jelentősen korlátozhatja az ALTEO Csoport tevékenységét, ezért jelentős negatív hatást gyakorolhat eredményességére.



- **Hatósági kockázat:** Az ALTEO Csoport minden tőle elvárható elkövet a jogszabályi és hatósági előírásoknak megfelelő működés biztosítása érdekében. Azonban nem zárható ki, hogy egy jövőbeli hatósági vizsgálat során számottevő kiadást jelentő megállapítások történnek, vagy az eljáró hatóságok bizonyos szankciókkal sújtják a vállalatcsoportot.
- **A saját mérlegkör működtetéséhez kapcsolódó kötelezettségek esetleges nem teljesítésének kockázata:** Az ALTEO Csoport saját maga rendelkezik a mérlegkör működtetésével kapcsolatos valamennyi engedéllyel és pénzügyi biztosítékkal, illetve eszközzel és erőforrással, azonban ezek meghibásodása, vagy esetleges hiánya esetén elképzelhető, hogy a cégcsoport nem tudna eleget tenni mérlegkör-felelősi kötelezettségének, mely esetben az ezzel kapcsolatos károkat, bírságokat viselnie kellene.
- **A Szabályozási Központ működéséből eredő kockázatok:** A Szabályozási Központ eredménytermelő képessége jelentősen függ a villamosenergia-ipari Rendszerszintű Szolgáltatások mindenkor piaci árszintjétől, kiváltképpen: FCR, aFRR, mFRR kiegyenlítő szabályozási kapacitás és energia egységárak. Amennyiben a Szabályozási Központ nem tud ezeken a piacon sikeresen szerepelni (piaci hozzáférés limitáció, alacsony értékesítési volumen, alacsony értékesítési árak), az jelentősen befolyásolhatja az ALTEO Csoport energiatermelési tevékenységének eredményességét.
- **Egyes termelőeszközökre vonatkozó vételi jogok:** Az ALTEO Csoport egyes termelőeszközeire vonatkozóan harmadik felek vételi joggal rendelkeznek. Amennyiben ezen eszközök esetében nem történik szerződésmódosítás vagy nem kerül új szolgáltatási szerződés aláírásra, akkor ezek az eszközök az értékesítés időpontját követően már nem járulnak hozzá a vállalat árbevételéhez és eredményéhez. Emellett bizonyos esetekben az értékesítésből vesztesége származhat az ALTEO Csoportnak.
- **Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak távozásának kockázata:** Az ALTEO Csoport teljesítménye és sikeressége nagymértékben függ vezetői és kulcsfontosságú alkalmazottai tapasztalatától és rendelkezésre állásától. A vezetők és kulcsfontosságú alkalmazottak távozása negatívan befolyásolhatja az ALTEO Csoport működését és eredményességét.
- **Fennálló adósság megújítása, illetve refinanszírozása:** Az ALTEO Csoport a finanszírozási szükségleteit a pénzügyi intézményektől felvett hitelekén kívül részben az ALTEO által zártkörűen, illetve nyilvánosan forgalomba hozott kötvények útján biztosítja. Az ALTEO Csoport üzleti kilátásaiban, az általános finanszírozási környezetben, a kamatkörnyezetben, illetve az általános tőkepiaci hangulatban bekövetkező negatív változások a cégcsoport működésének jövőbeli finanszírozására és pénzügyi helyzetére negatív hatással lehetnek.
- **Tulajdonosi Csoporthoz fűződő üzleti kapcsolatok:** Az ALTEO Csoport és a tulajdonosi csoport, amelynek része között számos üzleti kapcsolat van. Ezen vevői, finanszírozási és szállítói

kapcsolatok esetleges felbomlása negatív hatással lehet az ALTEO Csoport eredményességére, illetve korlátozhatja a jövőbeli finanszírozási lehetőségeit.

- **Tényleges vállalatcsoporttá minősítés kockázata:** Nem lehet kizárni, hogy egy jogilag érdekelt személy kérelmére a bíróság kötelezi az ALTEO Csoport tagvállalatait az uralmi szerződés megkötésére és a vállalatcsoport bírósági nyilvántartásba vételének kezdeményezésére, illetve bírósági nyilvántartás hiányában is tényleges vállalatcsoportnak minősíti az ALTEO Csoportot. Ilyen esetben egy Leányvállalat esetleges felszámolása esetén helytállni lenne köteles a ki nem elégített hitelezők követeléseikért, kivéve, ha bizonyítja, hogy a fizetéseképtelenség nem a vállalatcsoport egységes üzletpolitikája következtében állt be.
- **Adózás:** Az ALTEO Csoport minden tőle elvárható elkövet a szabályos működés biztosítása érdekében, azonban nem zárható ki, hogy egy jövőbeli adóvizsgálat eredményeként az ALTEO Nyrt.-nek vagy a Leányvállalatoknak számottevő kiadást jelentő adófizetési kötelezettsége keletkezik.
- **Konzolidált és IFRS beszámolók adatainak az MSZSZ szerinti beszámolók adataitól való esetleges eltérése:** Az ALTEO Nyrt. 2017-től az egyedi, MSZSZ szerinti beszámolóját is az IFRS sztenderdek szerint köteles elkészíteni. Ugyanakkor ennek egyes adatai, eredményei eltérhetnek az IFRS szerintiektől.
- **Új erőművi technológiák bevezetésének és használatának kockázata:** Bár az ALTEO Csoport csak kipróbált, referenciákkal bíró technológiákat valósít meg, a technológia előre jelzettől gyengébb működése veszteséget okozhat az ALTEO Csoport számára.
- **Időjárástól való függőség:** Az ALTEO Csoport energiatermelésének egy része (például szélerőművek) és egyes vevők energiaigénye (például hőigények) időjárásfüggő, ezért az időjárás változása jelentős hatással lehet az ALTEO Csoport eredményességére.
- **Informatikai rendszerek:** Előfordulhat, hogy az ALTEO Csoport informatikai rendszereinek nem megfelelő működése vagy biztonsága jelentősen hátrányos következményekkel jár a Csoport tevékenységére és eredményességére.
- **Környezetvédelmi kockázat:** Az ALTEO Csoport tagjai rendelkeznek a szükséges környezetvédelmi engedélyekkel, szabályzatokkal, szakértő személyzetük pedig a tevékenység által megkívánt fokozott gondossággal látja el munkáját. Azonban előfordulhat olyan rendkívüli esemény, amely az érintett társaság környezeti kármentesítési kötelezettségét vonhatja maga után, vagy bírság kiszabásához, illetve az érintett társasággal szemben követelések érvényesítéséhez vezethet.
- **Politikai kockázat:** Az ALTEO Csoport szolgáltatásainak egy részét önkormányzati, illetve az önkormányzat vagy bizonyos állami szervek befolyása alatt lévő intézmények részére nyújtja, továbbá az ALTEO Csoport egyes tagjai és projektjei működésére az ilyen intézményekkel kötött megállapodások jelentős hatással vannak. Az ilyen intézmények fölött befolyással rendelkező szervek szerződéses megfontolásai eltérhetnek egy racionális, profitorientált piaci szereplő

megfontolásaitól, ami a szerződések teljesítése tekintetében kockázatot jelent. Ilyen kockázat elsősorban a távhő szolgáltatási tevékenységet végző Soproni Erőmű, illetve a távhőtermelési tevékenységet is végző Kazinc-Therm Kft., Tisza-Therm Kft., Ózdi Erőmű Kft. és a Zugló-Therm Kft. esetében állhat fenn.

### 3.9 Folyamatban lévő peres ügyek

Sinergy Energiakereskedő Kft.

Tekintettel a VPP Magyarország Zrt. (székhelye: 1113 Budapest, Bocskai út 134-146. C. ép. 3. em.; cégjegyzékszám: Cg.01-10-048666) Sinergy Energiakereskedő Kft. részére 2018-ban megküldött levelére – melynek tartalmát illetve a Sinergy Energiakereskedő Kft. erre adott válaszát a 2018. február 14. napján a Társaság hivatalos közzétételi helyein közzétett közlemény részletesen ismerteti – a Sinergy Energiakereskedő Kft. 2018. március 14-én kérelmezte a Szellemi Tulajdon Nemzeti Hivatalától annak megállapítását, hogy a szabályozási központ üzemeltetése során általa használt összesen hat szabályozói eljárás nem ütközik a VPP Magyarország Zrt. mint jogosult javára E031332 számon lajstromozott „Elosztott energiatermelő rendszer, szabályozó eszköz és eljárás a rendszer energiatermelésének vezérlése” elnevezésű szabadalomba.

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

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

### 3.10 Az időközi pénzügyi kimutatások közzétételre való engedélyezése

Ezt az időközi pénzügyi kimutatást a Csoport menedzsmentje 2019. szeptember 2-án megtárgyalta és közzétételre engedélyezte.

## 4 Kibocsátó nyilatkozatai

A Társaság kijelenti, hogy a **2019. 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 **2019. 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, hogy jelen Féléves Jelentés adatait független könyvvizsgáló nem vizsgálta.

Budapest, 2019. szeptember 02.

Az ALTEO Nyrt. képviselőjében:

---

**Chikán Attila László**  
az Igazgatóság tagja, vezérigazgató

---

**Bodnár Zoltán**  
gazdasági vezérigazgató-helyettes