



ALTEO Nyrt.

2020.  
pénzügyi évre vonatkozó  
Konzolidált vállalat  
IFRS-ek szerinti beszámolója

Beszámoló részei:

Független könyvvizsgáló jelentése

ALTEO Nyrt Pénzügyi kimutatások

Vezetői jelentés, elemzés, éves beszámoló

**Könyvvizsgálattal lezárva: 2021. 03. 26.**

**Az ALTEO Nyrt. Igazgatósága közgyűlési hatáskörben jóváhagyta: 2021. 04. 19.**

## Független könyvvizsgálói jelentés

az ALTEO Nyrt. részvényesei részére

**A konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáról készült jelentés**

### **Vélemény**

Elvégeztük az ALTEO Nyrt. és konszolidálásba bevont vállalatai (a „Csoport”) 2020. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2020. december 31-i fordulónapra készített konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásból - melyben az eszközök és források egyező végösszege **44 884 360 ezer Ft -**, az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó konszolidált jövedelemkimutatásból, konszolidált egyéb átfogó eredménykimutatásból - melyben az üzleti év teljes átfogó eredménye **2 704 833 ezer Ft nyereség -**, konszolidált saját tőke változás kimutatásból és konszolidált cash flow kimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó konszolidált megjegyzésekből állnak.

Véleményünk szerint a mellékelt konszolidált pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak az ALTEO Nyrt. és konszolidálásba bevont vállalatai 2020. december 31-én fennálló konszolidált pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó konszolidált pénzügyi teljesítményéről és konszolidált cash-flow-iról az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (az „EU IFRS”) összhangban, valamint azokat minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek (a „számviteli törvény”) az EU IFRS-ek szerint konszolidált éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban készítették el.

### **A vélemény alapja**

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

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

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

### **Egyéb kérdések**

A Csoport 2019. évi konszolidált pénzügyi kimutatásait más könyvvizsgáló könyvvizsgálta, aki 2020. március 26-án kelt könyvvizsgálói jelentésében minősítés nélküli záradékot (véleményt) bocsátott ki.

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. egy magyar korlátolt felelősségű társaság, az egyesült királyságbeli BDO International Limited garancia alapú korlátolt felelősségű társaság tagja és a független cégekből álló nemzetközi BDO hálózat része.

BDO Hungary Audit Ltd., a Hungarian limited liability company, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent firms.

## **Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések**

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

<b>Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdés</b>	<b>Könyvvizsgálati válaszuk a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdésre</b>
<b>Eszközök értékvesztése</b> Hivatkozással a konszolidált pénzügyi kimutatások kiegészítő mellékletének IV.9. pontjára	
A Csoport 25.435.923 ezer Ft értékben mutat ki tárgyi eszközöket a konszolidált pénzügyi kimutatásokban.	Könyvvizsgálati eljárásaink az eszközök értékvesztés tesztjével kapcsolatosan a következők voltak.
A vonatkozó számviteli szabályoknak megfelelően a menedzsment rendszeresen (legalább évente) értékvesztés tesztet készít abból a célból, hogy megvizsgálja, hogy szükség van-e értékvesztés elszámolására valamely pénztermelő egységgel kapcsolatosan.	Ellenőriztük az egyes lényeges pénztermelő egységekhez kapcsolódó értékeléseket a menedzsment által alkalmazott módszertan és fő feltételezések ésszerűségének és megalapozottságának kritikai értékelésével. Saját szakértő bevonásával illetve iparági ismereteink és tapasztalatink alapján ellenőriztük a felhasznált alapadatok pontosságát, relevanciáját, a feltételezések ésszerűségét, újraszámítással ellenőriztük a kalkulációk pontosságát.
Az értékvesztés teszt során, a megtérülő értékek meghatározására a Csoport a diszkontált cash-flow módszert alkalmazza. Az értékvesztés teszt számos feltételezésen alapul, amelyek bizonytalanságot hordoznak, ezért a pénztermelő egységek megtérülő értéke is változhat annak megfelelően, ahogy a befolyásoló tényezők változnak.	Vizsgálatunk keretében elemeztük a modellben alkalmazott előrejelzéseket annak megállapítására, hogy azok ésszerűek és megalapozottak az adott pénztermelő egység jövőbeli teljesítményének becslésére. A várható pénzáramokat és növekedési rátákat összehasonlítottuk a tény adatokkal, hogy teszteljük a menedzsment előrejelzéseinek pontosságát.
	Vizsgáltuk a releváns pénzügyi beszámolási standardok megfelelő alkalmazását, a számviteli elszámolásokat és közzétételeket.
	Az eljárásaink alapján nem azonosítottunk lényeges hibás állítást.

---

**Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdés**

---

**Könyvvizsgálati válaszuk a kulcsfontosságú  
könyvvizsgálati kérdésre**

---

**Bevételek elszámolása**

Hivatkozással a konszolidált pénzügyi kimutatások IV.1. megjegyzéseire

A realizált árbevétel kiemelten fontos mutató a Csoport teljesítményének megítéléséhez. Ennek megfelelően biztosítani kell, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások valós, pontos és a tárgyévet érintő árbevételt tartsanak. Az értékesítési tranzakciók árbevétele a szállítási és szolgáltatási szerződések kondícióinak megfelelő teljesítéskor kerülnek elszámolásra.

A Csoport az energiaipari projektek esetében a bevételeket a készülségi fok figyelembevételével számolja el. Ez esetben a készülségi foknak megfelelő mértékű bevételek jelennek meg az eredményben, azaz csak a valós teljesítési foknak megfelelő összegű eredmény kerül kimutatásra.

Könyvvizsgálatunk az árbevétel elszámolás alátámasztására a következő alapvető könyvvizsgálati eljárásokat tartalmazta.

Az árbevétel valódiságát és pontosságát mintavételes eljárások keretében teszteltük és a választott tételre forgalmi megerősítő levelekkel illetve alapbizonylatokkal (számla, szerződés, teljesítésigazolás) egyeztetettük.

Teszteltük a 2020. december 31-i fordulónapot megelőző utolsó és az azt követő első árbevétel számlákkal kapcsolatban azt, hogy megfelelő időszakra kerültek-e könyvelésre (időbeli elhatárolások pontossága).

Teszteltük a fenti fordulónapot követően kiállított árbevétel sztornó számlákat, hogy megbizonyosodjunk arról, hogy azok nem kapcsolódnak a 2020-as üzleti évre elszámolt árbevételhez.

Ellenőriztük az energiaipari projekt fejlesztési szerződések esetében a készülségi fok figyelembevételével történő árbevétel elszámolás pontosságát, valódiságát.

Teszteltük az árbevételt érintő vegyes (manuális) könyvelési tételre, annak érdekében, hogy azonosítsuk a szokatlan, az üzletmenettel nem összeegyeztethető tételre, valamint megvizsgáltuk a kiválasztott tételre alátámasztó bizonylatokat.

Az értékesítés nettó árbevételének alakulását elemző eljárásokkal is ellenőriztük.

Vizsgáltuk a releváns pénzügyi beszámolási standardok megfelelő alkalmazását, a számviteli elszámolásokat és közzétételeket.

Az eljárásaink alapján nem azonosítottunk lényeges hibás állítást.

---

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. egy magyar korlátolt felelősségű társaság, az egyesült királyságbeli BDO International Limited garancia alapú korlátolt felelősségű társaság tagja és a független cégekből álló nemzetközi BDO hálózat része.

BDO Hungary Audit Ltd., a Hungarian limited liability company, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent firms.

## **Egyéb információk**

Az egyéb információk az ALTEO Nyrt. és konszolidálásba bevont vállalatai 2020. évi konszolidált üzleti jelentéséből állnak, amelyet a könyvvizsgálói jelentés dátuma előtt megszereztünk, és az integrált jelentéséből, amelyet várhatóan a könyvvizsgálói jelentés dátuma után bocsátanak rendelkezésünkre. A vezetés felelős az egyéb információkért, továbbá a konszolidált üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában a konszolidált pénzügyi kimutatásokra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.

A konszolidált pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálattal kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegetése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

Véleményünk szerint az ALTEO Nyrt. és konszolidálásba bevont vállalatai 2020. évi konszolidált üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az ALTEO Nyrt. és konszolidálásba bevont vállalatai 2020. évi konszolidált pénzügyi kimutatásaival és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. A konszolidált üzleti jelentésben rendelkezésre bocsátották a számviteli törvény 95./B. § (2) bekezdés a)-d), g) és h) illetve 95./C. § (2) bekezdés a)-e) pontjában meghatározott információkat. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

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

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

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

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

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

## ***A könyvvizsgáló konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége***

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

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük a konszolidált pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.

- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló konszolidált pénzügyi kimutatások összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a konszolidált pénzügyi kimutatásokban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük a konszolidált pénzügyi kimutatások átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a konszolidált kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatásokban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- A konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozó vélemény nyilvánításához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a Csoporton belüli gazdálkodó egységek vagy üzleti tevékenységek pénzügyi információiról. Felelősek vagyunk a csoportaudit irányításáért, felügyeletéért és elvégzéséért. Továbbra is kizárólagos felelősséggel tartozunk a könyvvizsgálói véleményünkért.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

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

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

## **Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről**

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

### *A könyvvizsgáló kijelölése és a megbízás időtartama*

A 2020. április 30-i közgyűlésen kerültünk megválasztásra az ALTEO Nyrt. könyvvizsgálójának, és megbízásunk megválasztásunk óta tart megszakítás nélkül.

### *A könyvvizsgálói jelentés és az auditbizottsághoz címzett kiegészítő jelentés összhangja*

Megerősítjük, hogy a jelen könyvvizsgálói jelentésben foglalt, a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal kapcsolatos könyvvizsgálói véleményünk összhangban van az ALTEO Nyrt. auditbizottsághoz címzett kiegészítő jelentéssel, amelyet 2021. március 26-án adtunk ki az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 11. cikkével összhangban.

### *Nem könyvvizsgálói szolgáltatások nyújtása*

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

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

Budapest, 2021. március 26.

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.  
1103 Budapest, Kőér utca 2/A  
nyilvántartási szám: 002387

Schillinger András  
Cégvezető

Kékesi Péter  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági száma: 007128





**ALTEO Nyrt.  
konszolidált vállalat**

**a 2020.  
pénzügyi évre vonatkozó  
Éves Jelentése**

Beszámoló részei:

ALTEO Nyrt Pénzügyi kimutatások  
Független könyvvizsgáló jelentése  
Vezetői jelentés, elemzés, éves beszámoló

Könyvvizsgálattal lezárva: 2021. 03. 26.



# **Konzolidált pénzügyi kimutatások**

## **ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaságról és konszolidálásba bevont leányvállalatairól**

a 2020. december 31-én végződő  
üzleti évre  
az Európai Unió által befogadott  
Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint

## Tartalomjegyzék

I. A pénzügyi kimutatások számszaki részei	10
II. Általános információk, számviteli politika	15
III. A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ELKÉSZÍTÉSEKOR ALKALMAZOTT LÉNYEGES BECSLÉSEK ÉS A BIZONYTALANSÁGOK EGYÉB FORRÁSAI	55
IV. Az eredménykimutatáshoz és a mérleghez tartozó kiegészítő megjegyzések	80
V. Egyéb információk	120

*A pénzügyi kimutatások 121. oldalból állnak.*

## Tartalom

<b>Konzolidált pénzügyi kimutatások</b> .....	1
I. A pénzügyi kimutatások számszaki részei .....	10
1. Átfogó eredmény.....	10
2. Egyéb átfogó eredmény .....	10
3. Mérleg- Eszközök.....	11
4. Mérleg- Saját tőke és kötelezettségek .....	12
5. Konzolidált cash flow-kimutatás.....	13
II. Általános információk, a számviteli politikák meghatározó elemei, a pénzügyi kimutatások elkészítésének alapja.....	15
II.1 Nyilatkozat az IFRS-eknek való megfelelésről .....	15
II.2 Az ALTEO Csoport tevékenységének bemutatása.....	15
II.3 Az ALTEO Csoport.....	16
II.3.1 Csoport tagjai, csoport struktúra .....	16
II.3.2 Akvizíciók és részesedés értékesítések.....	19
II.3.3 Átalakulások .....	19
II.4 A pénzügyi kimutatások elkészítésének alapja .....	20
II.4.1 A vállalkozás folytatásának követelménye.....	20
II.4.2 A pénzügyi kimutatások elkészítése elfogadása és közzététele.....	20
II.4.3 A Csoport közzétételi helyei .....	21
II.5 A számviteli politikák lényeges elemei.....	28
II.5.1 A pénzügyi kimutatások prezentálása.....	28
II.5.2 A pénzügyi kimutatások prezentálásának pénzneme, pontossága, időszaka .....	28
II.5.3 A prezentálással kapcsolatos döntések.....	29
II.5.4 A konszolidáció végrehajtásának elvi szabályai.....	33
II.5.5 Tranzakciók a tulajdonosokkal .....	36
II.5.6 Osztalék .....	36
II.5.7 Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó számviteli politikák.....	36
II.5.8 A mérleghez kapcsolódó számviteli politikák, az eszközök és kötelezettségek megjelenítése és értékelése.....	41
II.5.9 A cash flowhoz kapcsolódó általános számviteli politikák .....	53
III. A pénzügyi kimutatások elkészítésekor alkalmazott lényeges becslések és a bizonytalanságok egyéb forrásai.....	55
III.1 Jelentős számviteli feltételezések és becslések .....	55
▪ Jogszabályokban bekövetkezett változások.....	56
▪ Gazdasági környezetben bekövetkezett változások.....	56
▪ Társaságok működésében, folyamataiban bekövetkezett változások.....	56

III.2 Számviteli politika változásai, a pénzügyi kimutatások napján még hatályba nem lépett IFRS-ek és IFRIC-ek várható hatása, korábbi alkalmazások.....	58
III.3 Kockázatok mátrix .....	59
1. Jogrendszerből eredő kockázatok .....	62
2. Makrogazdasági tényezők .....	62
3. Adózás .....	62
4. Az Egyesült Királyság Európai Unióból történő kilépésével (Brexit) kapcsolatos kockázatok.....	62
5. Energiapiaci szabályozás .....	62
6. Hatósági árak.....	63
7. A villamosenergia kiegyenlítő szabályozási rendszer kockázatok.....	63
8. Állami támogatások.....	63
9. CO2 kibocsátás piac, CO2 kvóta allokációs rendszer és CO2 kvóta árak.....	64
11. Versenyhelyzet .....	64
12. Finanszírozási kockázat.....	64
13. Devizaárfolyamok változása .....	65
14. Nemzetközi piaci események belföldi kereskedelemre gyakorolt hatása .....	65
15. A földgáz és a villamos energia, illetve a hő ára közötti árrés alakulásának kockázata .....	65
16. Környezetvédelmi szabályozás .....	65
17. A COVID-19 vírus terjedésével kapcsolatos kockázatok.....	66
18. Szabályozási Központ működéséből eredő kockázatok .....	66
19. Politikai kockázat .....	66
20. Időjárástól való függőség.....	67
21. A növekedés kockázatai .....	67
22. Akvizíciók, projekt- és vállalatfelvásárlások kockázatai .....	68
23. Erőmű projektfejlesztési és zöldmezős beruházással kapcsolatos kockázatok .....	68
24. Nagyméretű, egyedi projektek .....	68
25. Energiakereskedelem kockázatai .....	68
26. Üzemeltetési kockázatok.....	69
27. Üzemanyag-kockázat.....	69
28. Fennálló adósság megújítása, illetve refinanszírozása.....	70
29. Informatikai rendszerek .....	70
30. Nagykereskedelmi partnerkockázat.....	70
31. Külső beszállítóktól való függőség.....	70
32. Vevőkockázat.....	71
33. Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak távozásának kockázata.....	71
34. Új erőművi technológiák bevezetésének és használatának kockázata .....	71
35. Hatósági kockázat.....	71

36.	Kulcsfontosságú engedélyek és minősítések.....	72
37.	A saját mérlegkör működtetéséhez kapcsolódó kötelezettségek esetleges nem teljesítésének kockázata.....	72
38.	Egyes termelőeszközökre vonatkozó vételi jogok.....	72
39.	Tulajdonosi Csoporthoz fűződő üzleti kapcsolatok.....	73
40.	Tényleges vállalatcsoporttá minősítés kockázata .....	73
41.	Adózás .....	73
42.	Környezetvédelmi kockázat.....	74
43.	Csőd- és felszámolási eljárás kockázata .....	74
44.	Konzolidált és IFRS beszámolók adatainak az MSZSZ szerinti beszámolók adataitól való esetleges eltérése.....	74
45.	Új földrajzi piacokra való belépés kockázata.....	74
III.4	Pénzügyi kockázatok és azok kezelése .....	76
III.4.1	<b>Behajtási kockázat és annak kezelése.....</b>	76
III.4.2	<b>Likviditási kockázat és annak kezelése.....</b>	77
III.4.3	<b>Kamatkockázat és annak kezelése .....</b>	77
III.4.4	<b>Energia termék árváltozás kockázata és annak kezelése .....</b>	78
III.4.5	<b>Deviza kockázat és annak elemzése.....</b>	78
III.4.6	<b>Hedge kapcsolatok bemutatása - fedezet és fedezeti politika célkitűzései és eljárásrendje .....</b>	78
IV.	Az eredménykimutatáshoz és az átfogó eredményhez kapcsolódó kiegészítő megjegyzések. 80	
IV.1	Árbevétel .....	80
IV.2	Anyagjellegű ráfordítások.....	81
IV.3	Személyi jellegű ráfordítások .....	82
IV.4	Egyéb bevételek ráfordítások, nettó .....	82
IV.5	Aktivált saját teljesítmények .....	83
IV.6	Pénzügyi ráfordítások, nettó .....	83
IV.7	Adók.....	84
IV.7.1	<b>Adók az eredményben – adó ráfordítások típusai.....</b>	84
IV.7.2	<b>Adók az eredményben – nyerségadó számítások.....</b>	85
IV.7.3	<b>Nyereségadó a mérlegben.....</b>	86
IV.7.4	<b>Adózási információk .....</b>	86
	Adócsoport tagok bemutatása .....	86
	Adó ellenőrzések felsorolása.....	86
IV.8	Halasztott adók.....	87
IV.9	Tárgyi eszközök és immateriális eszközök.....	89
IV.9.1	<b>Az eszközök mozgástáblája .....</b>	89
IV.9.2	<b>Eszközök értékelése.....</b>	90

IV.9.3	<b>Tárgyidőszaki értékcsökkenés és amortizáció</b> .....	90
IV.9.4	<b>Eszköz típusok</b> .....	91
IV.9.5	<b>Beruházások</b> .....	92
IV.9.6	<b>Hitel felvételi költségek aktiválása</b> .....	92
IV.9.7	<b>Környezeti hatások nyilatkozat</b> .....	92
IV.9.8	<b>Eszközök, mint hitel fedezeti biztosítékok</b> .....	93
IV.10	Lízing eszközök .....	93
IV.10.1	<b>Pénzügyi lízing</b> .....	93
IV.10.2	<b>Operatív lízingek</b> .....	94
IV.11	Adott kölcsönök .....	94
IV.12	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban .....	94
IV.13	Készletek .....	95
IV.14	Vevőkövetelések .....	95
IV.15	Kibocsátási jogok .....	96
IV.16	Egyéb pénzügyi eszközök .....	96
IV.17	Egyéb követelések és időbeli elhatárolások .....	97
IV.18	Pénzeszközök és egyenértékeseik .....	98
IV.19	Várható veszteség modell (ELC) alkalmazása a pénzügyi eszközökre .....	98
IV.20	Tőke .....	100
IV.20.1	<b>Jegyzett tőke és saját részvények</b> .....	100
IV.20.1	<b>Ársó</b> .....	100
IV.20.1	<b>Tulajdonosi tranzakciók</b> .....	101
IV.20.2	<b>Részvény alapú kifizetések tartaléka, részvény juttatások</b> .....	101
IV.20.3	Hedge ügyletek tartaléka .....	101
IV.20.4	Átváltási tartalék .....	102
IV.20.5	Eredménytartalék .....	102
IV.20.6	Nem kontrolláló érdekeltség .....	103
IV.21	Tartozások kötvénykibocsátásból .....	103
IV.22	Hitelek .....	105
IV.22.1	Hosszú lejáratú hitelek és biztosítékaik .....	105
IV.22.2	Hitel cash-flow .....	106
IV.23	Pénzügyi lízing tartozások .....	107
IV.24	Céltartalékok .....	107
IV.25	Halasztott bevételek .....	108
IV.26	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek .....	109
IV.27	Kapott előlegek .....	109
IV.28	Szállítótartozások .....	109

IV.29	Egyéb pénzügyi kötelezettségek .....	110
IV.30	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások .....	111
IV.31	Projekt fejlesztési szerződések elszámolása IFRS15 alapján .....	111
IV.32	Társaságok felvásárlásával kapcsolatos prezentációk .....	111
IV.33	EBITDA .....	112
IV.34	Egy részvényre jutó eredmény (EPS) számítása .....	112
IV.35	Részvény alapú és részvényben teljesített juttatási programok bemutatása .....	112
IV.36	Hitelkondíciók, kamatswapok .....	116
IV.37	Szegmensek .....	116
IV.38	Kapcsolt felekkel kapcsolatos közzétételek.....	117
IV.39	Függő kötelezettségek, garanciák, kezességvállalások .....	118
IV.39.1	Jogi eljárás alá vont gazdasági kapcsolatok.....	119
IV.40	Valós értékeléssel kapcsolatos közzétételek.....	119
V.	Egyéb információk .....	120
V.1	Más gazdálkodó egységben lévő érdekeltségek miatti közzétételek.....	120
V.2	Mérlegfordulónap utáni lényegesebb események.....	120
V.3	A Könyvvizsgáló személye, díjazása és a nem könyvvizsgálati szolgáltatások .....	120
V.4	A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése .....	121



*A pénzügyi kimutatásokban szereplő rövidítések magyarázata:*

Rövidítés	Magyarázat
ARO	Eszköz eltávolítási kötelezettség
BÉT	Budapesti Értéktőzsde
BUBOR	Budapest Interbank Offered Rate - Budapesti bankközi hitelkamatláb;
CDO	Vezető működési döntéshozó
CGU	Pénztermelő egység
EBITDA	A pénzügyi tételektől, adófizetéstől, értékcsökkenéstől és nem szisztematikus csökkenéstől (jellemzően: értékvesztés) tisztított eredménykategória
EPS	Egy részvényre jutó eredmény
EUA	Allokált kibocsátási jogok
FB	Felügyelőbizottság
FVTPL	A nyereséggel/veszteséggel szemben valós értéken értékelt
GET	2008. évi XL. törvény a földgázellátásról
HAS	Magyar Számviteli Standardok
HTM	Lejáratig tartott pénzügyi eszközök
IFRS	Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok
IFRIC/SIC	Értelmezések a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokhoz
IG	Igazgatóság
KELER	Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság
HUPX	Áramtőzsde, által szervezett villamosenergia-piac - a szervezett villamosenergia-piaci engedélyes (HUPX Zrt) által működtetett, a regionális villamosenergia-forgalmat elősegítő kereskedési rendszer;
HUDEX	Magyar derivatív energiátőzsde. A HUDEX-et a HUPX Zrt., alapította annak érdekében, hogy megfeleljen az új jogszabályi rendelkezésnek, amely szerint a HUPX és a CEEGEX határidős platformjain forgalmazott gáz és villamos energia származtatott termékeit pénzügyi eszközöknek kell tekinteni.
KÁT	A VET, a VET Vhr. és a megújuló energiaforrásból vagy hulladékból nyert energiával termelt villamos energia, valamint a kapcsolatosan termelt villamos energia <b>kötelező átvételéről és átvételi áráról szóló 389/2007. (XII.23.) Korm. rendelet</b> szabályain alapuló villamos energia átvételi rendszer;

MAVIR	A Magyar Villamosenergia-ipari Átviteli Rendszerirányító Zártkörűen Működő Részvénytársaság;
MEKH	A Magyar Energetikai és Közmű- Szabályozási Hivatal (korábbi elnevezése: Magyar Energia Hivatal);
METÁR	<b>megújuló- és alternatív energiaforrásokból</b> előállított hő- és villamos energia kötelező átvételi rendszer;
MRP	Munkavállalói Résztulajdonosi Program
NKP	Növekedési Kötvényprogram – a Magyar Nemzeti Bank kötvényprogramja
O&M	Üzemeltetési és karbantartási szerződés;
PM	Pénzügyminisztérium
Társaság	ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
TPT	a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény;
VET	2007. évi LXXXVI. törvény - a villamos energiáról;

## I. A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK SZÁMSZAKI RÉSZEI

Konszolidált Jövedelemre vonatkozó kimutatás  
és kimutatás a konszolidált egyéb átfogó eredményről 2020 évben

## 1. Átfogó eredmény

<b>Átfogó Eredmény</b> (A zárójel negatív számot jelöl)	Megj.	2020.12.31 ezer Ft 12 hónap	2019.12.31 ezer Ft 12 hónap
<b>Árbevételek</b>	<b>1.</b>	<b>32 981 301</b>	<b>25 573 350</b>
Anyagjellegű ráfordítások	2.	(23 072 429)	(18 284 265) *
Személyi jellegű ráfordítások	3.	(3 770 040)	(3 078 261) *
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	9.	(2 858 523)	(2 045 752)
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	4.	(1 228 018)	(804 281)
Aktivált saját teljesítmények	5.	512 226	292 494 *
<b>Működési Eredmény</b>		<b>2 564 517</b>	<b>1 653 285</b>
<i>Pénzügyi bevételek</i>	6.	479 576	271 602
<i>Pénzügyi ráfordítások</i>	6.	(1 569 892)	(1 215 422)
Nettó pénzügyi eredmény	6.	(1 090 316)	(943 820)
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>1 474 201</b>	<b>709 465</b>
Jövedelemadó ráfordítások	7.	(883 660)	(435 834)
<b>Nettó eredmény</b>		<b>590 541</b>	<b>273 631</b>
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	20.	586 663	270 717
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i>	20.	3 878	2 914
<b>Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) alapértéke</b>	34.	<b>31,48</b>	<b>15,02</b>
<b>Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) hígított értéke</b>	34.	<b>30,26</b>	<b>14,41</b>
<b>EBITDA</b>		<b>5 512 091</b>	<b>3 779 180</b>

\* A jelölt sorokon végzett összehasonlító időszaki korrekciókat ld. a II.5.31 Változások az összehasonlító adatokban című alpontban a 29. oldalon.

## 2. Egyéb átfogó eredmény

<b>Egyéb Átfogó Eredmény</b> (A zárójel negatív számot jelöl)	Megj.	2020.12.31 ezer Ft 12 hónap	2019.12.31 ezer Ft 12 hónap
<b>Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)</b>		<b>2 114 292</b>	<b>(1 415 650)</b>
Cash flow hedge egyéb átfogó eredmény hatása	20.	3 234 593	(109 399)
Cash flow hedge lezárása miatt átsorolás eredménybe	20.	(1 121 360)	(1 304 930)
Átváltási tartalék	20.	1 059	(1 321)
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:		2 114 292	(1 415 650)
Ebből a nem kontrolláló érdekeltséget illeti:		-	-
<b>Átfogó eredmény</b>		<b>2 704 833</b>	<b>(1 142 019)</b>

**A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan része.**  
A Megj. rovatban szereplő hivatkozások a pénzügyi kimutatások IV-V. fejezeteire utalnak.

**Konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás**  
**2020. december 31. napjára**

## 3. Mérleg- Eszközök

Mérleg - Eszközök (A zárójel a negatív számot jelöli.)	Megj.	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
<b>Befektetett eszközök</b>		<b>31 065 255</b>	<b>24 194 661</b>
Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések	9.	25 435 923	17 711 707
Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	9.	87 369	73 105
Egyéb immateriális eszközök	9.	3 037 269	3 492 357
Üzemeltetési szerződések	9.	1 212 987	1 407 741
Használati jogok	9.	1 063 615	924 768
Hosszú lejáratú lízing eszközök	10.	-	104 376
Halasztott adó eszközök	7.	132 811	286 856
Tartósan adott kölcsön	11.	95 181	193 651
Tartós részesedés társult vállalkozásban	12.	100	100
<b>Forgóeszközök és értékesítési céllal tartott eszközök</b>		<b>13 819 105</b>	<b>13 379 846</b>
Készletek	13.	442 622	233 165
Vevőkövetelések	14.	3 263 224	2 919 836
Rövid lejáratú lízing eszközök	10.	128 949	160 814
Kibocsátási jogok	15.	843 488	342 100 *
Egyéb pénzügyi eszközök	16.	1 697 162	360 987
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	17.	3 895 803	4 396 596
Nyereségadó követelések	7.	92 812	118 677
Pénzeszközök és egyenértékeseik	18.	3 455 045	4 847 671
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>44 884 360</b>	<b>37 574 507</b>

\* A jelölt sorokon végzett összehasonlító időszaki korrekciókat ld. a II.5.31 Változások az összehasonlító adatokban című alpontban a 29. oldalon.

**A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan része.**

A Megj. rovatban szereplő hivatkozások a pénzügyi kimutatások IV-V. fejezeteire utalnak.

mérleg folytatás ld. következő oldalt

## Konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás 2020. december 31. napjára

### 4. Mérleg- Saját tőke és kötelezettségek

Mérleg-Források (A zárójel a negatív számot jelöli.)	Megj.	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
<b>Saját tőke</b>		<b>8 547 657</b>	<b>5 749 884</b>
<b>Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke</b>		<b>8 539 892</b>	<b>5 753 810</b>
Jegyzett tőke	20.	232 972	232 948
Árszió	20.	5 185 343	5 056 207
Tulajdonosi tranzakciók	20.	(223 259)	(192 534)
Részvény alapú kifizetések tartaléka	20.	62 819	68 398
Hedge ügyletek tartaléka	20.	399 801	(1 713 432)
Átváltási tartalék	20.	-	(1 059)
Eredménytartalék	20.	2 882 216	2 303 282
<b>Nem kontrolláló érdekeltség</b>	20.	7 765	(3 926)
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>		<b>27 905 833</b>	<b>21 758 606</b>
Tartozások kötvénykibocsátásból	21.	14 889 000	10 909 019
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	22.	8 411 397	7 056 264 *
Pénzügyi lízing tartozások	23.	1 047 406	917 122
Halasztott adó kötelezettségek	7.	866 550	599 716
Céltartalékok	24.	850 493	568 680
Halasztott bevételek	25.	436 864	535 674
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	26.	1 404 123	1 172 131 *
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>		<b>8 430 870</b>	<b>10 066 017</b>
Rövid lejáratú kötvénytartozások	21.	-	2 215 114
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	22.	929 693	463 165
Rövid lejáratú pénzügyi lízing tartozások	23.	154 912	108 555
Kapott Előlegek	27.	46 500	497 963
Szállítótartozások	28.	2 308 413	1 963 934
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	29.	189 130	1 104 369
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	30.	4 522 992	3 654 710
Nyereségadó kötelezettségek	7.	279 230	58 207
<b>SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>		<b>44 884 360</b>	<b>37 574 507</b>

\* A jelölt sorokon végzett összehasonlító időszaki korrekciókat ld. a II.5.31 Változások az összehasonlító adatokban című alpontban a 29. oldalon.

**A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan része.**

A Megj. rovatban szereplő hivatkozások a pénzügyi kimutatások IV-V. fejezeteire utalnak.

## Konszolidált cash-flow kimutatás 2020. évre

## 5. Konszolidált cash flow-kimutatás

Cash-flow (A zárójel negatív számot jelöl)	Megj.	2020.12.31 ezer Ft	2019.12.31 ezer Ft
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>1 474 201</b>	<b>709 465</b>
(Kamatbevételek) és kamatráfordítások nettó eredménye	6.	953 839	736 667
Értékcsökkenés	9.	2 858 523	2 045 752
Értékvesztések elszámolása	4.	599 777	14 653
Termelő és egyéb berendezések selejtezése	4.	89 051	(79 375)
Céltartalékok képzése (feloldása)	24.	37 000	-
Leszerelési költségre képzett céltartalék képzése és (feloldása) - IAS 16	24.	(0)	316 941
Halasztott bevételek változása	25.	(98 810)	394 426
Egyéb átfogó eredmény árfolyam hatása	20.	2 277 463	(1 415 650)
Részvény alapú kifizetések költsége	20.	101 292	1 650
Halasztott adók változása	7.	191 786	175 073
Nyereségadók	7.	(883 660)	(435 834)
<b>Üzleti tevékenység nettó pénzáramlása forgótöke változás nélkül</b>		<b>7 600 462</b>	<b>2 463 768</b>
Készletek változása	13.	(230 218)	(20 021)
Kibocsátási jogok állományváltozása	15.	(501 388)	- *
Vevők, egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások változása	14.	(94 583)	(2 268 382)
Egyéb pénzügyi eszközök változása	16.	(1 336 175)	554 414
Szállítói tartozások, egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások változása	28.	347 875	158 797
Kapott előlegek (végeleges elszámolása -)	27.	(451 463)	133 233
<b>Üzleti tevékenység pénzáramlása, (pénzfelhasználása)</b>		<b>5 334 510</b>	<b>1 021 809</b>
Betétek és befektetések kapott kamatai	6.	15 446	20 228
Termelő és egyéb berendezések, immateriális javak vásárlása	9.	(5 631 151)	(10 061 723)
Vállalkozások megszerzésére fordított összeg (nettó)	32.	(2 134 892)	(2 753 103)
Termelő és egyéb berendezések, immateriális javak értékesítésének pénzbevétele	9.	339	-
Lízing eszközök változása	10.	136 241	- *
Tartósan adott kölcsön, letét - kihelyezése	12.	(47 991)	25 000
Tartósan adott kölcsön, letét - visszafizetés	12.	-	275 582
<b>Befektetési tevékenység pénzáramlása ( pénz kiáramlás)</b>		<b>(7 553 441)</b>	<b>(12 494 016)</b>
Kötvények és hitelek fizetett kamatai	21.,6.	(692 486)	(515 906) *
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök, pénzügyi kötelezettségek, lízingtartozások felvétele, visszafizetése	22.	(271 700)	3 267 479
Kötvények visszafizetése	21.	(2 150 000)	(1 013 026)
Kötvények kibocsátása	21.	3 904 709	10 289 246
Tőkeemelés, saját részvény vásárlás	20.	129 160	1 987 061
Egyéb tulajdonosi tranzakciók	20.	(30 725)	(6 126)
Osztalékfizetés	20.	-	(250 068)
<b>Finanszírozási tevékenység pénzáramlása</b>		<b>780 391</b>	<b>13 758 660</b>
<b>Pénzeszközök állományváltozása</b>		<b>(1 438 540)</b>	<b>2 286 453</b>
Nyitó pénzeszközök és egyenértékesei		<b>4 847 671</b>	<b>2 561 218</b>
Átváltási különbözet pénzen		45 914	-
<b>Záró pénzeszközök és egyenértékesei</b>		<b>3 455 045</b>	<b>4 847 671</b>

\* A jelölt sorokon végzett összehasonlító időszaki korrekciókat ld. a II.5.31 Változások az összehasonlító adatokban című alponban a 29. oldalon.

**A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan része.**  
A Megj. rovatban szereplő hivatkozások a pénzügyi kimutatások IV-V. fejezeteire utalnak.

## Konszolidált saját tőke változás kimutatás a 2020. december 31-én végződő időszakra

<i>Adatok E Ft-ban</i>	Jegyzett tőke	Árszó	Részvény alapú kifizetések tartaléka	Eredménytartalék	Tulajdonosi tranzakciók	Cash flow hedge tartaléka	Átváltási tartalék	Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke	Nem kontrolláló érdekeltség	Saját tőke összesen
<b>2019.01.01</b>	<b>195 314</b>	<b>3 080 838</b>	<b>92 690</b>	<b>2 267 980</b>	<b>(186 408)</b>	<b>(297 782)</b>	<b>(1 059)</b>	<b>5 151 573</b>	<b>(6 840)</b>	<b>5 144 733</b>
Dolgozói részvény program teljesítése részvénnel	166	8 784	(8 950)					-		-
Saját részvény vásárlása	(114)				(6 127)			(6 241)		(6 241)
Zártkörű kibocsátás	37 313	1 954 303						1 991 616		1 991 616
Osztalék fizetés				(250 068)	1			(250 067)		(250 067)
Munkavállalói Rész tulajdonosi Program teljesítése	269	9 944	(2 338)					7 875		7 875
Munkavállalói Rész tulajdonosi Program elévülése		2 338	(14 654)	14 653				2 337		2 337
Átfogó eredmény				270 717		(1 415 650)		(1 144 933)	2 914	(1 142 019)
Részvény juttatás elszámolása eredménnyel szemben			1 650					1 650		1 650
<b>2019.12.31</b>	<b>232 948</b>	<b>5 056 207</b>	<b>68 398</b>	<b>2 303 282</b>	<b>(192 534)</b>	<b>(1 713 432)</b>	<b>(1 059)</b>	<b>5 753 810</b>	<b>(3 926)</b>	<b>5 749 884</b>
Dolgozói részvény program teljesítése részvénnel	24	1 626	(1 650)					-		-
Saját részvény vásárlása	(452)				(30 725)			(31 177)		(31 177)
Zártkörű kibocsátás								-		-
Osztalék fizetés								-		-
Munkavállalói Rész tulajdonosi Program teljesítése	452	20 639	(3 929)					17 162		17 162
Munkavállalói Rész tulajdonosi Program elévülése								-		-
Tisza-Bioterm Kft. Nem kontrolláló részesedésének megszerzése				(7 813)				(7 813)	7 813	-
Részvény juttatás elszámolása eredménnyel szemben		106 871						106 871		106 871
Előző évek kerekítési különbözet átvezetése				84			(84)	-		-
Átfogó eredmény				586 663		2 113 233	1 143	2 701 039	3 878	2 704 917
<b>2020.12.31</b>	<b>232 972</b>	<b>5 185 343</b>	<b>62 819</b>	<b>2 882 216</b>	<b>(223 259)</b>	<b>399 801</b>	<b>-</b>	<b>8 539 892</b>	<b>7 765</b>	<b>8 547 657</b>

**A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan része.**

*A zárójel a negatív számot jelöli.*

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

## II. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK, A SZÁMVITELI POLITIKÁK MEGHATÁROZÓ ELEMEI, A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ELKÉSZÍTÉSÉNEK ALAPJA

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

A menedzsment kijelenti, hogy a 2020. évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatások az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban a menedzsment legjobb tudása szerint készültek, valós és megbízható képet adnak a Csoport, mint kibocsátó eszközeiről, kötelezettségeiről pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről. Továbbá a menedzsment kijelenti, hogy a 2020. évre vonatkozó konszolidált Pénzügyi kimutatásai megbízható képet adnak a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, valamint ismertetik a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket. A vezetőség e nyilatkozatát felelőssége tudatában tette meg.

### II.2 Az ALTEO Csoport tevékenységének bemutatása

A 2008-ban alapított ALTEO Csoport ma már Magyarország vezető komplex energetikai szolgáltatója. A 2010-ben a Budapesti Értéktőzsde parkettjére lépett vállalat részvényeit a 2018 óta a BÉT Prémium kategóriájában jegyzik, de vállalati kötvényei révén is a magyar tőzsde tagja.

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

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

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

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



2020-ban a 2019 őszén bemutatott 2020-2024-es stratégiával összhangban megkezdődött a tervezett befektetési, beruházási program megvalósítása, a potenciális befektetési lehetőségek feltárása, valamint a stratégia egyéb pontjait megalapozó átalakítások és szükséges folyamatok megvalósítása. Ennek keretében megvalósult az ALTEO Szabályozási Központ által vezérelt erőművi portfolió kapacitásának bővítése és egy közel 3 milliárd forintos beruházási program keretein belül májusban, majd decemberben, összesen 18 MW villamos teljesítményű gázmotor került telepítésre. Ennek eredményeképpen az ALTEO harmadával bővítette gázmotoros energiatermelő kapacitásait és ezzel az ország egyik legnagyobb szabályozási központjává vált. A szabályozói kapacitás támaszaként, valamint a korábbi távfűtési szolgáltatás fenntartása érdekében december folyamán újabb 10 évre meghosszabbításra került Ózdon a távhő szolgáltatási szerződés.

A 2019-ben indított Hulladékgazdálkodási üzletág dinamikusan fejlődött. Emellett a jóváhagyott stratégiával összhangban az Alteo nyáron elindította Elektromobilitási, ősszel pedig a megújuló energiaforrást hasznosító – jellemzően időjárásfüggő – villamosenergia termelők részére kereskedelmi és termelésmenedzsment szolgáltatásokat nyújtó – Megújuló Termelésmenedzsment (MTM) – üzletágát is.

Szeptemberben a Scope ratings megerősítette az Alteo kötvényeinek korábbi (BBB-) besorolását. Az ALTEO Csoport sikeresen részt vett az MNB által indított **Növekedési Kötvényprogram** második körében („**NKP 2**” vagy „**Növekedési Kötvényprogram 2**”). A kötvénykibocsátás október 6-án megtörtént, értéke 3.8 milliárd forint volt.

Október 15-én az ALTEO 100%-os tulajdonába került egy 15 MW<sub>e</sub> teljesítményű szélerőműpark Bábolna térségében, ezzel növelve megújuló erőforrást hasznosító erőművi és egyben legjobban válságtűrő eszközportfólióját.

Az Alteo Vállalkozási üzletága által saját kivitelezésben felújításra került a több mint 100 éves Gibárti Vízierőmű, valamint sikeresen befejeződtek a Sarpi Dorog Hulladékégető felújítási munkálatai.

## II.3 Az ALTEO Csoport

### II.3.1 Csoport tagjai, csoport struktúra

A Csoport az ALTEO Nyrt.-ből (Anyavállalat) és a leányvállalatokból áll. A Csoportba tartozik minden olyan vállalkozás, amely felett az Anyavállalat közvetlen vagy közvetett módon kontrollt gyakorol. A Csoportban a kontroll a tulajdonosi részesedés alapján áll fenn.

A Csoport Anyavállalata az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság, amely a magyar jog szerint alapított (2008. április 28.) vállalkozás (irányadó jog). 2010. szeptember 6-tól a részvények bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.

A Társaság nyilvánosan kibocsátott részvényeit a Budapesti Értéktőzsdén jegyzik, a részvények záró árfolyama 2020. utolsó kereskedési napján (december 30-án) 930 Ft volt, 2020. éves forgalma 2.094.315 db volt 1.688 mFt értékben.

ALTEO Nyrt. székhelye és egyben működésének központja: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.

Az Anyavállalat bejegyzett főtevékenysége: Mérnöki Tevékenység, Műszaki Tanácsadás (TEÁOR 7112).

Az ALTEO Nyrt. többségi tulajdonosa a Wallis Asset Management Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1055 Budapest, Honvéd utca 20., Cg.: 01-10-046529).

Csoport végső anyavállalata 2020. december 31-én a WALLIS PORTFOLIÓ Korlátolt Felelősségű Társaság (1055 Budapest, Honvéd utca 20., Cg.: 01-09-925865). E vállalkozásnak már csak magánszemély tagja van.

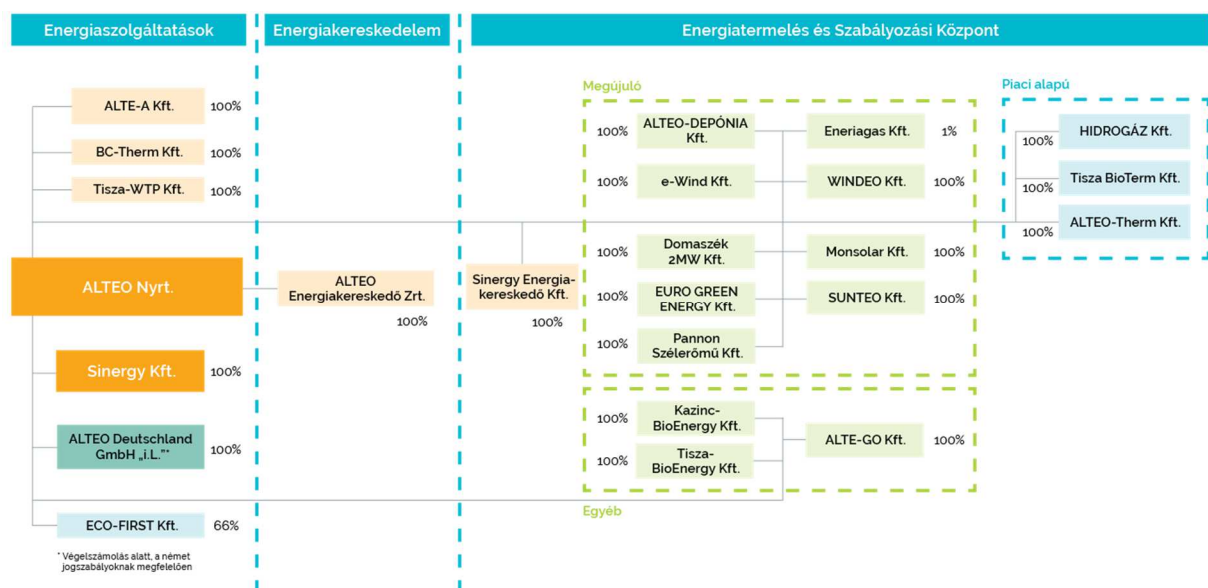
Az Anyavállalat (ALTEO Nyrt.) tulajdonosi szerkezete a 2020. december 31-i részvénykönyv szerint:

A Társaság jelenlegi részvényesei a 2020.12.31-i részvénykönyv alapján	Névérték (E Ft)		Tulajdonosi részarány (%)	
	2020	2019	2020	2019
Wallis Asset Management Zrt. és leányvállalatai	154 789	154 789	63,88%	63,88%
Az Igazgatóság, a Felügyelőbizottság Saját részvény**	7 716	7 553	3,18%	3,12%
	9 357	9 380	3,86%	3,87%
Közkézhányad	70 467	70 606	29,08%	29,14%
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>232 972</b>	<b>232 948</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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

\*\*A forgalomban lévő névértékből elhagyva

Az ALTEO Csoport szerkezete a mérlegforduló napon:



Csoportba tartozó vállalatok Neve	Megj.	Székhelye	Tevékenység	Tulajdon-szerzés napja	Jogcím	Befolyás mértéke		Saját tőke	Árbevétel
						2020.12.31	2019.12.31	összege (HAS) 2020.12.31	összege (HAS) 2020.12.31
<b>ALTEO Energiaszolgáltató Nyrt.</b>		<b>1130 Budapest, Babér u. 1-5.</b>	<b>Mérműszaki szolgáltatás</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>
ALTE-A Kft.		1131 Budapest, Babér u. 1-5.	vagyongazdálkodás	2011.08.02	Alapítás	100%	100%	11 221	28 463
ALTEO Energiakereskedő Zrt.		1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamos energia és gázkereskedelem	2011.12.05	Alapítás	100%	100%	193 613	13 082 762
ALTEO-DEPÓNIA Kft.		1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés	2008.10.01	Alapítás	100%	100%	(8 989)	111 091
ALTEO Deutschland GmbH	1	Marie-Curie-Str. 5, D-53359 Rheinbach	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés,	2018.04.18	Alapítás	100%	100%	(77 404)	-
Alteo-Go Kft.		1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%	(16 069)	650
BC-Therm Kft.	2	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%	129 244	5 850 685
Domaszék ZMW Naperőmű Kft.		1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés (szélerőmű)	2017.12.04	Vásárlás	100%	100%	42 477	95 252
e-WIND Kft.		1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés (szélerőmű)	2013.02.11	Vásárlás	100%	100%	13 718	9 197
ECO First Kft.	6	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	Nem veszélyes hulladék kezelése, ártalmatlanítása	2019.06.25	Vásárlás	67%	67%	31 161	440 499
Euro Green Energy Kft.		1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés (szélerőmű)	2019.05.28	Vásárlás	100%	100%	2 981 110	1 999 128
ALTEO-THERM Kft.	3	9027 Győr, Kandó Kálmán u. 11-13.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2009.12.31	Vásárlás	beolvadt	100%	3 345 752	7 827 803
<i>jogelődök (2019.12.31.-el megszűntek):</i>									
Zugló-Therm Energiaszolgáltató Kft.	3	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	beolvadt	100%		
Kazinc-Therm Fűtőerőmű Kft.	3	3700 Kazincbarcika, Gorkij u 1. sz.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	beolvadt	100%		
Soproni Erőmű Kft.	3	9400 Sopron, Somfalvi utca 3.	energiatermelés	2009.12.31	Vásárlás	beolvadt	100%		
ALTEO-AGRIA Kft.	3	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2008.08.27	Alapítás	beolvadt	100%		
Tisza-Therm Fűtőerőmű Kft.	3	3580 Tiszaújváros, Tisza út 1/D	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	beolvadt	100%		
Ózdi Erőmű Távhőtermelő és Szolg. Kft.	3	3700 Kazincbarcika, Gorkij u 1. sz.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	beolvadt	100%		
HIDROGÁZ Kft.		1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés	2009.07.13	Vásárlás	100%	100%	2 103	369
Kazinc-BioEnergy Kft.		1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%	2 490	-
Monsolar Kft.		1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	2017.11.06	Vásárlás	100%	100%	70 609	114 795
<i>jogelőd (2020.09.30.-al megszűntek):</i>									
IT-Solar Kft.	4	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	2017.11.06	Vásárlás	beolvadt	100%		
Pannon Szélerőmű Kft		1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés (szélerőmű)	2020.10.14	Vásárlás	100%	N/A	2 141 424	1 027 959
Sinergy Energiakereskedő Kft.		1131 Budapest, Babér u. 1-5.	energiatermelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%	193 558	10 055 459
Sinergy Kft.		1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%	435 195	206 504
SUNTEO Kft.		1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés	2013.01.30	Alapítás	100%	100%	271 590	59 487
<i>jogelődök (2020.09.30.-al megszűntek):</i>									
Péberény Ingatlanhasznosító Kft.	5	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-kereskedelem	2018.03.13	Vásárlás	beolvadt	100%		
F.SZ. ENERGIA Kft.	5	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	2018.07.20	Vásárlás	beolvadt	100%		
True Energy Kft.	5	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	2018.07.20	Vásárlás	beolvadt	100%		
Tisza BioTerm Kft.	7	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	60%	(19 719)	-
Tisza-BioEnergy Kft.		1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%	3 015	-
Tisza-WTP Kft.	2	3580 Tiszaújváros, Ipartelep 2069/3.	vízkezelés, sótalanvíz előállítás	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%	101 735	1 369 508
WINDEO Kft.		1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2012.05.24	Vásárlás	100%	100%	335 887	241 492

1	Német jog alatt létrejött, végelszámolás alatt álló leányvállalat
2	100%-os részesedés, lízing eszközként bemutatott gazdálkodások
3	2019. 12. 31. -el megszűnt (jogelőd társaságok) a korábban Győri Erőmű kft. mai neve ALTEO THERM Kft. jogutódba olvadtak be.
4	2020.09.30.-án megszűnt jogelőd társaság a Monsolar Kft. jogutódba olvadt be.
5	2020.09.30.-án megszűnt (jogelőd társaságok) a Sunteo Kft. jogutódba olvadtak be.
6	Az Eco-First Kft.-ben a Csoportnak 66,67%-os részesedése van, így a csoport részesedése az Eco-First Kft. nettó eszközeiből 66,67%, azzal, hogy a kontroll a cég kapcsán a csoportnál van.
7	Tisza BioTerm Kft. 40%-os részesedés felvásárlásával 100%-osan konszolidált vállalt.

A Csoport leányvállalataira az ALTEO Deutschland GmbH. kivételével a magyar jog az irányadó. A leányvállalatok – az ALTEO Deutschland GmbH. kivételével – a magyar szabályok alapján adóznak.

A Csoport leányvállalatait egyéb társaságok is konszolidációba vonják.

év	Tagvállalat	Bevonó vállalat
2020	BC THERM Kft.	Borsodchem Zrt 100 %-os részesedés
2020	Tisza WTP Kft.	Mol Petrolkémia Zrt 100 %-os részesedés

### II.3.2 Akvizíciók és részesedés értékesítések

év	Tagvállalat	Részesedés változás
2020	Pannon Szélerőmű Kft.	Akvirált 100%-os részesedés vásárlás
2020	Tisza-BioTerm Kft	Akvirált 40%-os részesedés vásárlás
2019	Euro Green Energy Kft.	Akvirált 100%-os részesedés vásárlás
2019	ECO First Kft.	Akvirált 66,67%-os üzletrészt vásárlás
2019	ALTEO Hidrogáz Kft.	Értékesített 100%-os üzletrész értékesítés

### II.3.3 Átalakulások

#### **2020. 09. 30. – „Napos egyesülések”**

Az ALTEO Nyrt. a 2017. november 8-án megtartott rendkívüli közgyűlésén meghirdetett, az Alteo csoport cégstruktúrájának egyszerűsítését célzó folyamat újabb lépéseként a társaság döntött a fotovoltaikus villamosenergia-termelő leányvállalatainak beolvadással történő egyesüléséről. Az egyesülés során

- a Monsolar Kft.-be olvadt be az IT-Solar Kft.
- a Sunteo Kft.-be beolvadtak:
  - Péberény Ingatlanhasznosító Kft.
  - True Energy Kft.
  - F.SZ. Energia Kft.

A beolvadással történő egyesülések 2020. szeptember 30. -val zárult.

### **2019.12.31.- „Gázmotoros és fűtőerőművek egyesülések”**

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

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

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

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

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

A pénzügyi kimutatások az International Accounting Standard Board (IASB) által megalkotott International Financial Reporting Standard (IFRS) alapján készültek. Az IFRS-eket úgy alkalmazta a Csoport, ahogyan azokat az Európai Unió befogadta. Ahol egyes szabályokra az IFRS nem ad részletes iránymutatást, de a számviteli törvény tartalmaz szabályt, ott a számviteli törvény előírásait kell alkalmazni. A fentiekén túl a Csoport a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet szabályainak figyelembevételével készíti el a pénzügyi kimutatásokat.

Jelen pénzügyi kimutatások tartalmazzák az összehasonlítható periódus adatait. A beszámolóban szereplő összehasonlítható adatok a beszámolási időszaki adatokkal azonos elvek alapján készültek.

A Csoportba bevont vállalatok – az ALTEO Deutschland GmbH. kivételével – a magyar szabályok alapján adóznak. Az ALTEO Deutschland GmbH német jog alatt bejegyzett társaság.

##### **II.4.1 A vállalkozás folytatásának követelménye**

Az Anyavállalat menedzsmentnek nincs tudomása olyan információról vagy adatról, amely arra utalna, hogy a Csoport a működését belátható időn belül – a fordulónaptól számított egy éven belül – megszüntetné vagy lényegesen csökkentené.

##### **II.4.2 A pénzügyi kimutatások elkészítése elfogadása és közzététele**

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

A Csoport a pénzügyi kimutatásokat a közzétételi helyein teszi közzé.

#### II.4.3 A Csoport közzétételi helyei

- [www.alteo.hu](http://www.alteo.hu)
- [www.kozzetetelek.mnb.hu](http://www.kozzetetelek.mnb.hu)
- [e-beszamolo.im.gov.hu](http://e-beszamolo.im.gov.hu)
- [www.bet.hu](http://www.bet.hu)

A konszolidált éves beszámoló aláírására együttesen jogosultak:

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

A 2000. évi C. törvény 88. § (9) bekezdése értelmében a könyvviteli feladatok irányításáért, vezetéséért megbízott személy:

- **Lénárt Anita Magdolna (regisztrációs száma: 186427).**

## II.5 A számviteli politikák lényeges elemei

### II.5.1 A pénzügyi kimutatások prezentálása

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

- konszolidált jövedelemre vonatkozó kimutatás
- konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás

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

- kimutatás a konszolidált egyéb átfogó eredményről

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

- konszolidált saját tőke-változás kimutatás
- konszolidált cash-flow kimutatás
- kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
- **Vezetőségi jelentés**

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

### II.5.2 A pénzügyi kimutatások prezentálásának pénzneme, pontossága, időszaka

- A Csoport beszámolója és üzleti évének periódusa naptári év
- Jelentés fordulónapja december 31.
- Jelentést tevő Csoport funkcionális pénzneme: a magyar forint.
- Jelentés prezentálási pénzneme: magyar forint.
- Jelölés: Ft, HUF, amennyien más jelölés nem szerepel, az adatok ezer forintban (E Ft) szerepelnek.
- A Csoport szempontjából lényeges idegen pénznem az euró. Árfolyamok:

Pénznem	2020.12.31	2020 átlag	2019.12.31	2019. átlag
euró (EUR)	365,13	351,17	330,52	325,35

### II.5.3 A prezentálással kapcsolatos döntések

#### 1. Változások az összehasonlító adatokban

A Csoport az IFRS szerinti konszolidált pénzügyi kimutatását előzőleg a 2019-es üzleti évre készítette el. A konszolidált pénzügyi kimutatások egy összehasonlító adatot tartalmaznak, kivéve, ha egy időszakot újra meg kell állapítani vagy számviteli politikát kellett változtatni. Ebben a helyzetben a Csoport bemutatja az összehasonlító időszak nyitó mérlegértékeit is.

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

#### Átsorolások bemutatási célja a részletes jegyzetek sorokon:

A jelentés részleteiben (IV-V. fejezetek) az összehasonlító időszak besorolásai vagy elnevezései a tárgyidőszakival azonosan történtek, amely miatt a részletes sorokban a korábbi közzétételhez képest a transzparens bemutatás célja miatt eltérések lehetnek.

#### Átsorolások bemutatási célja az átfogó eredmény sorokon:

A bemutatási céllal történt átsorolás célja, hogy az Átfogó eredmény sorokon kiemelve mutassuk be az aktivált saját teljesítmények értékeit. A bemutatási változás előtt az átfogó eredmény fő soraiban az anyag és személyi jellegű ráfordítások prezentálási kategóriákban voltak kimutatva.

#### *adatok eFt-ban*

Átfogó Eredmény (A zárójel negatív számot jelöl)	Megj.	2019.12.31 újramegállapított érték	Átsorolás	2019.12.31 közvetített érték
<b>Árbevételek</b>	<b>1.</b>	<b>25 573 350</b>	-	<b>25 573 350</b>
Anyagjellegű ráfordítások	2.	(18 284 265)	(72 397)	(18 211 868)
Személyi jellegű ráfordítások	3.	(3 078 261)	(220 097)	(2 858 164)
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	9.	(2 045 752)	-	(2 045 752)
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	4.	(804 281)	-	(804 281)
Aktivált saját teljesítmények	5.	292 494	292 494	-
<b>Működési Eredmény</b>		<b>1 653 285</b>	-	<b>1 653 285</b>
<i>Pénzügyi bevételek</i>	6.	271 602	-	271 602
<i>Pénzügyi ráfordítások</i>	6.	(1 215 422)	-	(1 215 422)
Nettó pénzügyi eredmény	6.	(943 820)	-	(943 820)
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>709 465</b>	-	<b>709 465</b>
Jövedelemadó ráfordítások	7.	(435 834)	-	(435 834)
<b>Nettó eredmény</b>		<b>273 631</b>	-	<b>273 631</b>
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	20.	267 259	-	267 259
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i>	20.	6 372	-	6 372

*A Megj. rovatban szereplő hivatkozások a pénzügyi kimutatások IV-V. fejezeteire utalnak.*

#### Átsorolások bemutatási célja a mérleg sorokon:

- a Nettó befektetések lízingbe eszközsor átnevezése Hosszú lejáratú lízing eszközökre
- a Kibocsátási jogok átsorolása a Befektetett eszközök közül a Forgóeszközök és értékesítési céllal tartott eszközök csoportba 342 100 eFt összeggel
- a Kamatswap ügyletekkel kapcsolatos kötelezettségek átsorolása a Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök mérlegsorról az Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek mérlegsorra 827 581 eFt összeggel



## adatok eFt-ban

Mérleg - Eszközök (A zárójel a negatív számot jelöli.)	2019.12.31-én végződő év újramegállapított érték	Átsorolás	2019.12.31 közvetített érték
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>24 536 761</b>	-	<b>24 536 761</b>
Erművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések	9. 17 711 707	-	17 711 707
Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	9. 73 105	-	73 105
Nettó befektetés lízingbe	10. -	(104 376)	104 376
Kibocsátási jogok	15. -	(342 100)	342 100
Egyéb immateriális eszközök	9. 3 492 357	-	3 492 357
Üzemeltetési szerződések	9. 1 407 741	-	1 407 741
Használati jogok	9. 924 768	-	924 768
Hosszú lejáratú lízing eszközök	10. 104 376	104 376	-
Halasztott adó eszközök	7. 286 856	-	286 856
Tartósan adott kölcsön	11. 193 651	-	193 651
Tartós részesedés társult vállalkozásban	12. 100	-	100
<b>Forgóeszközök és értékesítési céllal tartott eszközök</b>	<b>13 037 746</b>	-	<b>13 037 746</b>
Készletek	13. 233 165	-	233 165
Vevőkövetelések	14. 2 919 836	-	2 919 836
Rövid lejáratú lízing eszközök	10. 160 814	-	160 814
Kibocsátási jogok	15. 342 100	342 100	-
Egyéb pénzügyi eszközök	16. 360 987	-	360 987
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	17. 4 396 596	-	4 396 596
Nyereségadó követelések	7. 118 677	-	118 677
Pénzeszközök és egyenértékeseik	18. 4 847 671	-	4 847 671
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>37 574 507</b>	-	<b>37 574 507</b>
<b>Mérleg-Források</b> (A zárójel a negatív számot jelöli.)	<b>2019.12.31-én</b> <b>végződő év</b> <b>újramegállapított</b> <b>érték</b>	<b>Átsorolás</b>	<b>2019.12.31</b> <b>közvetített érték</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>5 749 884</b>	-	<b>5 749 884</b>
<b>Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke</b>	<b>5 753 810</b>	-	<b>5 753 810</b>
Jegyzett tőke	20. 232 948	-	232 948
Árszió	20. 5 056 207	-	5 056 207
Tulajdonosi tranzakciók	20. (192 534)	-	(192 534)
Részvény alapú kifizetések tartaléka	20. 68 398	-	68 398
Cash flow hedge tartaléka	20. (1 713 432)	-	(1 713 432)
Átváltási tartalék	20. (1 059)	-	(1 059)
Eredménytartalék	20. 2 303 282	-	2 303 282
<b>Nem kontrolláló érdekeltség</b>	<b>(3 926)</b>	-	<b>(3 926)</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>21 758 606</b>	-	<b>21 758 606</b>
Tartozások kötvénykibocsátásból	21. 10 909 019	-	10 909 019
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	22. 7 056 264	(827 581)	7 883 845
Pénzügyi lízing tartozások	23. 917 122	-	917 122
Halasztott adó kötelezettségek	7. 599 716	-	599 716
Céltartalékok	24. 568 680	-	568 680
Halasztott bevételek	25. 535 674	-	535 674
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	26. 1 172 131	827 581	344 550
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>10 066 017</b>	-	<b>10 066 017</b>
Rövid lejáratú kötvénytartozások	21. 2 215 114	-	2 215 114
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	22. 463 165	-	463 165
Rövid lejáratú pénzügyi lízing tartozások	23. 108 555	-	108 555
Kapott Előlegek	27. 497 963	-	497 963
Szállítótartozások	28. 1 963 934	-	1 963 934
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	29. 1 104 369	-	1 104 369
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	30. 3 654 710	-	3 654 710
Nyereségadó kötelezettségek	7. 58 207	-	58 207
<b>SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>37 574 507</b>	-	<b>37 574 507</b>

## 2. A Csoport szerkezetének megállapítása

### (i) Leányvállalatok

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

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

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

A Csoport a kontrollálási képesség alatt – az IFRS 10 hatálybalépését követően – azt érti, hogy irányítani képes a leányvállalatot (hatalma van fölötté) és a változó hozadéknak kitett, illetve a keletkezett változó hozadék végső sorsát meg tudja határozni. E kontroll mértékének meghatározásakor azokat a jelenleg gyakorolható vagy szavazati joggá alakítható jogokat vette a Csoport figyelembe, melyek 2020. december 31-ével léteztek és tartalmi jellegűek voltak (tehát kontrollt ténylegesen biztosították, illetve nem voltak olyan korlátok, amelyek e jogokkal való tényleges fellépést korlátoznák).

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

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

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

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

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

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

#### (ii) Társult vállalkozások

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

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

Ha a részesedés értéke az év végi értékelés során negatívvá válna, akkor a Csoport csak akkor jelenít meg ebből a helyzetből származó kötelezettséget, ha jogi vagy vélelmezett kötelme van arra nézve, hogy a kötelezettségét teljesítse. Ha ilyen kötelelem nincs, akkor csak közlést tesz a meg nem jelenített veszteség értékét.

A mérlegben a Csoport és a társult vállalkozás közötti egyenleget nem kell kiszűrni, de az (átfogó) eredményre hatással lévő, a Társult vállalkozásban elszámolt profitnak a Csoportra jutó arányos részét ki kell szűrni. A befektetés megszerzésekor keletkező goodwillt a Csoport nem választja külön a részesedéstől, azt azzal egy soron kell megjeleníteni.

### 3. Szegmensek meghatározása

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

#### (i) Tevékenység alapú szegmensek

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

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

A szegmens képzésének az alapelve az eltérő kockázatok és az eltérő üzleti modellek szerinti szegmens egységek képzése.

Ezeket a tevékenység köröket követik figyelemmel a stratégiai és operatív döntéseket meghozó vezetők. Az egyes szegmensek tartalmát és megnevezését a Csoport vezetősége folyamatosan figyelemmel kíséri és szükség esetén pontosítja. Mivel a vezetőség az eszközök és források szegmenshez rendelését nem vizsgálja, így azok szegmens szintű megosztása nem kerül közzétételre.

#### (ii) Földrajzi szegmens

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

#### II.5.4 A konszolidáció végrehajtásának elvi szabályai

##### 1. Az üzleti kombinációk kezelése

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

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

Az ellenértékbe bele kell számítani:

- a megfizetett vagy járó pénzt;
- a kombináció kapcsán a felvásárló által kibocsátott részvények valós értékét (a valós érték a kibocsátás napján érvényes részvényárból származtatandó);
- az átadott egyéb eszközök valós értékét (csökkentve az esetleg átadott kötelezettségekkel);

- a függő ellenértékek valós értékét, vagyis az ellenértéknek azt a részét, amelyet bizonyos jövőbeli események bekövetkezésekor (be nem következésekor) kell átadni vagy jár vissza.

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

#### *Megszerzett nettó eszközök meghatározása*

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

## 2. Goodwill

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

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

#### **Az értékelési időszak**

A megszerzett eszközök valós értékének meghatározása hosszabb időt vehet igénybe. Az IFRS 3 szabályaival összhangban a Csoport a megszerzett nettó eszközök értékét – és ennek következtében a keletkező goodwillt vagy negatív goodwillt – az akvizíciótól számított egy éven belül véglegesíti (értékelési időszak). Az értékelési időszakban kibocsátott pénzügyi kimutatásokban a nettó eszközök és a goodwill (negatív goodwill) értékét a Csoport a kibocsátáskori legjobb becslése szerinti értéken szerepelteti, azonban ez a becslés az értékelési időszak alatt változhat. Ezeket a változtatásokat – összhangban az IFRS 3 szabályaival – nem hibajavításként, hanem értékelési időszak szerinti módosításként kezeli a Csoport. Tárgyévben nem történt ilyen jellegű változás. Az akvizíciók további részleteit a IV.32 **Hiba! A hivatkozási forrás nem található.** megjegyzés tartalmazza.

### A goodwill értékvesztése

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

### 3. A nem kontrolláló érdekeltség (NKÉ) kezelése

A nem kontrollált érdekeltségek nettó eszközeit (eszközeit és kötelezettségeit) az Anyavállalat ugyanúgy teljes egészében megjeleníti. A konszolidált saját tőkének azonban csak a megszerzés utáni és csoportra jutó részét jeleníti meg anyavállalatra jutó saját tőkeként a Csoport.

A leányvállalati nettó eszközök nem kontrolláló részesedésre jutó értékét elkülönítve egyetlen soron jeleníti meg a Csoport nem kontrolláló érdekeltség néven. A nem kontrolláló érdekeltség a saját tőke – nem anyavállalat tulajdonosaira jutó – része.

A nem kontrolláló érdekeltséget a Csoport a nettó eszközök arányában jeleníti meg (könyv szerinti értéken) az egyes fordulónapokon, azt nem értékeli valós értékre az egyes üzleti periódusok végén.

### 4. Változások a Csoport szerkezetében (korábban meglévő részesedésekkel kapcsolatosan)

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

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

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

- ha a részesedés növekedésével még nem ér el kontrollt úgy pénzügyi instrumentumként vagy társult vállalkozásként kezeli az adott gazdálkodó egységben lévő részesedését a továbbiakban is;
- ha a részesedés növekedésével az adott tranzakcióval éri el a kontrollt, akkor az IFRS 3 szabályait erre a lépésre alkalmazza, megkezdzi az adott gazdálkodó egység eszközeinek és

kötelezettségeinek a konszolidálását és a standard iránymutatásai szerint megjeleníti a goodwillt vagy a negatív goodwillt;

- ha egy részesedés nagyságának növelése akként történik, hogy az adott részesedés mögött álló gazdálkodó egységet már a növekedés előtt is kontrollálta a Csoport, akkor a nem kontrolláló érdekeltség értékét csökkenti a Csoport és az e csökkenés és a kapott ellenérték közötti különbözetet a saját tőke terhére, illetve javára kell elszámolni közvetlenül, mint tulajdonosi tranzakciót; ezeken az ügyleteken nem keletkezik eredmény és nem változtatja meg a goodwill (negatív goodwill) értékét sem.

#### II.5.5 Tranzakciók a tulajdonosokkal

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

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

#### II.5.6 Osztalék

Az Anyavállalat éves rendes közgyűlésén osztalék kifizetéséről dönthet. Az osztalék fizetése kizárólag a Társaság 12,5 Ft névértékű, névre szóló, „A” sorozatú, dematerializált úton előállított, HU0000155726ISIN azonosító alatt nyilvántartott törzsrészvényei után történik – ide nem értve a Csoport tulajdonában álló saját részvényeket, továbbá a Ptk. 3:298. § (3) bekezdés alapján osztalékra nem jogosító egyéb részvényeket.

#### II.5.7 Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó számviteli politikák

##### 1. Árbevételek

A Csoport az IFRS 15 szabályainak megfelelően számolta el árbevételt.

Az IFRS 15 olyan bevételekre hozott létre egy egységes modellt, amelyek szerződésekből fakadnak. A standard egységes, öt lépéses modell segítségével határozza meg azt, hogy mikor és mekkora összegben kell a bevételeket megjeleníteni. Ez a standard explicit elvárásokat fogalmaz arra a helyzetre, ha több elemet egyszerre ruháznak át a vevőre. Az IFRS 15 a bevétel elszámolásának időzítésére két módszert ismer: az adott időpontban és az adott idő alatt elszámolt bevételt. Az IFRS 15 standard azzal kapcsolatosan is elvi szabályokat hoz létre, hogy mi történjen a szerződés megszerzésével és – máshol ki nem mutatott – nyújtásával kapcsolatos költségekkel. A standard nem tartalmaz bevétel elszámolási szabályokat a pénzügyi instrumentumokra, azokat az IFRS 9 rendezi.

Az IFRS 15 standard szerint az árbevétel elemei a teljesítési kötelek megszűnésével összhangban számolandók el. A teljesítési kötelek tekinthetők megszüntnek, amikor a gazdálkodó az áru vagy

szolgáltatás feletti irányítást átadja a vevőnek. A bevételeket akkor kell elszámolni, ha azokat a Társaság realizálta – azaz, ha a szerződéseknek megfelelően teljesített vevői részére és a követelés pénzügyi rendezése (a tranzakcióval összefüggő gazdasági előny társaság általi realizálása) valószínű, valamint annak és a kapcsolódó költségeknek az összege megfelelően (megbízhatóan) mérhető.

**Az árbevételből kizárt más nevében beszédett és „továbbítandó” tételek**

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

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

**A vevői szerződések kapcsán** a Csoport alkalmazta a sztenderd szerinti 5 lépcsős modellt. Az érvényes szerződések többségénél a teljesítés időpontja a kiszámlázás periódusától nem válik el, ezért a bevételek realizálása a tényleges kiszámlázástól nem válik el. Azon szerződések tekintetében, ahol egyszerre több elem kerül egyszerre vagy időben elszámolt bevételként átruházásra a vevőre, ott a Csoport a bevétel realizálását – szerződéses elemekre vagy időszakokra való allokálását – a mögöttes



gazdasági tartalom figyelembevételével teszi meg. Az alábbi szerződések vagy szerződési elemek minősülnek ilyenek:

- **Építési-szerelési fővállalkozói szerződések:** Az építési-szerelési fővállalkozói szerződések esetében az árbevétel elszámolása az adott projekt készültségi fokának figyelembevételével történik. A készültségi fok meghatározása a ténylegesen felmerült költségeknek az összes tervezett költséghez mért arányában kerül meghatározásra. Ha a teljes projekt kapcsán veszteség várható, akkor a várt veszteséget azonnal el kell számolni. Az elszámolt bevételekkel kapcsolatos összes becslést az adott pillanatában hozzáférhető összes információ figyelembevételével kell elkészíteni. Ha egy adott projekt során a tervezett (várható) haszon mértéke megváltozik, akkor az az elszámolt bevételek módosítását vonja maga után. Ha egy adott projekten várhatóan veszteség keletkezik, akkor a veszteség teljes mértékű elszámolása abban a legkorábbi periódusban szükséges, amikor az arra vonatkozó információ először elérhető. Az elszámolt bevételekkel kapcsolatos becslés az aktuális jelentés kiadásának pillanatában hozzáférhető összes információ figyelembevételével kell, hogy elkészüljön.
- **Általány díjas üzemeltetési és karbantartási szerződések** nagyjavítási komponense (jelenleg csak Csoporton belüli szerződések esetén releváns): Egyes erőművi berendezések (pl. gázturbinák, gázmotorok stb.) megfelelő üzemeltetése előírja meghatározott időközönként ún. nagyjavítások végrehajtását. Ha egy külső fél számára nyújtott üzemeltetési és karbantartási szerződés tartalmaz ilyen időszakos elemet, akkor a kapcsolódó árbevétel mértékét el kell különíteni és a vonatkozó költségekkel szemben kell realizálni azokat.
- **Energia kiskereskedelmi szerződések TAKE OR PAY komponense:** Egyes energia kereskedelmi szerződések tartalmazhatnak olyan előírást, hogy a lekötött energia mennyiségének el nem fogyasztása esetén is a fogyasztónak meg kell fizetnie a szerződött összeget. Ha megbízhatóan feltételezhető, hogy a Csoport jogosult ilyen jogcímen bevételre és a bevétel realizálható (kikényszeríthető), akkor azt a bevételt el kell számolni. A Csoport esetében a piaci tapasztalatok szerint nincs ilyen realizálható bevétel.

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

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

A Csoport a vevői szerződéseit – a kiskereskedelmi üzletág kivételével – egyedileg értékeli és vizsgálja. A portfólió módszer a szerződések egyedisége miatt nem alkalmazható a szerződési állományra vagy bármilyen részére.

Ha egy szerződés vagy szerződéses elem olyan jelentős piaci gyakorlatnál kedvezőbb finanszírozási elemet tartalmaz, ahol **a fizetési halasztás meghaladja az egy évet**, akkor ott a finanszírozási

komponens elkülönített kimutatása szükséges. Ilyen esetben a számlázott ellenérték jelenértéke mutatható csak ki bevételként.

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

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

## 2. A működéshez kapcsolódó ráfordítások

A nem pénzügyi jellegű ráfordításokat a következő kategóriákba kell besorolni:

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

## 3. Saját termelésű eszközök állományváltozása

A Csoport ipari berendezéseket és létesítményeket fejleszt, amely fejlesztések saját termelésű eszközökként kerülnek bemutatásra.

## 4. Saját termelésű készletek állományváltozása

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

## 5. Egyéb bevételek

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

## 6. Üvegház hatású gázok kibocsátási joga / CO2 Kvóta értékesítés bevétele

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

## 7. Pénzügyi bevételek és ráfordítások

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

A konszolidálás során ki nem szűrt osztalékbevételeket és kamatbevételeket pénzügyi bevételként kell kimutatni. A kamatbevételeket időarányosan kell elszámolni, az osztalékbevételeket pedig akkor szabad kimutatni, ha az osztalékról az azt folyósító társaság érvényesen döntött. A kamatráfordításokat az effektív kamatláb módszer segítségével kell kiszámítani és a pénzügyi ráfordítások kategóriába sorolni. A Csoport a devizás tételek árfolyamkülönbözetét (ha az IAS 21 Átváltási árfolyamok hatásai

standard alapján nem az egyéb átfogó eredmény része) a pénzügyi eredményben jeleníti meg. A pénzügyi eredményt az eredménykimutatásban nettó módon mutatja be a Csoport.

#### 8. Adók

Nyereségadóként kerül kimutatásra:

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

#### 9. Nettósítás

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

#### 10. EBITDA alkalmazása az ALTEO csoportban

A Csoport vezetése az eredmények értékeléséhez közli a Csoport által meghatározott tartalmú EBITDA értéket. Az EBITDA számítás módját az alábbiakban rögzítjük:

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

ahol,

A Csoport a nettó eredményt a következő tételekkel módosítja:

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

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

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

#### 11. EPS - részvényeseket megillető egy részvényre jutó eredmény

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

#### II.5.8 A mérleghez kapcsolódó számviteli politikák, az eszközök és kötelezettségek megjelenítése és értékelése

##### 1. Ingatlanok, gépek és berendezések

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

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

Ha egy eszközt élettartamának végén (vagy ha már nem szükséges az adott eszköz, azt eladják vagy már nem használják) el kell távolítani vagy le kell bontani, akkor ezzel a költséggel az eszköz kezdeti értékét meg kell növelni (eszköz lebontási kötelezettség – ARO) és ezzel szemben céltartalékot kell képezni, feltéve, hogy legalább vélelmezett kötelme van a Csoportnak az eltávolításra. Nem kerül megképzésre az ARO, ha a leszerelés becsült költsége nem jelentős, azaz 500 e Ft alatt marad. Az összetartozó eszközöket csoportosan szükséges vizsgálni és ha egy összetartozó eszközcsoporthoz leszerelési költsége együttesen jelentős, akkor az ARO megképzése az eszközcsoporthoz nem elhagyható.

A Csoport százalékos együttható segítségével becsüli az ARO-t, melynek az összege 0-10% között alakul. A diszkontáláshoz 8,57%-os rátát alkalmazott a Csoport 2020-ban.

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

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

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

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

Az értékcsökkenést az értékcsökkenthető összegre vetítve kell megállapítani, komponensenként.

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

Eszközcsoport	Értékcsökkenés mértéke
Földterület	nem értékcsökkenthető
Épületek	1 - 5%
Erőművi berendezések	1 – 20% / vagy teljesítmény arányosan
Nem termelő gépek	14 – 33%
Irodai berendezések	14 – 50%

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

A Csoport a tárgyévben felülvizsgálta a KÁT-ból kiesett szélerőművek kapcsán az értékcsökkenés elszámolásának a módját. A felülvizsgálat eredményeként az elszámolt értékcsökkenés és a hasznos élettartam az erőmű működési engedélyéhez került igazításra a korábbi teljesítmény alapú elszámolás helyett.

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

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

*Tárgyi eszközök bemutatása ld. alább IV.9 Tárgyi eszközök és immateriális eszközök című fejezetet.*

## 2. Immateriális eszközök

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

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

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

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

A többi immateriális eszköz kapcsán figyelembe kell venni, hogy van-e olyan szerződéses időtartam, amely korlátozza e jog felhasználhatóságát. Ebben a helyzetben az értékcsökkenési időszak nem lehet

hosszabb, mint ez az időszak, azonban rövidebb lehet. Alaphelyzetben a szerződéses időszakot kell elfogadni a hasznos élettartamnak.

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

### 3. KÁT (IFRIC 12 koncessziós eszköz)

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

IFRIC 12 sztenderd szerinti koncessziós eszközök elszámolása: A Csoport kazincbarcikai, tiszaujvárosi, ózdi, és Budapest Füredi utcai fűtőerőműveinek konszolidációba bevonásától szolgáltatási ellátásra kötelezett jogi személlyel kötött Távhőtermelő, beruházási és Hosszútávú Hőszolgáltatási Szerződések a IFRIC12 sztenderd szerinti kerülnek bemutatásra. A felvásárlás időpontjában a vételár allokáció során a koncessziós eszközökhöz nem került érték hozzárendelésre. A bevételek elszámolása a sztenderd szerinti „Immateriális javak” modell alapján történik. A Csoport az elszámolást a Hosszútávú Hőszolgáltatási Szerződések lejáratát figyelembevételével állapította meg, amely lejárat fennállása rendszeresen mérlegképzéskor ellenőrzésre kerül. Amennyiben szerződésmeghosszabbítási esemény áll be, az a Csoport által elvégzett beruházások és koncessziós szerződés értékét növeli. A koncessziós szerződés amortizációja időarányos, a szerződés élettartamának megfelelően.

### 4. Lízingek (IFRS 16)

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

IFRS 16 “Lízingek” standard 2019. január 1-jével lépett hatályba. A Csoport alkalmazza az IFRS 16 standard-ban biztosított megjelenítési kivételeket a rövid futamidejű lízingek és a kis értékű (5.000 USD értékhatár alatti) eszközök esetében. Nem kerül használati jog eszköz és a kapcsolódó kötelezettség felvételre azoknál a lízing szerződéseknel, ahol a határozatlan futamidő és a kapcsolódó szerződéses felmondási kondíciók, illetve a fix összegű díj hiánya nem teszi lehetővé ilyen megállapítását.

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

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

A Csoport a 12 hónapnál hosszabb futamidejű és nagy értékű szerződések esetében a használati jog eszköz bekerülési értékét a hátralévő lízingfutamidő során esedékes kifizetések diszkontált jelenértékében határozta meg. A Társaság a piaci kamatláb meghatározásakor az MNB által közzétett statisztikákat használta fel.

#### Lízingek, illetve azok a megállapodások, amelyek lízingnek minősülnek

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

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

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

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

Ha a Csoport lízingbeadóként lép föl, akkor

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

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

#### A hitelfelvételi költségekkel kapcsolatos politika

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

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

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

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

A hitelfelvételi költségek aktiválását akkor kell megkezdeni, ha az eszköz megszerzésére, a projekt megvalósítására visszavonhatatlan elkötelezettség van vagy az valószínűsíthető. Egy eszköz esetében ez az az időpont, amikor az eszközzel kapcsolatos kiadások felmerülnek, illetve egy projekt esetében a fizikai munkálatok megkezdése, vagy ha a tervezési munkát is a Csoport végzi, akkor az engedélyezési eljárás alá vont terv elkészítésének a megkezdése.

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

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

#### 5. Állami támogatások elszámolása

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

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

A támogatásokat akkor szabad elszámolni,

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

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

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

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

#### 6. Értékesítési céllal tartott eszközök és megszűnő tevékenységek

Értékesítésre tartott eszközök közé kell sorolni azokat a befektetett eszközöket, amelyek értéke már nem folyamatos használat, hanem egy közeli értékesítési tranzakció keretében térül majd meg. Értékesítési céllal tartottak azok az úgynevezett elidegenítési csoportok is, amelyek olyan eszközöket és hozzájuk szorosan kapcsolódó kötelezettségeket tartalmaznak, amelyekről a későbbiekben egy tranzakció keretében válnak meg várhatóan (pl. egy értékesítésre szánt leányvállalat).



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

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

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

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

#### 7. Készletek

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

#### 8. Üvegházhatású gázok kibocsátási joga

A Nemzeti Kiosztási Lista alapján allokkált kibocsátási egységeket (EUA) a Csoport a Forgóeszközök és értékelési céllal tartott eszközök között számolja el. A kibocsátási egységek kezdeti bekerülési értékének meghatározásakor a jóváírás napján érvényes árfolyam kerül figyelembevételre. A kibocsátási egységek amortizálására a felhasználás időpontjában (az üzemeltetői számla terhelésekor) a hitelesített kibocsátási érték alapján történik.

A visszaadási kötelezettség teljesítésére tartott értékeket a Csoport rövid lejáratú eszközök közt tartja nyilván. Az éven belül visszaadandó és ingyenesen kapott értékeket a Társaság bekerülési értéken mutatja be.

Amennyiben a Társaság kereskedési céllal tart vagy befektetési céllal tart kibocsátási eszközöket akkor azokat fordulónapon értékvesztési teszt alá veti a Csoport. A kibocsátási egységek tekintetében az értékvesztési tesztet a Csoport minden naptári év végén elvégzi.

A kibocsátási jogokkal való kereskedés szabályozott piacon történik. A Csoport az ingyenesen kapott eszközeivel aktívan nem vesz részt a piaci kereskedelemben, ugyanakkor a felmerülő kvóta többlet szükségeket a piacon szerzi be.

9. Pénzügyi instrumentumokon kívüli eszközök értékvesztésének elszámolása, CGU-k azonosítása

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

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

Ha jel mutatkozik arra, hogy egy eszköz értékvesztett, akkor el kell végezni azt a számítást, amely segítségével megállapítható az eszköz megtérülő értéke (második lépés). A megtérülő érték az eszköz értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke és a folyamatos használatból származó cash-flow jelenértéke közül a nagyobb. Az értékesítési költségeket – pontosabb becslések hiányában – 10%-ban kell megállapítani.

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

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

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

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

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

## 10. Céltartalékok

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

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

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

A céltartalékok között jellemzően a következő esetek szerepelnek:

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

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

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

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

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

Nem szabad céltartalékot képezni:

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

#### 11. Munkavállalói juttatások

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

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

- ha szerződéses feltételhez vannak kötve, és e szerződéses feltétel bekövetkezett (pl.: az adott árbevétel szintet elérték); ekkor nem a szerződéses feltétel bekövetkezésének megállapítása időszakában kell elszámolni a tételt, hanem amikor a feltétel teljesült (tehát a munkavállaló a szolgáltatását nyújtja).
- ha nem szerződéses feltétel, hanem vezetői döntés keletkezett ilyen tételt, akkor azt e döntés érintett csoport által ismertté válásakor szabad kimutatni (vélelmezett kötelelem).

A Csoport kizárólag jogszabály által előírt vagy saját magára nézve vállalat biztosítási hozzájárulási rendszerű nyugdíjprogramban vesz részt, amelyet a kifizetett munkabérral összefüggésben kell megállapítani, így annak elszámolása a munkabérral együtt történik.

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

#### 12. Pénzügyi instrumentumok

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

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

#### 13. A pénzügyi eszközök

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

A pénzügyi eszközöket a Csoport a következő csoportokba sorolja be:

- Hitelviszonyt megtestesítő
- Tőke instrumentum
- Derivatíva

Hitelviszonyt megtestesítő eszközök esetében:

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

- Adott kölcsönök
- Vevőkövetelések
- Kapott előlegek
- Egyéb követelések

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

Tőke instrumentumok közé az alábbi tételek tartoznak:

- Részesedések egyéb vállalatokban

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

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

Derivatívák közé tartoznak a származékos ügyletek, kivéve, ha a fedezeti számviteli szabályok máshogyan nem rendelkeznek. Amennyiben a Csoport köt olyan (pl. deviza határidős vagy kamatcsere) ügyleteket, amelyek nem felelnek meg a fedezeti számviteli szabályoknak akkor azokat az FVTPL kategóriába sorolja.

A pénzügyi kötelezettségeket a következő csoportokba kell besorolni:

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

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

- szállítói tartozások;

- hiteltartozások;
- kötvénytartozások;
- vevői előlegek.

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

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

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

(i) Kamatterhet nem viselő/kamatjövedelmet nem hozó tételek

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

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

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

(ii) Kamatterhet viselő/kamatjövedelmet hozó tételek

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

Ha ilyen eszközre értékvesztést kell elszámolni (követelés), akkor az effektív kamatlábat a Csoport az utolsó érvényes kamatlábon tartja.

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

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

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

#### 14. Várható értékvesztés (ECL) modell

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

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

A várható hitelezési veszteség modell (ECL) alkalmazása a tapasztalati nemfizetések függvényében történik. A villamos energia kiskereskedelmi üzletéggel kapcsolatos értékvesztések mértéke alacsony az elmúlt évek során kialakított követeléskezelési folyamatoknak köszönhetően. A Csoport a bevételeit szegmentálta és ez alapján vizsgálta a kiszámlázások megtérülését. Az alábbi területek esetében az elmúlt időszakok mindegyik kiszámlázása megtérült, specifikus értékvesztés elszámolására nem volt szükség:

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

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

- Villamos energia és gáz kiskereskedelem
- Hőszolgáltatás

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

Tárgyévben a társaság felülvizsgálta a modell kapcsán az alkalmazandó rátákat és publikusan elérhető adatbázisok alapján határozta meg az ECL összegét. A részletes bemutatások a IV.18. pontban találhatóak.

#### 15. Fedezeti számvitel (Hedge accounting)

A Csoport alkalmazza az IFRS 9 standardban szereplő fedezeti számviteli szabályokat.

##### (i) Fedezeti ügyletek

A cash flow fedezeti ügyletek esetében az IFRS 9 standard alkalmazása szerint a fedezeti célokat teljesítő fedezeti instrumentumokon keletkezett fordulónapi valós érték különbözetet az egyéb átfogó eredményben mutatjuk be a saját tőke hedge tartalék soron. A cash-flow hedge tartalék megfelelő részét a fedezett cash flow (pl. kamat) bekövetkezésekor, vagy amikor a hedge nem teljesíti a Csoport fedezeti célkitűzését az eredménykimutatásba visszavezeti.

Ahhoz, hogy a fedezeti számvitel szabályait alkalmazni lehessen, az érintett tranzakció formális megjelölése szükséges, illetve annak mérlegelése, hogy a hedge hatékony. A hatékonyság akkor és addig áll fenn, ameddig biztosított, hogy a fedezeti instrumentum és a fedezett tétel változása miatti összevont hatás a Csoport célkitűzése szerinti sávba esik.

#### 16. Részvény alapú kifizetések

A Csoport meghatározott vezető munkavállalóit MRP szervezet keretében részvényopciós juttatással motiválja. Az adott részvényopciók belső értékét az IFRS 2 standard előírásainak megfelelően a megszolgálati periódus alatt költségként kell elszámolni a személyi jellegű ráfordítások terhére.

A Csoport vezetői döntés alapján Részvényt juttat azon munkavállalóinak, akik a Csoport elismerési rendszere alapján jogosultságot szereztek. A jutalomként adott összeg a javadalmazás megnyílásakor kerül eredményben elszámolásra. A juttatás később kerül részvényekben kiadásra. A juttatás pénzüsszegének részvényekre váltása a részvények piaci értékét alapul véve a részvények juttatásának napján történik.

#### 17. Tényleges és halasztott nyereségadó

A Csoport minden, az adott tagra vonatkozó adószabályok szerint számítja ki a tárgyévi tényleges nyereségadót, amelyet a rövid lejáratú kötelezettségek (esetleg követelések) között jelenít meg. Emellett minden gazdálkodóra megbecsüli a halasztott adót is, amely a hosszú lejáratú kötelezettségek vagy a befektetett eszközök között szerepel. A halasztott adót a mérleg szerinti módszerrel dolgozza ki. A halasztott adó eszközt csak akkor mutatja ki, ha bizonyítani lehet, hogy az adott tétel realizálható (megfordul). A halasztott adó meghatározása a várható megforduláskor érvényes kulcson történik.

#### II.5.9 A cash flowhoz kapcsolódó általános számviteli politikák



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

#### 1. Az idegen pénznem

Az idegen pénznemben kifejezett tranzakciók

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

A döntési pontok a következők:

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

Ezek a szempontok fontossági sorrendben szerepelnek.

Egy adott gazdálkodó egységnek csak idegen pénznemen keletkezhet átváltási árfolyamkülönbözete.

A Csoport minden gazdálkodó egysége megosztja eszközeit és kötelezettségeit monetáris és nem monetáris eszközökre. A monetáris elemek azok az elemek, amelyek kiegyenlítése vagy befolyása pénzmozgással jár, illetve monetáris elemnek minősül maga a pénz. Nem minősülnek monetáris elemnek azok a követelés-kötelezettség tartalmú tételek, amelyek nem járnak pénzmozgással (pl.: szolgáltatásokra, készletekre adott előlegek).

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

### III. A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ELKÉSZÍTÉSEKOR ALKALMAZOTT LÉNYEGES BECSLÉSEK ÉS A BIZONYTALANSÁGOK EGYÉB FORRÁSAI

#### III.1 Jelentős számviteli feltételezések és becslések

A számviteli becslések változása valamely eszköz vagy kötelezettség könyv szerinti értékének, vagy az eszköz időszaki felhasználása összegének módosítása, amely az eszközök és kötelezettségek jelenlegi helyzetének értékelése, valamint az azokhoz kapcsolódó várható jövőbeni hasznok és kötelmek mérlegelése alapján történik. A számviteli becslések változásait valamely új információ vagy új fejlemény okozza, így ennek megfelelően azok nem minősülnek hibajavításnak. A számviteli becslések változásának hatása azt a beszámolót érinti, amely beszámoló készítésekor a becslés a jövőre vonatkozóan elkészült (visszamenőleges hatása nincs).

A Csoport általában a múltbeli bekerülési érték alapján értékeli eszközeit, kivéve azokat a helyzeteket, amelyeknél az IFRS-ek alapján az adott elemet valós értéken kell értékelni. A pénzügyi kimutatásokban a kereskedési célú pénzügyi instrumentumokat, a származékos ügyleteket (derivatívák) és bizonyos helyzetekben az értékesítési céllal tartott eszközöket kellett valós értéken értékelni.

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

- Tárgyi eszközök értékcsökkenésével kapcsolatos becslések (pl. hasznos élettartam)

A tárgyi eszközök hasznos élettartama, maradványértéke és a kapcsolódó leszerelési kötelelem becsléssel határozható meg. A tárgyi eszközök magas értéke miatt e becslések kis változása is jelentős hatással járhat. Az üzleti kombináció keretében megszerzett eszközök valós értékének meghatározása diszkontált cash-flow alapon történik, amely több, komplex feltételezést igényel. A megbecsült értékek későbbi változása az eredményre közvetlen hatással lehet.

Jelentős eszközértéket képviselnek az egy korábbi üzleti kombináció kapcsán megjelenített engedélyek (KÁT). Ez az engedély lehetővé teszi, hogy bizonyos megtermelt energiákat a Csoport az államnak értékesítsen. Az átvétel ugyan garantált, de a hozzá kapcsolódó árak változhatnak, illetve az ilyen engedélyek meghosszabbítására, a támasztott feltételekre a Csoportnak semmiféle ráhatása nincs. Az engedélyek értékelése a jelenleg rendelkezésre álló adatok alapján történt, de a fenti bizonytalanságok hatására az változhat.

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

Becsléssel kerülnek meghatározásra az alábbi jelentősebb tételek:

Akvizíciók esetében a vételár allokálása eszközökre. A vételár felosztásával kapcsolatos becslés az értékelési időszak egy éve alatt változhat, amennyiben új információ derül ki.

Az Erőművi berendezések hasznos élettartama a jelenlegi piaci és szabályozási környezet figyelembevételével került meghatározásra. Ezen tényezők esetleges negatív megváltozása értékvesztés alapját képezheti.

Az eszközök leszerelési kötelezettségéből fakadó céltartalék meghatározásánál is a jelenlegi piaci és szabályozási környezet alapján vettük figyelembe.

Az építési szerelési projektek kapcsán elszámolt bevételek és eredmények a jelenlegi körülmények alapján kerültek meghatározásra.

- A felvett halasztott adó eszközök megtérülése a jelenlegi piaci környezet és adójogi szabályozás alapján került a könyvekbe. Bármelyik tényező változása módosíthatja a valós megtérülést.
- Céltartalékok képzésével kapcsolatos becslések (pl. kalkuláció módszertana, céltartalék képzési indikátorok)
- Készletek és követelések értékelésével kapcsolatos becslések A vevői értékvesztések számszerűsítése során a menedzsment megítélése kulcsfontosságú, eredményre közvetlenül ható döntés.

Valós értékkel kapcsolatos becslések

Feltételes vételárból fakadó kötelem esetében az alkalmazott menedzsment becslések befolyásolják a kötelem nagyságát.

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

Számviteli becslések felülvizsgálatra okot adó változások, megfigyelések:

- Jogszabályokban bekövetkezett változások
- Gazdasági környezetben bekövetkezett változások
- Társaságok működésében, folyamataiban bekövetkezett változások

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

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

A Csoport eredménye erőteljesen függ az energiahordozók világpiaci áráról és áttételesen az euró árfolyamától, amelyben ezeknek a termékeknek az árát kifejezik. Az erőművek földgáz beszerzéseit a működési pénznemtől eltérő deviza alapon bonyolítja. A Csoport a devizás kitettség kezelésére határidős ügyleteket köt. Hasonlóan fedezeti ügyletekkel védekezik a Csoport magának az energiahordozónak a piaci árváltozása ellen.

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

Az ALTEO Csoport erőművi egységei:

- fűtőerőművek (Alteo-Therm Kft.),
- szélenergiaerőművek (WINDEO Kft., e-Wind Kft., EGE Kft.),
- vízerőművek (Sinergy Kft.)
- naperőművek (Domaszék 2MW Naperőmű Kft., Monsolar Kft. Sunteo Kft.)

A megújuló energiaforrást biztosító erőművek energiatermelése időjárásfüggő, ezért az időjárás bizonyos elemeinek változása (napsütés, szélereősség, hőmérséklet, vízhozam) is jelentős hatással lehet az adott egységek eredményességére.

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

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

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

A Csoport a működésével kapcsolatos kockázatokat a III.3. és a III.4. kiegészítő megjegyzésekben mutatja be részletesen.

### III.2 Számviteli politika változásai, a pénzügyi kimutatások napján még hatályba nem lépett IFRS-ek és IFRIC-ek várható hatása, korábbi alkalmazások

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

#### Új számviteli politikák 2020. január 1-től

#### A következő standardok és értelmezések (ideértve azok módosításait is) hatályosulnak 2020. üzleti év során

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

Új és módosított standardok - 2020.01.01-től kezdődő üzleti évekre:	IASB publikáció	Hatályba lépés	EU befogadás	ALTEO Csoport
Keretelvek a pénzügyi kimutatások elkészítésére és bemutatására módosításai (kibocsátva: 2018. március 29-én, hatályos a 2020. január 1-jén valamint az azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU befogadta a módosításokat).	2018.03.29	2020.01.01	2019.11.29	nincs
Az üzlet definíciója – IFRS 3 standard módosítása (kibocsátva 2018. október 22-én, hatályos a 2020. január 1-jén kezdődő üzleti évtől megvalósuló akvizíciókra, az EU befogadta a módosításokat).	2018.10.22	2020.01.01	2020.04.21	nincs
Lényegesség meghatározása – IAS 1 és IAS 8 standardok módosítása (kibocsátva: 2018. október 31-én, hatályos a 2020. január 1-jén valamint az azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU befogadta a módosításokat).	2018.10.31	2020.01.01	2019.11.29	A Társaság a lényegesség fogalmát a korábbiak szerint megtartotta. Nincs változás a korábbi gyakorlathoz képest
Referencia-kamatláb reform - Az IFRS 9, az IAS 39 és az IFRS 7 standardok módosításai (kibocsátva: 2019. szeptember 26-án, hatályos a 2020. január 1-jén valamint az azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU befogadta a módosításokat).	2019.09.26	2020.01.01	2020.01.15	nincs
COVID-19 járványhoz kapcsolódó bérleti engedmények - Az IFRS 16 Lízingek standard módosítása (kibocsátva: 2020. május 28-án, hatályos a 2020. június 1-jén valamint az azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU befogadta a módosítást). További kedvezmény az időszak meghosszabbítása.	2020.05.28	2020.06.01	2020.10.09	nincs

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

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

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

Későbbi üzleti évekre vonatkozó alkalmazás:	IASB publikáció	Hatályba lépés	EU befogadás	ALTEO Csoport
Keretelvek a pénzügyi kimutatások elkészítésére és bemutatására hivatkozásai - Az IFRS 3 Üzleti kombinációk standard módosítása (kibocsátva: 2020. május 14-én, hatályos a 2022. január 1-jén valamint az azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU befogadta a módosításokat).	2020.05.14	2022.01.01	H2/2021	nem lesz hatással
A kívánt használat megkezdése előtt keletkező hozadékok kezelése - Az IAS 16 standard módosításai (kibocsátva: 2020. május 14-én, hatályos a 2022. január 1-jén valamint az azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU befogadta a módosításokat)	2020.05.14	2022.01.01	H2/2021	nem lesz hatással
Hátrányos szerződések: a szerződés teljesítésének költségei - Az IAS 37 standard módosításai (kibocsátva: 2020. május 14-én, hatályos a 2022. január 1-jén valamint az azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU befogadta a módosításokat)	2020.05.14	2022.01.01	H2/2021	nem lesz hatással
Az IFRS standardok éves fejlesztése - 2018-2020 (kibocsátva 2020. május 14-én, az EU befogadta a módosításokat).	2020.05.14	2022.01.01	H2/2021	nem lesz hatással
Az IFRS 9 standard bevezetésének késleltetése - Az IFRS 4 standard módosításai (kibocsátva: 2020. június 25-én, hatályos a 2021. január 1-jén valamint az azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU befogadta a módosításokat).	2020.06.25	2021.01.01	2020.12.16	nem lesz hatással
Referencia-kamatláb reform , 2. ütem - Az IFRS 9, az IAS 39, az IFRS 7, az IFRS 4 és az IFRS 16 standardok módosítása (kibocsátva: 2020. augusztus 27-én, hatályos a 2021. január 1-jén valamint az azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU befogadta a módosításokat).	2020.08.27	2021.01.01	2021.01.13	nem lesz hatással

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

Későbbi üzleti évekre vonatkozó alkalmazás:	IASB publikáció	Hatályba lépés	EU befogadás	ALTEO Csoport
IFRS 17 Biztosítási szerződések (kibocsátva 2017. május 18-án, az EU még nem fogadta be az új standardot)	2017.05.18	2023.01.01	-	nem lesz hatással
A rövid és hosszú távú kötelezettségek besorolása - Az IAS 1 standard módosítása (kibocsátva: 2020. január 23-án, hatályos a 2023. január 1-jén valamint az azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU még nem fogadta be a módosításokat).	2020.01.23	2023.01.01	-	nem lesz hatással

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

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

### III.3 Kockázatok mátrix

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

Kockázat kategóriák:

A/ Makrogazdasági és a jogrendszerből fakadó kockázati tényezők

B/ Piacra és az iparágra jellemző kockázatok

C/ Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok

Kockázat besorolások (táblázat):

típus	sorszám	Kockázat	2020	2019	változás
A	1	Jogrendszerből eredő kockázatok	magas	magas	nincs
A	2	Makrogazdasági tényezők	közepes	közepes	nincs
A	3	Adózás	közepes	közepes	nincs
A	4	Az Egyesül Királyság Európai Unióból történő kilépésével (Brexit) kapcsolatos kockázatok	alacsony	alacsony	nincs
B	5	Energiapiaci szabályozás	magas	magas	nincs
B	6	Hatósági árak	magas	magas	nincs
B	7	A villamosenergia kiegészítő szabályozási rendszer kockázatok	magas	magas	nincs
B	8	Állami támogatások	magas	magas	nincs

folytatás az előző oldalról:					
típus	sorszám	Kockázat	2020	2019	változás
B	9	CO2 kibocsátás piac, CO2 kvóta allokációs rendszer és CO2 kvóta árak	közepes	közepes	nincs
B	10	Technológiai változások	közepes	közepes	nincs
B	11	Versenyhelyzet	közepes	közepes	nincs
B	12	Finanszírozási kockázat	közepes	közepes	nincs
B	13	Devizaárfolyamok változása	alacsony	alacsony	nincs
B	14	Nemzetközi piaci események belföldi kereskedelemre gyakorolt hatása	közepes	közepes	nincs
B	15	A földgáz és a villamos energia, illetve a hő ára közötti árrés alakulásának kockázata	közepes	közepes	nincs
B	16	Környezetvédelmi szabályozás	közepes	közepes	nincs
B	17	A COVID-19 vírus terjedésével kapcsolatos kockázatok	magas	magas	nincs
C	18	Szabályozási Központ működéséből eredő kockázatok	magas	magas	nincs
C	19	Politikai kockázat	közepes	magas	van
C	20	Időjárástól való függőség	magas	magas	van
C	21	A növekedés kockázatai	közepes	közepes	nincs
C	22	Akvíziók, projekt- és vállalatfelvásárlások kockázatai	közepes	közepes	nincs
C	23	Erőmű projektfejlesztési és zöldmezős beruházással kapcsolatos kockázatok	közepes	közepes	nincs
C	24	Nagyméretű, egyedi projektek	közepes	közepes	nincs
C	25	Energiakereskedelem kockázatai	közepes	közepes	nincs
C	26	Üzemeltetési kockázatok	közepes	közepes	nincs
C	27	Üzemanyag-kockázat	közepes	közepes	nincs
C	28	Fennálló adósság megújítása, illetve refinanszírozása	közepes	közepes	nincs
C	29	Informatikai rendszerek	közepes	közepes	nincs
C	30	Nagykereskedelmi partnerkockázat	közepes	közepes	nincs
C	31	Külső beszállítóktól való függőség	közepes	közepes	nincs
C	32	Vevőkockázat	közepes	közepes	nincs
C	33	Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak távozásának kockázata	közepes	közepes	nincs
C	34	Új erőművi technológiák bevezetésének és használatának kockázata	közepes	közepes	nincs
C	35	Hatósági kockázat	alacsony	alacsony	nincs
C	36	Kulcsfontosságú engedélyek és minősítések	alacsony	alacsony	nincs
C	37	A saját mérlegkör működtetéséhez kapcsolódó kötelezettségek esetleges nem teljesítésének kockázata	alacsony	alacsony	nincs
C	38	Egyes termelőeszközökre vonatkozó vételi jogok	alacsony	alacsony	nincs
C	39	Tulajdonosi Csoporthoz fűződő üzleti kapcsolatok	alacsony	alacsony	nincs
C	40	Tényleges vállalatcsoporttá minősítés kockázata	alacsony	alacsony	nincs
C	41	Adózás	alacsony	alacsony	nincs
C	42	Környezetvédelmi kockázat	alacsony	alacsony	nincs
C	43	Csőd- és felszámolási eljárás kockázata	alacsony	alacsony	nincs
C	44	Konszolidált és IFRS beszámolók adatainak az MSZSZ szerinti beszámolók adataitól való esetleges eltérése	alacsony	alacsony	van
C	45	Új földrajzi piacokra való belépés kockázata	alacsony	alacsony	nincs

**Változások típusa:**

Érték skálán besorolás változás: 19 pont

Szöveg és megfogalmazás aktualizálása, illetve pontosítása 20, 44 pontokban

A kockázatok kvantitatív hatását a III.4.6 pontban mutatjuk be.



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

### **1. Jogrendszerből eredő kockázatok**

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

### **2. Makrogazdasági tényezők**

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

### **3. Adózás**

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

### **4. 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 vezetésének számára, hogy a teljes ellátási láncban felmérje a Brexit lehetséges kimeneteleiből fakadó, a kibocsátót közvetett módon érintő kockázatokat.

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

### **5. Energiapiaci szabályozás**

Az ALTEO Csoport működése és eredményessége nagymértékben függ Magyarország és az Európai Unió energiapiaci szabályozásától és az ilyen szabályok alkalmazásától, ideértve különösen a villamos energia termelésére, a villamosenergia-kereskedelemre, a villamosenergia-ipari rendszerszintű szolgáltatások piacára, a megújuló energiaforrások hasznosítására, a kogenerációs erőművekben előállított villamos energiára és hőre, a távhőtermelésre és távhőszolgáltatásra, a földgáz-

kereskedelemre, valamint a kibocsátási egységek kiosztására és kereskedelmére vonatkozó jogszabályokat, hatósági és bírósági gyakorlatot, a magyar és nemzetközi üzemi, kereskedelmi és működési szabályzatokat és más vonatkozó szabályokat. 2018 során az Európai Unió új energetikai jogszabályokat fogadott el „Clean Energy For All Europeans” címmel.

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

#### 6. Hatósági árak

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

#### 7. A villamosenergia kiegyenlítő szabályozási rendszer kockázatok

A földgáztüzelésű erőművek pénzügyi helyzetét a villamos energia, illetve a hő ára közötti árrés alakulásán felül jelentősen befolyásolja a villamosenergia-rendszer kiegyenlítő szabályozási tartalék kapacitás és energia piacainak árazódása és hozzáférhetősége. Amennyiben ezen piacok hozzáférhetősége az ALTEO Csoport kereskedelmi érdekkörébe tartozó termelő egységek vonatkozásában bármilyen okból – ideértve a piaci árak jelentős esésére visszavezethető szolgáltatási volumen csökkenést – korlátozottá válik, az negatív hatással lehet az ALTEO Csoport üzleti tevékenységére és eredményességére. Tekintve, hogy az ALTEO Csoport nem csak, mint a szolgáltatást nyújtó, hanem mint szolgáltatást igénybe vevő is jelen van a kiegyenlítő energia piac(ok)on, így ezen piac(ok) árazódásának változása jelentős hatással lehet a Társaság pénzügyi eredménytermelő képességére.

#### 8. Állami támogatások

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

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

A KÁT rendszer az elmúlt években a működési modellt is érintő változásokon ment keresztül. A KÁT rendszer átfogó újraszabályozását jelentő METÁR 2017. január 1. napjával (egyes elemei 2017. október 21. napjával) lépett hatályba. Az állami támogatási rendszerek, különösképp a KÁT és a METÁR

szabályozás változása vagy a vonatkozó támogatások esetleges megszűnése jelentősen befolyásolhatja a Társaság működését, eredményességét, piaci pozícióját és versenyképességét. A RED2 Irányelv átültetését célzó magyar jogszabályok még nem születtek meg, továbbá a METÁR rendszerben még nem került sor tender kiírására, amelyek esetleges hatása ezért a Társaság árbevételére és eredményességére jelenleg nem ismert.

#### 9. CO2 kibocsátás piac, CO2 kvóta allokációs rendszer és CO2 kvóta árak

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

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

#### 10. Technológiai változások

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

#### 11. Versenyhelyzet

Az ALTEO Csoport egyes piacain számos, Európában és Magyarországon is jelentős pozíciókkal és tapasztalatokkal, fejlett technológiával, jelentős kapacitásokkal és pénzügyi erővel rendelkező társaságok, köztük állami vagy önkormányzati tulajdonban és irányítás alatt lévő társaságok is versenyeznek, valamint szállhatnak versenybe a jövőben az ALTEO Csoporttal. A jövőben esetleg megerősödő verseny számottevő, előre nem látható fejlesztéseket, befektetéseket tehet szükségessé, továbbá negatív hatással lehet az ALTEO Csoport szolgáltatásainak áraira vagy növelheti a csoport költségeit, amelyek negatív hatással lehetnek az ALTEO Csoport konszolidált szinten mért eredményességére. Az Alteo Csoport bizonyítottan komoly szakmai tapasztalatokkal és háttérrel rendelkezik energetikai beruházások előkészítésében és megvalósításában valamint ilyen létesítmények üzemeltetésében.

#### 12. Finanszírozási kockázat

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

Az ALTEO Csoport hiteleinek nagy része változó kamatlábú hitel és olyan referencia kamatokhoz kötődik, mint a BUBOR vagy EURIBOR. A kamatlábaknak az ALTEO Csoport számára kedvezőtlen változása negatív hatással lehet az ALTEO Csoport eredményességére. A kamatkockázat mérséklésére az ALTEO Csoport kamatfedezeti (IRS) ügyleteket köt. Ezen ügyletek az adott gazdasági környezet és hitelkondíciók megvizsgálása után kerülnek megkötésre. Az ügyletekkel lehet mérsékelni a kockázatot, azonban teljes mértékben nem tudja az ALTEO Csoport eliminálni a változó kamatozásból fakadó negatív kockázatokat.

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

#### 13. Devizaárfolyamok változása

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

#### 14. Nemzetközi piaci események belföldi kereskedelemre gyakorolt hatása

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

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

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

#### 16. Környezetvédelmi szabályozás

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

#### 17. A COVID-19 vírus terjedésével kapcsolatos kockázatok

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

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

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

#### 18. Szabályozási Központ működéséből eredő kockázatok

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

#### 19. 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 az Alteo Therm soproni, kazincbarcikai, tiszaujvárosi és zugló telephelyén végzett távhőtermelési tevékenységgel kapcsolatban állhat fenn.

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

#### 20. Időjárástól való függőség

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

Az időjárásfüggő energiatermelés során a Társaság meteorológiai előrejelzésekre támaszkodva jelzi előre (menetrendezi) a termelhető villamos energia mennyiségét. Amennyiben az időjárás nem az előrejelzéseknek megfelelően alakul, úgy a megtermelt villamosenergia-mennyiség is változik a tervekhez (Day-Ahead vagy Intra-Day menetrendekhez) képest, ami számottevő veszteséget okozhat az ALTEO Csoportnak. Lsd. még *A villamosenergia kiegyenlítő szabályozási rendszer kockázatok*.

Az időjárás befolyással bír, a hő átvételi kötelezettségek mellett fennálló hő mennyiségi kötelezettség nélküli hőszolgáltatási szerződések teljesíthetőségére. Az időjárás előre jelzett trendjének tényleges alakulása hatással van a Csoport eredményességére. A Csoportban a hőátadás megvalósult értéke a tervektől eltérő ténybeli kimenettel zárhat, amelynek következményeként a Csoport fedezeti politikája szerint ezen termékekre kötött fedezeti ügyletek valós értéke az eredménybe való átsorolásával járhat.

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

#### 21. A növekedés kockázatai

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

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

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

#### 22. Akvizíciók, projekt- és vállalatfelvásárlások kockázatai

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

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

#### 23. Erőmű projektfejlesztési és zöldmezős beruházással kapcsolatos kockázatok

Az ALTEO Csoport üzleti terveiben fontos szerepet játszik zöldmezős energetikai beruházások engedélyeztetése és kivitelezése. Bár az ALTEO Csoport a projektek megvalósításának előkészületei során gondos műszaki, jogi és gazdaságossági tervezést végez, mégsem zárható ki egyes projektek engedélyezésének elhúzódása vagy ellehetetlenülése. A kivitelezés időszakában az ALTEO Csoport törekszik arra, hogy megfelelő garanciákkal és referenciával rendelkező fő- és alvállalkozókkal szerződjön, mégsem zárható ki vitás esetek bekövetkezte ebben a szakaszban.

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

#### 24. Nagyméretű, egyedi projektek

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

#### 25. Energiakereskedelem kockázatai

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

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

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

A földgáz és villamosenergia-mennyiségek lekötése egyre jelentősebb mértékben a nagy likviditású tőzsdéken történik. Mivel minden nap nagy mennyiségű üzletkötés történik, ezért a termékek árai napi szinten változnak. A napok közötti akár jelentősebb ármozgások a hosszabb ajánlattartású fogyasztói ajánlatadások esetén kockázatot jelenthetnek. Bár az ALTEO Csoport kereskedelmi tevékenységét nagy körültekintéssel végzi, egy esetleges téves üzletkötés az ALTEO Csoport eredményességére jelentős negatív hatással lehet.

#### 26. Üzemeltetési kockázatok

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

általános és nem várt karbantartási vagy felújítási költségek;

üzemszünet vagy leállás az eszközök meghibásodása miatt;

katasztrófa esetek (tűz, árvíz, földrengés, vihar és más természeti esemény);

működési paraméterek változása;

üzemeltetési költségek változása;

esetleges, termelés során bekövetkezett hibák; és

külső üzemeltetőktől való függőség.

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

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

#### 27. Üzemanyag-kockázat

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



Az ALTEO Csoport szénhidrogén-tüzelésű erőművei számára kulcsfontosságú üzemanyagokat (elsősorban földgáz) külső beszállítóktól szerzi be. Az ALTEO Csoport földgáz szállítási megállapodásai az iparágban kialakult gyakorlatot követik. Ennek ellenére nem garantálható, hogy az erőművek tüzeléséhez szükséges üzemanyag minden esetben rendelkezésre fog állni, különösen nem tervezhető, külső események esetén. Az ALTEO Csoport földgáz szállítási megállapodásai – szintén az iparágban kialakult gyakorlattal összhangban – azok időtartamára bizonyos toleranciasávvál átvételi (ún. „take-or-pay”) kötelezettséget tartalmazhatnak. Nem zárható ki, hogy a földgázfogyasztás jelentős csökkenése esetén az ALTEO Csoportnak az át nem vett földgáz után akár jelentős mértékű kötbérfizetési kötelezettsége keletkezzen, ami negatív hatással jár a Társaság üzleti eredményességére nézve.

#### 28. Fennálló adósság megújítása, illetve refinanszírozása

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

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

#### 29. Informatikai rendszerek

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

#### 30. Nagykereskedelmi partnerkockázat

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

#### 31. Külső beszállítóktól való függőség

Az energetikai beruházások megvalósítása során az ALTEO Csoport nagymértékben függ egyes berendezések szállítóitól, gyártóitól, valamint kivitelezőktől és alvállalkozóktól, ami hatással lehet a beruházások megvalósítására. Az ALTEO Csoport nem minden esetben rendelkezik teljes ellenőrzéssel a berendezések, felszerelések és anyagok fölött. Ha a gyártók, szállítók bármilyen ok miatt nem

képesek megfelelő időben, áron és minőségben szállítani az ALTEO Csoport által megrendelt eszközöket, az a beruházások megvalósításának csúszását és többletköltségeket okozhat, ami negatív hatással járhat az ALTEO Csoport eredményességére nézve.

### 32. Vevőkockázat

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

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

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

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

### 33. 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.

### 34. Új erőművi technológiák bevezetésének és használatának kockázata

Az ALTEO Csoport üzleti terveivel összhangban bevezethet a portfólióba olyan technológiákat, amelyek az erőművi portfóliójában eddig nem szerepeltek. Bár az ALTEO Csoport csak kipróbált, referenciákkal bíró technológiákat valósít meg, a technológia előre jelzettől gyengébb működése veszteséget okozhat az ALTEO Csoport számára.

### 35. Hatósági kockázat

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

### 36. Kulcsfontosságú engedélyek és minősítések

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

### 37. A saját mérlegkör működtetéséhez kapcsolódó kötelezettségek esetleges nem teljesítésének kockázata

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

Az ALTEO Energiakereskedő mérlegkörü együttműködést tart fenn több mérlegkör-felelőssel. Amennyiben ezek a mérlegkör-felelősök tevékenységüket felfüggesztik vagy megszüntetik, az általuk végzett feladatok átvétele jelentős költségekkel járhat az ALTEO Energiakereskedő részére, illetve amennyiben a mérlegkör-felelősök által elvégzett feladatok átvétele nem oldható meg azonnal problémamentesen, akár jelentős összegű pótdíjfizetési kötelezettséggel járhat.

### 38. Egyes termelőeszközökre vonatkozó vételi jogok

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

Az AlteoTherm Kft. jogelődei és a kazincbarcikai, az ózdi valamint a tiszaujvárosi önkormányzatok között létrejött beruházási és hosszú távú hőszolgáltatási szerződések alapján az önkormányzatok jogosultak a fűtőerőműveket a szerződés lejártakor azok számviteli nyilvántartás szerinti értékén megvásárolni. Amennyiben nem kerülnek meghosszabbításra, a kazincbarcikai és a tiszaujvárosi szerződés 2022-ben lejár.

A MOL Petrolkémia Zrt. és a Sinergy között a Tisza-WTP üzletrésére vonatkozó vételi jogi szerződés alapján a MOL Petrolkémia Zrt. egyoldalú nyilatkozattal legkésőbb 2027. június 30. napjáig jogosult

megvásárolni a Tisza-WTP üzletrészét a szerződésben meghatározott módszertan szerint számított vételár ellenében.

A BC-Therm és a BorsodChem Zrt. között létrejött hőszolgáltatási és kapacitáslekötési szerződés alapján a BorsodChem Zrt. köteles megvásárolni a BC-Therm üzletrészét .

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

#### 39. Tulajdonosi Csoporthoz fűződő üzleti kapcsolatok

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

#### 40. Tényleges vállalatcsoporttá minősítés kockázata

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

#### 41. Adózás

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

Egyes akvizíciós szerződésekben az ALTEO Csoporttal eladóként szerződő felek teljes körű, az adójogi elévüléssel egyező időtartamra szóló szavatosságot vállaltak a céltársaságok ALTEO Csoportba

kerülését megelőző időszakok adótartozásainak megtérítése tekintetében. Mindezek mellett sem garantálható azonban, hogy az eladói szavatossággal érintett esetleges megtérítési igények az eladókkal szemben teljes mértékben érvényesíthetők, ami az ALTEO Csoport számára veszteséget eredményezhet.

#### 42. Környezetvédelmi kockázat

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

#### 43. Csőd- és felszámolási eljárás kockázata

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

#### 44. Konszolidált és IFRS beszámolók adatainak az MSZSZ szerinti beszámolók adataitól való esetleges eltérése

A Társaság és mindenkori Leányvállalatai az egyes pénzügyi évek tekintetében egyedi, MSZSZ szerinti beszámolót készítenek. A Társaság 2010. pénzügyi évtől kezdve az egyedi MSZSZ beszámolón túl az IFRS sztenderdek szerinti konszolidált beszámolót készít. A Társaság 2017-től kezdődően az egyedi beszámolóját is az IFRS szerint készíti el. A leányvállalati és a Társaság MSZSZ szerint elkészített beszámolói az IFRS-ek szerint készített konszolidált beszámolóban érvényes értékelési és bemutatási elvek eltérnek. A számviteli rendszerek közti eltérések miatt a MSZSZ egyedi beszámolók egyszerű összesítése és az IFRS konszolidált beszámoló egymástól független és önálló információ tartalommal bírnak.

#### 45. Új földrajzi piacokra való belépés kockázata

Az ALTEO Csoport akvizíciókat és zöldmezős beruházásokat valósíthat meg külföldön is, ezért a megcélzott országokban a makrogazdasági, üzleti, szabályozási és/vagy jogi környezet esetleges kedvezőtlen változása negatív hatással lehet az akvizíciók során megvásárolt, vagy zöldmezős

beruházás révén megvalósított projektek pénzügyi teljesítményére és így az ALTEO Csoport eredményességére.

### III.4 Pénzügyi kockázatok és azok kezelése

A III.3. pont szerinti kockázati felsorolásokon túl a Csoport jelen pontban a tárgyidőszakra bemutatja pénzügyi eszközök és követelésekkel összefüggő kockázatainak jellegét, kezelését és elemzi a kockázat kezelési célkitűzéseit.

#### III.4.1 Behajtási kockázat és annak kezelése

A Csoport ügyfélkörét az alábbi kockázati csoportokba sorolta:

Vizsgált, együtt kezelt kockázati csoportok	Csoport Kockázati jellemzők, kockázat kezelési eljárások
Földgáz és a villamos energia kiskereskedelem	<p>A vevőportfólió kialakításánál a diverzifikálás iparág, cégméret alapján csökkenti a kockázatot.</p> <p>A kereskedelmi kapcsolatok létesítése előtt vevőminősítéssel látjuk el a partnereket, amely minősítés évente felülvizsgálatra kerül.</p> <p>Követelésink alakulását napi szinten monitorozzuk. A fizetési elmaradás esetében legvégső esetben a villamosenergia ágazati törvény lehetőséget biztosít a partner fogyasztásból való kizárásra.</p>
Távhőszolgáltatás	A vevők jellemzően önkormányzati tulajdonban álló hőszolgáltató cégek, monitorozásuk folyamatos.
Vállalkozás és projektfejlesztés	A vevők előminősítési folyamaton esnek át, a nemfizetési kockázatok bekövetkezési kockázatát pénzügyi teljesítési biztosítékok (bankgarancia, óvadék) alkalmazásával kezeljük.
Nagyvállalati partnerek (energetikai szolgáltatások)	A vevők a hazai nagyvállalati szektor kritikus infrastruktúráival rendelkeznek, jellemzően tőzsdén jegyzett transzparensten működő társaságok. A vevők monitorozása folyamatos.
Villamos energia nagykereskedelem	Az áramtőzsdén keresztül történő értékesítés ellenértékének befolyását a tőzsdei szabályok biztosítják. A kereskedési partnerek teljesítési biztosítékokat is alkalmaz(hat)nak egymással szemben.
Rendszerirányító (MAVIR Zrt.) - KÁT	A rendszerirányító kockázati besorolása megegyezik Magyarországgal. Az ország valamennyi KÁT rendszerben értékesítő termelője kizárólag ennek a mérlegkörnek lehet tagja, termelésük ellenértékének fedezetét a VET 13/A. §-a szerinti, a nem lakossági felhasználókra allokált díjlelem fedezi, a rendszer finansziális problémák nélkül üzemel több, mint egy évtizede.

Vizsgált, együtt kezelt kockázati csoportok	Csoport Kockázati jellemzők, kockázat kezelési eljárások
Rendszerirányító (MAVIR Zrt.) – rendszerszintű szolgáltatások	Az így nyújtott szolgáltatások ellenértékének befolyásával kapcsolatban ld. a fenti, KÁT tekintetében leírtakat.
Lízing követelések	A követelés értékét a lízingbe adott eszközök tulajdonjoga biztosítja.

2020-ban a COVID-19 miatt bekövetkezett gazdálkodási korlátozások, szektorok működési korlátozása a vevői kockázat növekedését eredményezte, emiatt a Csoport növekvő kockázati értéket azonosított. A megnövekedett kockázati tényezőket az ECL modell felülvizsgálatakor figyelembe vettük és számszerűsítettük. A tárgyév során nem volt szükséges vevőktől kapott bankgarancia vagy más biztosíték lehívása.

A Csoport követelései és a követelésekkel kapcsolatosan várható veszteségek részletes bemutatása a IV.14; IV.17 és IV.19 pontokban található.

#### III.4.2 Likviditási kockázat és annak kezelése

A Csoport likviditási terveket készít, amelyben vizsgálja a likviditási pozíciókat és a terveket elemezve előre és megfelelő időben gondoskodik a megfelelő likviditás fenntartásáról.

- A Csoport a tagok közt is használható banki elszámolású cash-pool rendszerrel rendelkezik, amely eredményesen kezeli a Csoporton belüli pénzeszköz felhasználás és igények eltérő időben és összegben való megjelenését.
- Ezenkívül a Csoport közös likviditási banki keretekkel rendelkezik, amelyek rendelkezésre állása biztosítja a csoport megfelelő és rugalmas likviditási lehetőségeit.
- A 2019. évben kibocsátott 10 éves futamidejű kötvények átalakították a Csoport rendelkezésére álló likvid pénzeszköz állomány forrás összetételét, a források hosszú távúra változása miatt a rövid- és a középtávú likviditás jelentősen javult.

A hitelek és kötvények jövőbeni cash flowi és a hitelezési kondíciók részletesen bemutatásra kerülnek a IV.21, IV.22 és IV.36 pontokban

#### III.4.3 Kamatkockázat és annak kezelése

A Csoport finanszírozása rögzített kamatozású kötvényeken és változó kamatozású projekt hiteleken keresztül történik.

- A projekt hitelek kamat rögzítésére a Csoport kamatswapokat kötött, amely során a változó cash-flowkat meghatározott időtartamra fix cash-flowkra cseréli megadott tőkeösszeg tekintetében. Ezeket a swapokat a Csoport cash-flow fedezeti ügyletként kezeli.
- A fedezeti ügyleteket a Csoport hatékonynak tekinti, mert a hiteleket nyújtó bankkal kötötte azokat a kapcsolódó hitelek feltételeihez illesztve.



#### III.4.4 Energia termék árváltozás kockázata és annak kezelése

A Csoport tevékenységi köréből fakadóan jelentős kitettséggel rendelkezik egyes energiahordozók árának változásával szemben, melyet megfelelő ár képzéssel és fedezeti ügyletekkel kezel.

Kezelendő kockázat (fedezett ügylet)	Fedezeti ügylet	Célkitűzés
Kiskereskedelmi forgalomban villamos energia értékesítés mennyiség és ár komponensei	Fogyasztóval való szerződéskötéskor határidős villamosenergia vételi szerződés	Legalább 95%-os fedezés a kiskereskedelmi villamosenergia termék mennyiségére
Hatósági áras távhő termeléshez szükséges gáz és CO2 mennyiség és ár komponensei	A MEKH távhőár megállapításakor határidős gáz és CO2 fedezeti ügyletek kötése	Maximális fedezés a távhőár szabályozó rendeletében szereplő gáz és CO2 árára, valamint a szükséges mennyiségére
Piaci árazású hőtermelés	Az előállított hő szükséges inputjait (gáz, CO2) és a termelés egyéb jellemzőit is követő árképletek alkalmazása	Profitábilis hőtermelés a kapcsolódó villamos energia-termelés optimalizálása által
Piaci ill. rendszerszabályozói villamos energia- termeléshez szükséges gáz és CO2 mennyiség és ár komponensei	Az aktuális tenderek időpontjában érvényes energiahordozó árak megfelelő leképezése, gáz és CO2 fedezeti ügyletek kötése	A csoport erőműveinek összeteljesítményét optimalizáló, gazdaságos villamos energia-termelés

#### III.4.5 Deviza kockázat és annak elemzése

A Csoport deviza kockázata akkor keletkezik, amely esetekben a fizetési kötelezettségei és pénzügyi beszedési szerződéseik eltérő devizanemben teljesítendőek. A csoportnak a tevékenységével összefüggésben nincs jelentős rejtett deviza kockázata (embedded derivatives).

Kezelendő kockázat	Fedezeti ügylet	Célkitűzés
Kiskereskedelmi forgalomban a villamos-energia beszerzés és értékesítés deviza árfolyamának változása	A nettó deviza pozíció (EUR) határidős ügylettel (jellemzően vásárlási) történő fedezése	Legalább 95%-os fedezeti szint elérése a nettó deviza pozícióra
A távhőtermelés komponenseinek (gáz, CO2) hatóságilag szabályozott (fix) árfolyamhoz képest történő elmozdulása	A hőtermeléshez szükséges energiahordozók EUR ellenértékének fedezése deviza forward ügyletekkel	A hatósági hőár deviza kitettségének teljes fedezése

#### III.4.6 Hedge kapcsolatok bemutatása - fedezet és fedezeti politika célkitűzései és eljárásrendje

Az IFRS 9 rendelkezik a fedezeti számvitel (hedge accounting) feltételeiről, az ebben foglalt feltételeknek a Csoport megfelel: a Csoport nyilvántartással rendelkezik a fedezni kívánt és a fedezeti termékekről, a fedezeti kapcsolatok megjelölésre kerültek, a fedezeti kapcsolatok fennállnak és hatékonyak (effective).

- *Energiatermékek és CO2 kvóta mennyiségi és ár kockázat tekintetében a csoport az egyes üzleti szegmensekre vonatkoztatva terveket és kockázatkezelési modelleket állított fel. Ezek a modellek*

az aktuális szerződéseknek és terveknek megfelelően kalkulálják a szükséges fedezeti ügyletek jellegét és mértékét. A fedezeti ügyletek megkötése ezek alapján történik.

- Távhő termék esetében a nem kötelező mennyiségi átvétel miatt a Csoport folyamatosan mérlegeli a hő termék előállításával kapcsolatos fedezett és fedezeti termék kapcsolatot. A fedezendő mennyiség a sokéves adatokon és fogyasztási előrejelzéseken alapul. A tárgyidőszakban a kapcsolat hatékony (effective) volt, kapcsolatok bontására nem került sor.
- Devizakockázat esetén a Csoport a következő 12 hónapban esedékes idegen pénznemben teljesítendő jövőbeli beszerzéseinek árfolyamkockázatát fedezeti ügylettel biztosítja. A megkötött fedezeti ügyletek lejáratát a várható kifizetés időpontjához a lehető legjobban megközelíti.
- A kamatfedezeti ügyleteket (IRS) a Csoport hatékonynak tekinti, mert a hiteleket nyújtó bankkal kötötte azokat a kapcsolódó hitelek feltételeihez illesztve.

A Csoport a CO2 leszállítási kvóta ügyleteket a felhasználáshoz illesztve kötötte, vagy túlfedezte. A túlfedezettségből CO2 kvóta beszerzésre került sor. A CO2 kvóta értéke Készletként bemutatásra került.

A Csoport a meglévő fedezeti pozícióinak értékelését elvégezte, az egyes típusokhoz tartozó fordulónapi egyenlegeket az alábbi táblázat mutatja:

A főbb kitétségeink	Kamat - BUBOR	Árfolyam - EUR/HUF	Árfolyam - villamos energia	Árfolyam - gázár	CO2 kvótaár	Összesen	Halasztott adó hatása
A kockázat természete	BUBOR rátának az emelkedése	EUR/HUF árfolyam emelkedés	Villamos energia áremelkedés, áresés	Gáz árának emelkedése	Kvóta árának emelkedése		
A Hedge kapcsolat leírása	Kamatlábat fixáló ügyletek	Jövőbeni vásárlás	Jövőbeni termék vásárlás, eladás	Jövőbeni vásárlás termékekre	Jövőbeni vásárlás		
A hedgelő tétel leírása	Kamatswap ügylet	Forward ügyletek	Partnerekkel kötött kétoldalú ügyletek	Ázsiai swap ügylet, Opció ügylet	Forward ügyletek		
<b>OCI 2019.12.31-én</b>	<b>(827 582)</b>	<b>59 932</b>	<b>42 521</b>	<b>(1 143 975)</b>	<b>(13 787)</b>	<b>(1 882 891)</b>	<b>169 460</b>
Kivezetés nettó eredménnyel szemben	178 085	(59 932)	(43 651)	1 143 975	13 787	1 232 264	(110 904)
Kivezetés újraértékelés miatt	649 497	-	1 130	-	-	650 627	(58 556)
CF Hedge pozíciók újraértékelése	(698 411)	82 758	180 687	792 401	81 906	439 341	(39 541)
<b>OCI 2020.12.31-én</b>	<b>(698 411)</b>	<b>82 758</b>	<b>180 687</b>	<b>792 401</b>	<b>81 906</b>	<b>439 341</b>	<b>(39 541)</b>

#### IV. AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ ÉS AZ ÁTFOGÓ EREDMÉNYHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEK

##### IV.1 Árbevétel

Árbevételek	2020.12.31 ezer Ft 12 hónap	2019.12.31 ezer Ft 12 hónap
Villamosenergia termelés	12 415 089	7 232 718
Villamosenergia kereskedelem	7 595 012	6 824 659
Hőértékesítés	4 708 397	5 188 594
Üzemeltetés és karbantartás (O&M)	3 227 435	2 428 532
Gázkereskedelem	2 717 494	2 079 830
Energiaiipari szolgáltatási díjak és projektek	1 789 231	1 594 262
Hulladékgazdálkodás	440 261	119 528 *
Operatív lízing bevételek	25 874	25 654 *
Pénzügyi lízing bevétel	18 358	38 599 *
Kereskedelmi jutalék árbevételek	23 863	11 598 *
Egyéb árbevétel	20 287	29 376 *
<b>Összesen</b>	<b>32 981 301</b>	<b>25 573 350</b>

\* A jelölt sorokon végzett összehasonlító időszaki korrekciókat ld. a II.5.31 Változások az összehasonlító adatokban című alponthan az 29. oldalon.

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

##### Csoport tevékenységei:

Termelési tevékenység: A termelés során a Csoport saját tulajdonú erőműveivel termeli meg az értékesített energiát (villamos energia, hőenergia).

Üzemeltetés és karbantartás (O&M): A Csoport erőművekhez és energiatermelő berendezésekhez kapcsolódó üzemeltetési és karbantartási tevékenységet végez.

Kereskedelmi tevékenység: Gáz és villamosenergia vásárlása és tovább értékesítése fogyasztók és kereskedő partnerek részére. A kereskedelmi szegmens vásárol energiát a csoport termelő egységeitől és egyéb termelő partnerektől.

Szabályozási központ: Menetrendezési tevékenységet lát el energia termelő egységek részére.

Energiaiipari projektek kivitelezése: Az energiaipari projektek tevékenységeknél a készütségi fok szerint mutatjuk be az árbevételt.

Hulladékgazdálkodás: a 2019-ben indult hulladékkezelési tevékenység árbevétele kerül itt bemutatásra.

Operatív lízing bevétel: A Csoport operatív lízingbe (bérleti szerződés alapján) adja az Alteo-Therm Kft győri és soproni telephelyén ingatlanjainak bizonyos részeit. A Csoport nem tart olyan elkülönülő eszközöket, amelyeket kifejezetten bérbeadási célzattal tartana, hanem saját használatra tartott eszközei egy részét adja bérbe. A Csoport nem ad tovább a bérelt eszközeit al-lízingbe.

**Pénzügyi lízing bevétel:** Az IFRS16 szabályai szerint tartós lízingnek minősülő szerződésekben a lízing kamat itt kerül bemutatásra.

**Egyéb árbevétel:** harmadik félnek nyújtott könyvelési szolgáltatás, és egyéb tevékenységekhez nem sorolható árbevételek egyéb árbevételként jelennek meg. 2019-ben a hulladékgazdálkodás árbevétele ide lett besorolva.

Gazdálkodási időszakban egyéb speciális bemutatási elveket igénylő tevékenységek:

- A Csoportnak a tárgyévben nem volt megszűnő tevékenysége.
- A Csoportnak árbevételként kimutatandó kamata, royalty-ja, illetve osztaléka nem volt.

Bevétel elszámolásban nem szereplő forgalmi tételek:

- A Csoport az árbevételéből az állam, vagy más nevében beszedett adókat díjakat elhagyja, azokat, mint ráfordítás csökkentő tételeket mutatja be (összevonja a bevételt és ráfordítást).  
Tételes felsorolást ld. II.5.71 előbbII.5.71 előbb

## IV.2 Anyagjellegű ráfordítások

Anyagjellegű ráfordítások	2020.12.31 ezer Ft 12 hónap	2019.12.31 ezer Ft 12 hónap
Energiahordozó – Villamos energia	(9 816 751)	(6 883 765)
Energiahordozó – Gáz	(7 082 976)	(7 230 330)
Karbantartás és projektek anyag és szolgáltatás igénye	(4 052 174)	(2 418 308)
Szakértői szolgáltatások (tanácsadás, könyvvizsgálat, IT)	(464 250)	(417 010)
Hulladékgazdálkodási szolgáltatás	(344 664)	(77 979) *
Ügynöki jutalék	(311 964)	(346 198)
Bankköltség, biztosítás	(227 260)	(188 169)
Bérleti díjak (Iroda, gépek, járművek, adatvonalak, IT)	(204 748)	(180 654)
EBK, ISO, környezetvédelem	(148 520)	(115 527) *
Egyéb üzemanyagok és víz	(125 981)	(131 424)
Adminisztráció és irodai költségek	(101 398)	(113 794) *
Egyéb	(81 987)	(70 716)
Marketing	(69 569)	(74 165)
Hatósági díjak, illetékek	(40 187)	(36 226)
<b>Összesen</b>	<b>(23 072 429)</b>	<b>(18 284 265)</b>

\* A jelölt sorokon végzett összehasonlító időszaki korrekciókat ld. a II.5.31 Változások az összehasonlító adatokban című alponiban a 29. oldalon.

**IV.3 Személyi jellegű ráfordítások**

Személyi jellegű ráfordítások	2020.12.31 ezer Ft 12 hónap	2019.12.31 ezer Ft 12 hónap
Bérbőltség	(2 813 246)	(2 326 279)
Személyi jellegű egyéb kifizetések	(291 144)	(269 489) *
IFRS 2 javadalmazás	(106 871)	-
Részvényalapú juttatás ráfordításai	(7 297)	(1 650)
Járulékok	(551 482)	(480 843)
<b>Összesen</b>	<b>(3 770 040)</b>	<b>(3 078 261)</b>

\* A jelölt sorokon végzett összehasonlító időszaki korrekciókat ld. a II.5.31 Változások az összehasonlító adatokban című alponiban a 29. oldalon.

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

A belső projektek kapcsán a ráosztott bérbőltség aktiválásra került.

A személyi jellegű ráfordítások részeként elszámolásra a dolgozók részvényjuttatásainak eredmény hatásai. A kapcsolódó bemutatásokat. ld. a 100. oldalon A részvény alapú juttatások című szakaszban.

Átlagos statisztikai létszám	2020.	2019.
ALTEO Nyrt.	260	231

**IV.4 Egyéb bevételek ráfordítások, nettó**

Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	2020.12.31 ezer Ft 12 hónap	2019.12.31 ezer Ft 12 hónap
Kapott támogatás	101 621	91 282
Kapott bírság, kártérítés, késedelmi kamat	21 512	79 833
Tárgyi és immateriális eszköz értékesítése	339	80 589
Tárgyi és immateriális eszköz selejtezése	(89 051)	(1 214)
Káresemény bevétele (ráfordítása)	55 945	-
Céltartalék feloldása (képzése)	(37 000)	1 725
CO2 ráfordítás	(960 621)	(735 498)
Adó jellegű járulékok, díjak, fizetési kötelezettségek	(55 400)	(78 035)
Készletek és követelések értékvesztése	(248 446)	(196 119)
Fizetett bírság, kártérítés, késedelmi kamat	(28 917)	(37 430)
Támogatás, elengedett köv	(19 297)	(10 672)
Egyéb elszámolások	31 297	1 258
<b>Összesen</b>	<b>(1 228 018)</b>	<b>(804 281)</b>

- A kapott támogatásokról az eszközök létesítésére kapott KEOP támogatások időarányos összegét tartalmazza. (Energiatároló Füredi u. Felsődobsza felújítás)

- A kapott bírság, kártértérítés, késedelmi kamat soron szereplő tételek között a legjelentősebb tétel a villamos energiatermeléssel és kereskedelemmel kapcsolatos menetrend tartási kötelezettség nem teljesítése miatti kötbérek, szerződésbontási kötbérek
- Adó jellegű tételek: Többségében a helyi önkormányzatok által kivetett elvonásokat (gépjármű adó, építményadó, vezetékadó és illetékek), valamint környezetterhelési díjakat, környezetvédelmi termékdíjak tartalmazzák.
- A céltartalékok képzésével, feloldásával kapcsolatos információk részletes kifejtése megtalálható a IV.24. számú megjegyzésekben.
- Az egyéb elszámolások nem kategorizálható ráfordításokat és bevételeket tartalmaznak, mint partner-, illetve adófolyószámla rendezések, kerekítési különbözetek, nem nyereségadónak minősülő elvonások, elévült kötelezettségek kivezetése.

#### IV.5 Aktivált saját teljesítmények

Aktivált saját teljesítmények	2020.12.31-én végződő év	2019.12.31-én végződő év
Aktivált teljesítmények anyagjellegű ráfordításokból	231 078	72 397 *
Aktivált teljesítmények személyi jellegű ráfordításokból	281 148	220 097 *
<b>Összesen</b>	<b>512 226</b>	<b>292 494 *</b>

\* A jelölt sorokon végzett összehasonlító időszaki korrekciókat ld. a II.5.31 Változások az összehasonlító adatokban című alponthan a 29. oldalon.

Aktivált saját teljesítmények között került kimutatásra a cégcsoporton belül megvalósított beruházásokhoz kapcsolódóan közvetlenül felmerült személyi jellegű és egyéb anyag jellegű ráfordítások.

#### IV.6 Pénzügyi ráfordítások, nettó

A pénzügyi tételek között az árfolyamkülönbszetek fő összetevője az év végi nem realizált árfolyamvesztés. Árfolyamkülönbszetek a Csoport devizás tranzakcióin keletkeztek.

Egyéb pénzügyi elszámolások között került kimutatásra az Energigas Kft. (harmadik fél) felé nyújtott kölcsön értékvesztése, a BC-Therm Kft. tartós lízing újrabecslésének hatása értékvesztése, és további, előző időszakra vonatkozó kamathelyesbítések.

Nettó pénzügyi eredmény	2020.12.31 ezer Ft 12 hónap	2019.12.31 ezer Ft 12 hónap
Pénzügyi bevételek	479 576	271 602
Kapott/járó kamatok	30 430	20 228
Árfolyamnyereség	420 257	251 163
Egyéb pénzügyi bevételek	28 889	211
Pénzügyi ráfordítások	(1 569 892)	(1 215 422)
Fizetett/fizetendő kamatok	(984 268)	(778 994)
Árfolyamveszteség	(381 652)	(243 225)
Egyéb pénzügyi ráfordítások	(203 972)	(193 203)
Nettó pénzügyi eredmények	(1 090 316)	(943 820)
Nettó kamatráfordítás	(953 838)	(758 766)
Nettó árfolyam eredmény	38 605	7 938
Egyéb pénzügyi elszámolások	(175 083)	(192 992)
<b>Összesen</b>	<b>(1 090 316)</b>	<b>(943 820)</b>

#### IV.7 Adók

##### IV.7.1 Adók az eredményben – adó ráfordítások típusai

A Csoport tagjai – a német leányvállalat kivételével – a magyar adójog szerint teljesítik kötelezettségeiket. Az adóráfordításként bemutatott adók:

Adók	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
Helyi iparüzési adó ráfordítás	(417 966)	(301 451)
Innovációs járulék ráfordítás	(64 223)	(46 233)
Társasági adó ráfordítás	(160 410)	(127 593)
Energiatermelők különadója	(49 275)	(42 859)
Halasztott adó ráfordítás	(191 786)	82 302
<b>Összesen</b>	<b>(883 660)</b>	<b>(435 834)</b>

## IV.7.2 Adók az eredményben – nyerségadó számítások

Adó alapok levezetése	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
Adózás előtti eredmény IFRS-ek szerint	1 474 201	709 465
Eltérések hatása	394 305	116 884
Adózás előtti eredmény HAS szerint	1 868 506	826 349
<b>Növelő tételek</b>	<b>3 161 201</b>	<b>2 566 263</b>
Céltartalék képzés összege	121 254	58 713
A számviteli törvény szerint az adóévben terv szerinti és terven felüli értékcsökkenési leírásként elszámolt összeg, Nem a vállalkozási tevékenységgel kapcsolatos költségek, ráfordítások	2 703 063	2 104 454
Jogerős határozatban megállapított bírság, jogkövetkezményből adódó kötelezettség ráfordításként	129	1 819
Követelésre elszámolt értékvesztés összege	223	926
Követelésre elszámolt értékvesztés összege	110 264	180 142
Elengedett követelés (kivéve ha magánszemély javára történik)	20 184	3 554
Ellenőrzött külföldi társaságban lévő részesedés értékvesztése, árfolyamvesztése, vagy kivezetése kapcsán elszámolt ráfordítás és bevétel különbözete	0	7 815
Bejelentett részesedéshez kapcsolódó értékvesztés, árfolyamvesztés, vagy kivezetése kapcsán elszámolt ráfordítás és bevétel különbözete	0	38 075
Egyéb	206 084	14 200
IFRS átállás hatása (3 évre egyenlő részletben 2020. az utolsó		156 566
<b>Csökkentő tételek</b>	<b>3 278 840</b>	<b>2 550 510</b>
Az előző évek elhatárolt veszteségéből (negatív adóalapjából) az adóévben leírt összeg	1 438 085	737 512
Céltartalék felhasználása miatt adóévben elszámolt céltartalék	60 173	25 875
Az adótörvény szerint figyelembe vett értékcsökkenési leírás	1 516 762	944 528
Eredménytartalékból lekötött tartalék képzésének összege, de legfeljebb az adózás előtti nyereség 50%-a és adóévenként 500 millió Ft (fejlesztési tartalék)	0	156 351
Kapott, bevételként elszámolt osztalék, részesedés	258 560	683 996
A követelésre az adóévben visszírt értékvesztés, a követelés bekerülési értékéből a behajthatatlanná vált rész	439	2 248
Műemlék, védelem alatt álló építmény értékét növelő felújítás költsége a tárgyi eszközt nyilvántartó adózónál	4 821	0
Cégcsoport negatív adóalapja	-326 237	-284 096
<b>Adó alap</b>	<b>1 750 867</b>	<b>842 103</b>
Adó (9%)	186 939	101 358
Kedvezmény (adó csökkentő)	(11 368)	(43 554)
Csoportos tao miatti különbözet	0	(1 482)
<b>Társasági adó törvény szerinti adó</b>	<b>(175 571)</b>	<b>(56 322)</b>
Adókedvezményre jogosító sport és művészeti támogatás	-	(70 455)
Előző évek társasági adó módosítása	15 161	(816)
<b>Társasági adó eredményhatása</b>	<b>(160 410)</b>	<b>(127 593)</b>
Halasztott adó eszköz megképzése (adó nyereség)	132 811	286 856
Halasztott adó eszköz kivetezése (adó veszteség)	(286 856)	(139 756)
Halasztott adó kötelezettség megképzése (adó veszteség)	(866 550)	(599 716)
Halasztott adó kötelezettség kivezetése (adó nyereség)	599 716	277 543
Halasztott adó egyéb átfogó eredményben (adó nyereség)	39 541	(169 460)
Halasztott adó egyéb átfogó eredményben (adó nyereség)	169 460	29 582
Akvizíció során felvett halasztott adó kötelezettség	20 092	397 253
<b>Halasztott adó eredmény hatása</b>	<b>(191 786)</b>	<b>82 302</b>
Helyi iparűzési adó ráfordítás	(417 966)	(301 451)
Innovációs járulék ráfordítás	(64 223)	(46 233)
Energiatermelők különadója	(49 275)	(42 859)
<b>Jövedelemadók eredmény hatása</b>	<b>(883 660)</b>	<b>(435 834)</b>



#### IV.7.3 Nyereségadók a mérlegben

A nyereségadó **követelések** a mérlegben:

Nyereségadók a mérlegben	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
Társasági adó túlfizetés	22 798	51 673
Innovációs járulék túlfizetés	7 898	-
Helyi iparüzési adó túlfizetés	62 116	67 004
Nyereségadó követelések	<b>92 812</b>	<b>118 677</b>

A nyereségadó **kötelezettségek** a mérlegben:

Nyereségadók a mérlegben	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
Társasági adó kötelezettség	93 051	34 598
Innovációs járulék kötelezettség	40 031	17 205
Energiaellátók jövedelemadója kötelezettség	23 509	14 837
Helyi iparüzési adó kötelezettség	122 639	(8 433)
Nyereségadó kötelezettségek	<b>279 230</b>	<b>58 207</b>

#### IV.7.4 Adózási információk

##### Adócsoport tagok bemutatása

2019. 01. 01. -el az alábbi társaságot Társasági adócsoportot alakítottak

##### Társasági adó csoport összetétele 2020.12.31

###### Csoportvezető:

Sinergy Energiakereskedő Kft.

###### Tagok:

Alte-A Kft.

Alteo Energiakereskedő Zrt.

Alteo-Therm Kft. (jogelőd: Győri Erőmű Kft.)

Sinergy Energiaszolgáltató, Beruházó és Tanácsadó Kft.

Windeo Kft.

Az Adócsoportnak korábban tagja voltak: Alteo-Agraria Kft., Soproni Erőmű Kft., Kazinc-Therm Kft., Tisza-Therm Kft., Ózdi Erőmű Kft. és Zuglói-Therm Kft., melyek 2020.01.01-én beolvadtak az Alteo-Therm Kft.-be.

##### Adó ellenőrzések felsorolása

A Csoportnál az Adóhatóságok a következő vizsgálatokat folytatták:

Adóalany	2020. évi vizsgálat típusa, adónem, időszak
Alteo-Therm Kft.	Átfogó adóvizsgálat – 2017-2018. év (lezárult)
Alteo-Therm Kft.	Jogkövetési vizsgálat - ÁFA - 2020.06. hónap (lezárult)
Alteo-Therm Kft.	Jogkövetési vizsgálat - ÁFA - 2020.09. hónap (lezárult)
Alteo-Therm Kft.	Jogkövetési vizsgálat - energiaadó - 2020.09. hónap (lezárult)
Domaszék 2MW Kft.	Jogkövetési vizsgálat - ÁFA - 2020.04-09. hónap (lezárult)
Tisza WTP Kft.	Jogkövetési vizsgálat - ÁFA - 2018.07.01-2019.12.31. (lezárult)
Alteo Energiakereskedő Zrt.	Nyilatkozattételi felhívás Szőke Pékség Kft. ellenőrzésével kapcsolatban - 2020.01-04. hónap

#### IV.8 Halasztott adók

A Csoport a halasztott adó eszközöket és kötelezettségeket adóalanyonként állapította meg. A halasztott adó változását a Csoport az eredménykimutatásban jelenítette meg.

Halasztott adó mozgások	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
<b>Halasztott adó eszköz</b>		
nyitó eszköz	286 856	139 756
növekedés	-	147 100
csökkenés	(154 045)	-
	132 811	286 856
<b>Halasztott adó kötelezettség</b>		
nyitó kötelezettség	599 716	277 543
akvizícióban felvett	20 092	
növekedés	246 742	322 173
csökkenés	-	-
	866 550	599 716
<b>Halasztott adó egyéb átfogó eredményben</b>		
nyitó eszköz	(169 460)	(29 582)
növekedés		(139 878)
csökkenés	209 001	-
	39 541	(169 460)

Halasztott adók levezetése	2020.12.31-én végződő év ezer Ft				2019.12.31-én végződő év ezer Ft			
	Adó érték	Számviteli érték	Halasztott adó követelés alap	Halasztott adó kötelezettség alap	Adó érték	Számviteli érték	Halasztott adó alap	Halasztott adó kötelezettség alap
Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések	20 474 221	25 435 923	1 701 984	(6 663 686)	13 019 026	17 711 707	-	(4 692 681)
Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	24 488	87 369	291	(63 172)	474 845	73 105	401 740	-
Egyéb immateriális eszközök	547 883	3 037 269	-	(2 489 386)	(888 666)	3 492 357	0	(4 381 023)
Üzemeltetési szerződések	-	1 212 987	-	(1 212 987)	1 407 741	1 407 741	-	-
Használati jogok	228 883	1 063 615	-	(834 732)	131 874	924 768	-	(792 894)
Hosszú lejáratú lízing eszközök	-	-	-	-	103 770	104 376	-	(606)
Halasztott adó eszközök	132 811	132 811	-	-	286 856	286 856	-	-
Tartósan adott kölcsön	256 624	95 181	161 443	-	193 651	193 651	-	-
Tartós részesedés társult vállalkozásban	100	100	-	-	100	100	-	-
Értékesítési céllal tartott eszközök	-	-	-	-	-	-	-	-
Készletek	442 622	442 622	-	-	233 165	233 165	-	-
Vevőkövetelések	3 539 435	3 263 224	276 211	-	3 018 214	2 919 836	98 378	-
Rövid lejáratú lízing eszközök	129 244	128 949	295	-	160 814	160 814	-	-
Kibocsátási jogok	843 488	843 488	-	-	342 100	342 100	-	-
Egyéb pénzügyi eszközök	370 278	1 697 162	1 326 884	-	360 987	360 987	-	-
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	3 756 003	3 895 804	(139 801)	-	4 584 897	4 396 596	188 301	-
Nyereségadó követelések	92 812	92 812	-	-	118 677	118 677	-	-
Pénzeszközök és egyenértékesek	3 455 045	3 455 045	-	-	4 847 671	4 847 671	-	-
Veszteségelhatárolás	296 911	-	296 911	-	3 708 202	-	3 708 202	-
Jegyzett tőke	232 972	232 972	-	-	232 948	232 948	-	-
Ázsió	5 185 343	5 185 343	-	-	5 056 207	5 056 207	-	-
Részvény alapú kifizetések tartaléka	62 819	62 819	-	-	68 398	68 398	-	-
Eredménytartalék	2 882 216	2 882 216	-	-	2 303 282	2 303 282	-	-
Tulajdonosi tranzakciók	(223 259)	(223 259)	-	-	(192 534)	(192 534)	-	-
Cash flow hedge tartaléka	399 801	399 801	-	-	-	(1 882 892)	-	(1 882 892)
Átváltási tartalék	-	-	-	-	(1 059)	(1 059)	-	-
Lekötött tartalék	716 709	-	-	(716 709)	429 362	-	-	(429 362)
Nem kontrollálható érdekelttség	7 765	7 765	-	-	(3 926)	(3 926)	-	-
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	8 481 667	8 411 397	-	(70 270)	7 988 546	7 883 845	-	(104 701)
Tartozások kötvénykibocsátásból	14 889 000	14 889 000	-	-	10 909 019	10 909 019	-	-
Pénzügyi lízing tartozások	235 858	1 047 406	811 548	-	25 678	917 122	891 444	-
Halasztott adó kötelezettségek	866 550	866 550	-	-	599 716	599 716	-	-
Céltartalékok	-	850 493	850 493	-	-	568 680	568 680	-
Halasztott bevételek	436 864	436 864	-	-	535 674	535 674	-	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	705 712	1 404 123	0	(698 411)	1 172 131	1 172 131	-	-
Rövid lejáratú kötelezettségek	8 430 871	8 430 871	-	-	10 066 017	10 066 017	-	-
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	929 693	929 693	-	-	463 165	463 165	-	-
Rövid lejáratú kötvénytartozások	-	-	-	-	2 215 114	2 215 114	-	-
Rövid lejáratú pénzügyi lízing tartozások	-	154 912	154 912	-	108 555	108 555	-	-
Kapott Előlegek	46 500	46 500	-	-	497 963	497 963	-	-
Szállítótartozások	2 652 842	2 652 842	-	-	1 963 934	1 963 934	-	-
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	-	189 130	-	(189 130)	1 104 369	1 104 369	-	-
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elha	4 178 564	4 178 564	-	-	3 654 710	3 654 710	-	-
Nyereségadó kötelezettségek	279 230	279 230	-	-	58 207	58 207	-	-
-	-	-	(0)	-	-	-	(0)	-
Mérlegtételek halasztott adó pozíciója			5 441 171	(12 938 483)			5 856 745	(12 284 159)
Nem megforduló különbözetek			10 214	(705)			2 741 789	
Konszolidációs egységek nettó halasztott adó pozíciója			1 915 021	(9 628 333)			3 187 289	(8 546 405)
Ebből az átfogó eredmény része			439 342	-			-	(1 882 892)
Halasztott adó eszköz (9%)	9%		172 352		9%		286 856	
Ebből az átfogó eredmény része:	9%		39 541		9%		-	
Halasztott adó kötelezettség (9%)	9%			866 550	9%			769 176
Ebből az átfogó eredmény része:	9%				9%			169 460

## IV.9 Tárgyi eszközök és immateriális eszközök

## IV.9.1 Az eszközök mozgástáblája

Eszközök bekerülési értéke	Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések	Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	Kibocsátási jogok	Egyéb immateriális eszközök	Üzemeltetési szerződések	Használati jogok	Összesen
<b>2019. január 1.</b>	<b>13 129 846</b>	<b>110 826</b>	<b>4 019</b>	<b>1 073 964</b>	<b>1 964 693</b>	<b>289 822</b>	<b>16 573 170</b>
Beszerzés/beruházás használatba vétele	8 310 424	54 335	1 014 333	3 261 862	150 773	757 398	13 549 125
Selejtezés/értékesítés	(187 697)	(10 895)	(676 252)	(25 687)	(236 536)	-	(1 137 067)
Átsorolás	-	-	-	-	-	-	-
<b>2019. december 31.</b>	<b>21 252 573</b>	<b>154 266</b>	<b>342 100</b>	<b>4 310 139</b>	<b>1 878 930</b>	<b>1 047 220</b>	<b>28 985 228</b>
2019. helyesbítés	106 520	(373)	-	-	-	-	106 147
Beszerzés/beruházás használatba vétele	4 944 567	72 295	-	495 808	2 368	305 252	5 820 290
Növekedés akvizícióból	7 101 461	-	-	1 000	-	-	7 102 461
Értékesítés	-	(1 027)	-	-	-	-	(1 027)
Selejtezés	(335 993)	(35 475)	-	(32 114)	-	(52 780)	(456 362)
Átsorolás készletek közé	-	-	(342 100)	-	-	-	(342 100)
<b>2020. december 31.</b>	<b>33 069 128</b>	<b>189 686</b>	<b>-</b>	<b>4 774 833</b>	<b>1 881 298</b>	<b>1 299 692</b>	<b>41 214 637</b>

Eszközök halmozott értékcsökkenése és amortizációja	Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések	Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	Kibocsátási jogok	Egyéb immateriális eszközök	Üzemeltetési szerződések	Használati jogok	Összesen
<b>2019. január 1.</b>	<b>(2 604 035)</b>	<b>(72 718)</b>	<b>-</b>	<b>(205 438)</b>	<b>(487 961)</b>	<b>(5 991)</b>	<b>(3 376 143)</b>
Kivezetés selejtezés/értékesítés miatt	168 860	5 704	-	25 687	236 536	-	436 787
Kivezetés átsorolás miatt	(7 613)	7 613	-	-	-	-	-
Értékvesztés	(48 342)	-	-	-	-	-	(48 342)
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(1 049 736)	(21 760)	-	(638 031)	(219 764)	(116 461)	(2 045 752)
<b>2019. december 31.</b>	<b>(3 540 866)</b>	<b>(81 161)</b>	<b>-</b>	<b>(817 782)</b>	<b>(471 189)</b>	<b>(122 452)</b>	<b>(5 033 450)</b>
2019. helyesbítés	-	-	-	-	-	(1 950)	(1 950)
Kivezetés értékesítés	-	309	-	-	-	-	309
Kivezetés selejtezés	266 914	32 094	-	24 400	-	43 903	367 311
Növekedés akvizícióból	(2 850 171)	-	-	(1 000)	-	-	(2 851 171)
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(1 509 082)	(53 559)	-	(943 182)	(197 122)	(155 578)	(2 858 523)
<b>2020. december 31.</b>	<b>(7 633 205)</b>	<b>(102 317)</b>	<b>-</b>	<b>(1 737 564)</b>	<b>(668 311)</b>	<b>(236 077)</b>	<b>(10 377 474)</b>

Eszközök nettó értéke	Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések	Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	Kibocsátási jogok	Egyéb immateriális eszközök	Üzemeltetési szerződések	Használati jogok	Összesen
<b>2018.12.31</b>	<b>10 525 811</b>	<b>38 108</b>	<b>4 019</b>	<b>868 526</b>	<b>1 476 732</b>	<b>283 831</b>	<b>13 197 027</b>
<b>2019.12.31</b>	<b>17 711 707</b>	<b>73 105</b>	<b>342 100</b>	<b>3 492 357</b>	<b>1 407 741</b>	<b>924 768</b>	<b>23 951 778</b>
<b>2020.12.31</b>	<b>25 435 923</b>	<b>87 369</b>	<b>-</b>	<b>3 037 269</b>	<b>1 212 987</b>	<b>1 063 615</b>	<b>30 837 163</b>

#### IV.9.2 Eszközök értékelése

- Eszköz értékelések számviteli politikáját ld. A mérleghez kapcsolódó számviteli politikák, az eszközök és kötelezettségek megjelenítése és értékelése című fejezetben II.5.81II.5.83 pontok.
- Az immateriális javak között nincsen olyan eszköz, amelynek az élettartama határozatlan idejű lenne. A Csoportnak nincsen olyan eszköze, amelyre az átértékelési modellt alkalmazná.
- Leszerelési tartalékra alkalmazott diszkontok (2020: 8,57%; 2019: 8,57%).
- A Csoport vezetése minden fordulónapra elvégzi a CGU-k kapcsán a szükséges teszteket, hogy a kimutatott érték megtérüljön tekinthető-e. Tárgyévben az elvégzett tesztek megtérülnek mutatták a Csoport eszközeit, értékvesztés elszámolása nem szükséges.
- A Csoport elvégezte a tárgyi eszközök leltárát, ami alapján selejt érték elszámolásra került sor.

#### IV.9.3 Tárgyidőszaki értékcsökkenés és amortizáció

Értékcsökkenési leírás és amortizáció	2020.12.31 ezer Ft 12 hónap	2019.12.31 ezer Ft 12 hónap
Elszámolt értékcsökkenés, amortizáció	(2 858 523)	(2 045 752)

IV.9.4 **Eszköz típusok****Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések**

Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
Erőművi ingatlanok	3 690 082	3 304 153
Energiatermelő berendezések:		
Gázmotor, kapcsolódó hőtermelés	4 121 003	1 567 942
Energiatároló blokk	739 911	834 374
Napelempark	5 130 934	5 336 532
Szélturbina	8 689 154	4 838 097
Vizierőmű	760 733	199 655
Segédrendszerek	1 925 636	1 523 325
Irányítástechnikai eszközök	378 470	107 629
<b>Összesen</b>	<b>25 435 923</b>	<b>17 711 707</b>

A Csoport a fenti eszközöket a saját fővállalkozói, mérnöki, karbantartói, üzleti, jogi, gazdasági tanácsadói kapacitását igénybe véve hozta létre. A fenti táblázat nem tartalmazza a beruházásokhoz kapcsolódó immateriális eszközök (KÁT, K+F, Koncesszió) növekedését.

Az immateriális javak között kimutatott IFRS 15 szerinti szerződéses eszközök kapcsán a részletező bemutatások a IV.11. pontban találhatóak.

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

**Egyéb gépek, felszerelések, berendezések**

Az eszköz osztályban a Csoport az irodai és IT berendezéseit tartja nyilván.

**Egyéb immateriális eszközök**

Egyéb immateriális eszközök könyv szerinti értéke	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
K+F szellemi termék	332 880	353 097
Vásárolt szoftver	202 385	184 660
Kereskedelmi engedély	8 084	8 784
Engedély, csatlakozási díj	45 382	46 674
KÁT eszköz	2 116 334	2 723 750
Egyéb jogi eszköz (Bábolna)	107 202	0
Szerződéses eszköz (IFRS15)	165 051	174 775
Saját fejlesztésű irányítási szoftver	59 951	617
<b>Összesen</b>	<b>3 037 269</b>	<b>3 492 357</b>

**Üzemeltetési szerződések (IFRIC 12 koncessziók)**

Üzemeltetési szerződések könyv szerinti értéke	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
Tisza-WTP üzemeltetési szerződés	73 629	84 675
BC Erőmű üzemeltetési szerződés	1 597	11 309
BC Therm üzemeltetési szerződés	2 542	18 005
Kazincbarcikai fűtőerőmű üzemeltetés (IFRIC12)	30 277	73 499
Tiszaújvárosi Fűtőerőmű üzemeltetés (IFRIC12)	71 594	77 101
Füredi úti Fűtőerőmű üzemeltetés (IFRIC12)	1 033 348	1 143 152
<b>Összesen</b>	<b>1 212 987</b>	<b>1 407 741</b>

**Használati jogok (IFRS 16)**

Használati jogok könyv szerinti értéke	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
Földbérlet Windeo Kft	10 198	11 125
Földbérlet EGE Kft	161 152	173 318
Földbérlet Pannon Szélerőmű Kft	97 476	0
Területbérlet Zuglói Fűtőerőmű	399 355	430 204
Erőművi eszköz bérlet Felsődotsza/Gibárt	166 362	178 247
Gépjármű bérlet Alteo Nyrt	229 072	131 874
<b>Összesen</b>	<b>1 063 615</b>	<b>924 768</b>

- Nincsen olyan használati jog, ahol al-lízingbe adná tovább a Csoport a mögöttes eszközt.
- A Használati jogot leírása a jogot biztosító szerződés futamideje alatt, lineárisan történik.
- A Csoport nem tart olyan elkülönülő eszközöket, amelyeket kifejezetten bérbeadási céllal tartana. A bérleti díj bevételekkel kapcsolatos bemutatások a IV.1. pontban találhatóak.
- A lízing kötelezettséggel kapcsolatos bemutatások a IV.10 és a IV.23 pontban találhatóak.

**IV.9.5 Beruházások**

A Csoport az alábbi kiemelt erőművi eszközberuházásokat hajtotta végre:

Beruházások	Értéke eFt
Gázmotorok telepítése (kapacitásövelés)	2 904 548
Vízterőmű felújítása Gibárt	1 074 086
Gázmotorok nagyjavítása, felújítása fűtőerőművekben	403 419
Füredi u. erőmű irányítástechnikai fejlesztés	218 539

**IV.9.6 Hitel felvételi költségek aktiválása**

A gibárti vízterőmű felújításához a Csoport beruházási hitelt vett igénybe. A hitelfelvételi költségek 15 209 eft összegben a beruházás részeként aktiválásra kerültek.

**IV.9.7 Környezeti hatások nyilatkozat**

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

#### IV.9.8 Eszközök, mint hitel fedezeti biztosítékok

A hitelből finanszírozott erőművek esetén a hitelszerződés értelmében zálogjog terheli az eszköz tulajdonos cég vagyonát, és a cég vagyoni betétet. Teljes eszköz fedezeti bemutatást ld. a IV.22.2. pontban.

#### IV.10 Lízing eszközök

##### IV.10.1 Pénzügyi lízing

A Csoport a BC Therm Kft. és a Tisza-WTP Kft. -nek az ügyfelekkel kötött szerződését pénzügyi lízing nyújtásként mutatja be.

Pénzügyi lízing tevékenység bemutatása, mérlegelt feltételek és a konkrét szerződéseken elvégzett értékelések eredményei:

- ✓ garantált maradványértékekhez nem köthetők egyéb, további azonosítatlan jövőbeli feltételek
- ✓ függő díjak nincsenek
- ✓ eszközökre a lízingbe vevő vételi opcióval rendelkezik
- ✓ az eszköz speciális vevői igényeket elégít ki, a vevőn kívül további gazdálkodók részére nem elérhető
- ✓ a használati idő alatt a szerződés az eszköz tulajdonjog átruházásával szűnik meg, ami az opció lehívásával jön létre

Lízing eszköz értékek

Lízing eszközök között a BC-Therm Kft lízingértéke kerül bemutatásra.

A Tisza WTP Kft. viszonylatában a Csoport további lízing jövedelemre továbbiakban már nem jogosult (2020-tól), ezért a lízingkövetelés értéke nulla.

Lízing eszközök	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
1 éven belül esedékes	129 244	160 814
1-5 éven belül esedékes	-	104 982
5 éven túli	-	-
Elszámolt ECL	(295)	(606)
<b>Összesen</b>	<b>128 949</b>	<b>265 190</b>
Meg nem szolgált kamatok	-	13 597
<b>Összes lízingbevétel</b>	<b>128 949</b>	<b>278 787</b>

A pénzügyi eszközök kapcsán alkalmazott ECL értékvesztéssel kapcsolatos bemutatások a IV.19. pontban találhatóak.



#### IV.10.2 Operatív lízingek

A Csoport operatív lízingbe adja a győri és a soproni telephelyek egy-egy ingatlan részét. Ezek az tételek a Csoport árbevételének részét képezik. A Csoport nem tart olyan elkülönülő eszközöket, amelyeket kifejezetten bérbeadási célzattal tartana, hanem saját használatra tartott eszközei egy részét adja ilyen módon bérbe.

#### IV.11 Adott kölcsönök

Tartósan adott kölcsön	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
Adott kölcsön	161 444	148 498
Elszámolóházi letét	73 026	26 521
Munkavállalói kölcsön	23 037	21 000
Adott kölcsönre elszámolt értékvesztés	(161 444)	-
Elszámolt ECL tartós kölcsönre	(882)	(2 368)
<b>Összesen</b>	<b>95 181</b>	<b>193 651</b>

- Az adott kölcsönök között nincs olyan, amelynek az értékelése valós értéken történik.
- Az elszámolóházi letétek a Sinergy Energiakereskedő Kft. áramtőzsdei jelenlétéhez kapcsolódó KELER letétek.
- Munkavállalói kölcsön ld. a IV.36 pontban (kapcsolt felek) kamat: JBK+5%, futamidő 5 év, moratórium miatt tőketörlesztésre nem került sor
- Az ECL értékvesztéssel kapcsolatos bemutatások 52. oldalon az Várható értékvesztés (ECL) modell című II.5.814. pontban található.

#### IV.12 Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban

Tartós részesedés társult vállalkozásban	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
Energigas Kft részesedés	100	100
<b>Összesen</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

A tartós részesedést az Energigas Kft. 1%-os üzletrésze testesíti meg. (100 ezer forint). Az eszköz valós értéke megegyezik annak bekerülési értékével, így értékváltozás e befektetéssel kapcsolatosan nem került elszámolásra.

**IV.13 Készletek**

Készletek	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
Projektek	28 988	34 097
Tartalékalkatrészek, üzemeltetési anyagok	405 768	191 537
Tüzelőanyagok	7 866	7 531
<b>Összesen</b>	<b>442 622</b>	<b>233 165</b>

A készlet típusok:

- *Projekt készletek:* A projektekhez kapcsolódó készlet a a fordulónapon a vevő által át nem vett anyagok, szolgáltatások értéke.
- *Tartalékalkatrészek, üzemeltetési anyagok:* Az erőművi berendezések karbantartási szolgáltatásaihoz kapcsolódó pótalkatrész készletet és többek között munkaruhát, göngyöleget és segédanyagokat tartalmaznak.
- *Tüzelőanyagok:* A készletek között az erőművekben felhasznált tüzelőanyagok (fűtőolaj) szerepel.

Készletek értékelése: A készleteket átlagáras módszerrel, egyedileg értékeli a Csoport.

**IV.14 Vevőkövetelések**

A Csoport vevő követelése az energiatermelési és energia szolgáltatási, kereskedelmi, valamint a projekt fejlesztési szerződések vevők által elismert, de még pénzügyileg nem rendezett tételeinek fordulónapi egyenlege.

Vevőkövetelések	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft	Vevői értékvesztések	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
Vevőkövetelések bruttó értéke	3 539 434	3 018 214	Nyitó állomány	98 378	25 207
Értékvesztés	(276 210)	(98 378)	Elszámolt értékvesztés	177 832	73 171
<b>Összesen</b>	<b>3 263 224</b>	<b>2 919 836</b>	<b>Záró állomány</b>	<b>276 210</b>	<b>98 378</b>

- A követelés értékvesztését és leírását az egyéb ráfordításokban számoljuk el.
- A vevők minősítése egyedileg történik.
- A vevőkövetelések nagy része nem tekinthető biztosítottak, mert letétek, bankgaranciák stb. nem fedezik azokat.
- Az építési kivitelezési projektek vevőtől a Csoport garanciákkal rendelkezik. A bemutatási időszakokban garanciákat nem kellett érvényesíteni.
- A maximális hitelkockázat éppen a vevőkövetelés könyv szerinti értékével egyezik meg.
- A pénzügyi eszközök kapcsán alkalmazott ECL értékvesztéssel kapcsolatos bemutatások a IV.19. pontban találhatóak.

A Csoport legnagyobb vevői:

2019-ben	2020-ban
MAVIR Zrt.	MAVIR Zrt.
Barcika Szolg Vagyonkezelő és Szolgáltató Kft.	ALPIQ Energy SE
ALPIQ Energy SE	TVK-Erőmű Kft
TVK-Erőmű Kft	Barcika Szolg Vagyonkezelő és Szolgáltató Kft
NEO Property Services Zrt.	Lego Manufacturing Kft

A vevőkinnlevőségek esedékesség szerint bemutatása (2020):

Vevőkövetelések	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
Nem esedékes	2 907 357	1 803 457
Lejárt vevőkövetelések:		
1-30 nap	446 493	862 734
31-60 nap	92 365	69 527
61-90 nap	17 144	73 242
91-180 nap	54 746	79 398
180-365 nap	9 620	-
365 napon túli	11 709	29 039
<b>Összesen</b>	<b>3 539 434</b>	<b>2 917 397</b>

#### IV.15 Kibocsátási jogok

Kibocsátási jogok	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
Kibocsátási jogok CO2 kvóta	843 488	342 100
<b>Összesen</b>	<b>843 488</b>	<b>342 100</b>

Kibocsátási jogok	Készletmozgás	Mennyiség (db)	Érték ezer Ft
<b>2019.12.31</b>	<b>Záró állomány</b>	<b>45 579</b>	<b>342 100</b>
2020.	Ingyenesen kapott kvóta	23 951	203 123
2020.	Kvóta vásárlás	162 000	1 035 331
2020.	Ingyenesen visszaadott kvóta	-103 072	-737 066
<b>2020.12.31</b>	<b>Záró állomány</b>	<b>128 458</b>	<b>843 488</b>

#### IV.16 Egyéb pénzügyi eszközök

Egyéb pénzügyi eszközök	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
Származékos ügyletek	1 326 883	49 049
Elkülönített bankszámlák	370 279	311 938
<b>Összesen</b>	<b>1 697 162</b>	<b>360 987</b>

A származékos ügyletek követelés jellegű egyenlege a fedezeti ügyletek (villamos energia forward, EUR/HUF FX forward, CO2 forward) év végi nem realizált nyereség jellegű egyenlegét tartalmazza.

A származékos ügyletekkel kapcsolatos összevont értékeket és az ügyletek értékelési eljárását a III.4 **Pénzügyi kockázatok és azok kezelése** alfejezet tartalmazza.

Az elkülönített bankszámlák olyan pénzeszközöket tartalmaznak, amelyek felhasználása időben korlátozott, vagy feltételekhez szabott. Ez lényegében az adósságszolgálatra elkülönített pénzeszközöket jelenti. Ezek az eszközök nem minősülnek pénzeszköznek vagy egyenértékesnek a pénzügyi kimutatásokban. Az elkülönített bankszámlák pénzeszközei változó mértékű kamat jóváírással járnak.

#### IV.17 Egyéb követelések és időbeli elhatárolások

Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	2 495 480	2 493 334
Költségek aktív időbeli elhatárolása	656 449	125 155
Letétek, óvadékok	98 820	948 786
Adott előlegek (projektek kapcsán)	27 537	551 217
Projektek - Megrendelőtől járó összegek	44 516	2 962
Munkavállalókkal szembeni követelések	1 068	2 824
Egyéb követelések	622 412	291 940
ECL értékvesztés	(50 479)	(19 622)
<b>Összesen</b>	<b>3 895 803</b>	<b>4 396 596</b>

- A letétek a Sinergy Energiakereskedő Kft áramtőzsdei jelenléte miatt szükséges letétek.
- Az adott előlegek a futó építési szerelési projektekhez kapcsolódnak. Az építési szerelési szerződések kapcsán.
- A projektek- megrendelőtől járó összegre a részletes bemutatások a IV.31 Projekt fejlesztési szerződések elszámolása IFRS15 alapján.
- Egyéb követelések között kerülnek kimutatásra az egyes adókövetelések és a MAVIR-ral szemben fennálló KÁT pénzeszköz követelés

Az egyéb követelések nem lejártak, illetve a vezetőség megítélése szerint nem kétséges tételek. A pénzügyi eszközök kapcsán alkalmazott ECL értékvesztéssel kapcsolatos bemutatások a IV.19 Várható veszteség modell (ELC) alkalmazása a pénzügyi eszközökre pontban találhatóak.

**IV.18 Pénzeszközök és egyenértékeseik**

Pénzeszközök	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
Készpénz	-	14
Bankszámlák – forint	2 442 471	4 396 412
Bankszámlák – deviza	1 012 574	451 245
<b>Összesen</b>	<b>3 455 045</b>	<b>4 847 671</b>

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

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

**IV.19 Várható veszteség modell (ELC) alkalmazása a pénzügyi eszközökre**

A Csoport vezetése elvégezte a pénzügyi eszközeinek a kockázati elemzését (ECL modellezés).

A pénzügyi eszközök kockázatainak bemutatása a III.4. pontban található. A vázolt kockázatok figyelembevételével a pénzügyi eszközök az alábbi csoportokba sorolhatók:

Kategória	Definíció	ECL alkalmazása
Teljesítő	A partner megbízható és a múltban sem történt nem-fizetés. Minden kapcsolt tétel teljesítőnek minősül.	12 havi várható hitelezési veszteség elszámolása
Kétes	60 és 365 napon túli késedelem külső partner esetén, de nincs direkt bizonyíték nem fizetés kockázatára	Teljes élettartami várható hitelezési veszteség elszámolása
Nem-teljesítő	365+ napon túli nem megfizetett tétel külső partner esetén	Teljes élettartami várható hitelezési veszteség elszámolása

A Csoport pénzügyi eszközeire elszámolt értékvesztés az ECL összeg oszlopban kerül bemutatásra:

Várható veszteség modell alkalmazása a pénzügyi eszközökre	Külső Hitel minősítés	Belső Hitel minősítés	ECL%	Bruttó érték	ECL összeg	Nettó összeg
BC-Therm Lízing - (Wanhua Chemical)	BBB+ (Fitch)	Teljesítő	0,23%	129 244	(295)	128 949
Vevők - Nagyvállalati háttérű	N/A	Teljesítő	2,42%	551 056	(13 379)	537 677
Vevők - Állami háttérű	N/A	Teljesítő	2,42%	1 104 199	(26 677)	1 077 522
Vevők - energia kiskereskedelem	N/A	Teljesítő	4,83%	1 191 623	(58 518)	1 133 105
Vevők - energiatermelés	N/A	Teljesítő	0,06%	381 904	(2 307)	379 597
Vevő - menetrendezési szolgáltatás	N/A	Teljesítő	1,21%	10 963	(132)	10 831
Vevő - projektfejlesztés	N/A	Teljesítő	2,28%	2 648	(6)	2 642
Vevő - egyéb	N/A	Teljesítő	1,21%	38 584	(2 722)	35 862
Tartósan adott kölcsön Külső fél	N/A	Teljesítő	1,21%	96 063	(1 160)	94 903
Vevő - hulladékgazdálkodás	N/A	Teljesítő	2,42%	83 449	(2 016)	81 433
Tartósan adott kölcsön Külső fél	N/A	nem teljesítő	100,00%	161 444	(161 444)	-
Vevő -Energigas	N/A	nem teljesítő	100,00%	127 306	(127 306)	-
Vevő - MOM	N/A	nem teljesítő	100,00%	25 442	(25 442)	-
Vevő - energia kiskereskedelem jogi eljárás alatt	N/A	nem teljesítő	100,00%	12 955	(12 955)	-
Vevő - munkavállaló	N/A	nem teljesítő	100,00%	94	(75)	19
Vevő - korábbi években elszámolt értékvesztés	N/A	nem teljesítő	100,00%	4 675	(4 675)	-
Egyéb követelések - letétek	N/A	nem teljesítő	100,00%	50 200	(50 200)	-

A Tárgyévi értékelés során a Csoport vezetősége az ECL ráták meghatározásánál nyilvános adatbázisok elérhető adatait veszi figyelembe. A Csoport vezetésének megítélése szerint a partnerek és a szegmensek piacain az általános hitelkockázat az elmúlt időszakban nem változott. A COVID hatásainak következtében a Csoport a követeléseinek besorolását megtartotta vagy kockázatosabb szinthez rendelte.

**IV.20 Tőke****IV.20.1 Jegyzett tőke és saját részvények**

Jegyzett tőke	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
<b>nyitó</b>	<b>232 948</b>	<b>195 314</b>
Dolgozói részvény program teljesítése részvénnyel	24	166
Saját részvény vásárlása	(452)	(114)
Zártkörű kibocsátás	-	37 313
Munkavállalói Résztulajdonosi Program teljesítése	452	269
<b>záró</b>	<b>232 972</b>	<b>232 948</b>

A jegyzett tőke a kibocsátott (forgalomban lévő) részvények névértékét tartalmazza.

A kibocsátott részvényeknek a mérlegforduló napon egy sorozata van (A sorozat).

A részvények névértéke 12,5 forint/darab.

A tárgyidőszaki részvény tranzakciók:

Dátum	Esemény	Darab	Átlagár (Ft/db)	Részvényalapú kifizetés tartaléka	Részvényalapú kifizetés tartaléka egyenlege eFt
<b>2018.12.31</b>	<b>Záró érték</b>	<b>776 821</b>	<b>119,3</b>		<b>92 690</b>
2019.01.30	Dolgozói rv program transzferálása	(13 222)		(2 338)	
2019.06.12	MRP opció lehívása	(21 500)		(14 654)	
2019 év során	Saját részvény vásárlása	8 325		(8 950)	
<b>2019.12.31</b>	<b>Záró érték</b>	<b>750 424</b>			<b>66 748</b>
2020.01.31	Dolgozói rv program transzferálása	(1 878)		(1 650)	
2020.09.11	MRP opció lehívása	(24 000)		(2 610)	
2020.09.21	Saját részvény vásárlása	24 000		-	
2020.12.16	MRP opció lehívása	(12 128)		(1 319)	
2020.12.16	Saját részvény vásárlása	12 128		-	
<b>2020.12.31</b>	<b>Záró érték</b>	<b>748 546</b>			<b>61 169</b>

Forgalomba hozott részvények:

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

**IV.20.1 Ázsió**

Ázsió	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
<b>nyitó</b>	<b>5 056 207</b>	<b>3 080 838</b>
Dolgozói részvény program teljesítése részvénnyel	1 626	8 784
Zártkörű kibocsátás	-	1 954 303
Munkavállalói Résztulajdonosi Program teljesítése	20 639	9 944
Munkavállalói Résztulajdonosi Program elévülése	-	2 338
Részvény juttatás elszámolása eredménnyel szemben	106 871	-
<b>záró</b>	<b>5 185 343</b>	<b>5 056 207</b>

## IV.20.1 Tulajdonosi tranzakciók

Tulajdonosi tranzakciók	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
<b>nyitó</b>	<b>(192 534)</b>	<b>(186 408)</b>
Dolgozói részvény program teljesítése részvénnyel	-	-
Saját részvény vásárlása	(30 725)	(6 127)
Zártkörű kibocsátás	-	-
Osztalék fizetés	-	1
<b>záró</b>	<b>(223 259)</b>	<b>(192 534)</b>

A tárgyiévi tulajdonosi tranzakciókban 32 128 db visszavásárolt saját részvény jegyzett tőkén felüli része került kimutatásra.

## IV.20.2 Részvény alapú kifizetések tartaléka, részvény juttatások

Részvény alapú kifizetések tartaléka	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
<b>nyitó</b>	<b>68 398</b>	<b>92 690</b>
Dolgozói részvény program teljesítése részvénnyel	(1 650)	(8 950)
Munkavállalói Résztulajdonosi Program teljesítése	(3 929)	(2 338)
Munkavállalói Résztulajdonosi Program elévülése	-	(14 654)
Részvény juttatás elszámolása eredménnyel szemben	-	1 650
<b>záró</b>	<b>62 819</b>	<b>68 398</b>

## IV.20.3 Hedge ügyletek tartaléka

A Csoport a fedezeti összekapcsolások és a teljesített fedezeti célkitűzések alapján a fordulónapon fennálló jövőben teljesülő ügyletek valós értékét az egyéb átfogó eredmény és a tőkében mutatja be.

Cash flow hedge tartaléka	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
<b>nyitó</b>	<b>(1 713 432)</b>	<b>(297 782)</b>
Átfogó eredmény	2 113 233	(1 415 650)
<b>záró</b>	<b>399 801</b>	<b>(1 713 432)</b>

A hedge tartalék a következő mozgásokkal jellemezhető:



Megnevezés	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
<b>Nyitó</b>	<b>(1 713 432)</b>	<b>(299 103)</b>
Egyéb átfogó eredményben elszámolt érték	3 234 593	(109 399)
Átsorolás a nettó eredménybe	(1 121 360)	(1 304 930)
<b>Összesen</b>	<b>399 801</b>	<b>(1 713 432)</b>
<i>ebből OCI terhére elszámolt derivatív pozíció</i>	439 342	(1 882 892)
<i>ebből OCI terhére elszámolt halasztott adó</i>	(39 541)	169 460
Átsorolás a nyereségadókra	110 904	139 878
Átsorolás a pénzügyi ráfordításokra	(118 153)	(22 098)
Átsorolás az egyéb ráfordításokra	(13 787)	-
Átsorolás az anyagjellegű ráfordításokra	(1 100 324)	(1 422 710)
<b>Átsorolás a nettó eredménybe</b>	<b>(1 121 360)</b>	<b>(1 304 930)</b>

- A cash-flow hedge tartalék kapcsán átsorolt elemeket az átfogó eredményben számoltuk el.

#### IV.20.4 Átváltási tartalék

Átváltási tartalék	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
<b>nyitó</b>	<b>(1 059)</b>	<b>(1 059)</b>
Előző évek kerekítési különbözet átvezetése	(84)	-
Átfogó eredmény	1 143	-
<b>záró</b>	<b>-</b>	<b>(1 059)</b>

A Csoport az átváltási tartalékot a német jogi entitású leányvállalatának tőke értékén számított fordulónapi árfolyamkülönbszetek értékeként számította ki, illetve a befektetés megszüntetésének kezdeményezése miatt vezette ki.

#### IV.20.5 Eredménytartalék

Eredménytartalék	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
<b>nyitó</b>	<b>2 303 282</b>	<b>2 267 980</b>
Osztalék fizetés	-	(250 068)
Munkavállalói Rész tulajdonosi Program elvégzése	-	14 653
Tisza-Bioterm Kft. Nem kontrolláló részesedésének megsz.	(7 813)	-
Előző évek kerekítési különbözet átvezetése	84	-
Átfogó eredmény	586 663	270 717
<b>záró</b>	<b>2 882 216</b>	<b>2 303 282</b>

Az eredménytartalék a Csoport adózott eredményéből az ALTEO Nyrt. tulajdonosi részesedésére jutó eredmény részét mutatja.

## IV.20.6 Nem kontrolláló érdekeltség

Nem kontrolláló értékeltségre jutó eredmények	2020.12.31 ezer Ft 12 hónap	2019.12.31 ezer Ft 12 hónap
ECO First Kft. tárgydíszaki eredménye	11 634	11 434
Alteo Nyrt. Részesedés %	67%	67%
ALTEO Nyrt. Részesedésre jutó	7 756	7 661
Nem kontrolláló érdekeltségre jutó	3 878	3 773
Tisza BioTerm Kft. Tárgydíszaki erdménye	(18 473)	(2 148)
Alteo Nyrt. Részesedés %	100%	60%
ALTEO Nyrt. Részesedésre jutó	(18 473)	(1 289)
Nem kontrolláló értékeltségre jutó	-	(859)
Részesedés megvásárlása miatti átvezetés	7 813	-
<b>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</b>	<b>(10 717)</b>	<b>6 372</b>
<b>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</b>	<b>3 878</b>	<b>2 914</b>

Nem kontrolláló érdekeltség	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
<b>nyitó</b>	<b>(3 926)</b>	<b>(6 840)</b>
Tisza-Bioterm Kft. Nem kontrolláló részesedésének megs	7 813	
Átfogó eredmény	3 878	2 914
<b>záró</b>	<b>7 765</b>	<b>(3 926)</b>

2020. évben a Csoport megvásárolta a Tisza-Bioterm Kft 40%-os kisebbségi részesedését a GDHS Kft-től.

## IV.21 Tartozások kötvénykibocsátásból

A kötvények részletes kondícióit – az egységes bemutatás érdekében – a IV.36. pontban a Hitelkondíciók kiegészítő megjegyzésben tüntettük fel.

A nominális tartozások mutatják a kötvényekben felhalmozott kamatot is.

Tartozások kötvénykibocsátásból	Kamat kondíció	Kibocsátási érték Ezer forint	Névérték	Devizanem	Lejárat	Nominális tartozás 2020.12.31 (Ezer forint)	Nominális tartozás 2019.12.31 (Ezer forint)		
ALTEO Nyrt NKP1 2029	Kamatfizetés évente	8 818 285	8 600 000	HUF	2029.10.28	8 600 000	8 600 000		
ALTEO Nyrt „2022/II” kötvénye	Futamidő végén	1 505 905	1 693 630	HUF	2022.06.07	1 594 617	1 528 790		
ALTEO Nyrt "2022/I" kötvénye	Futamidő végén	498 526	650 000	HUF	2022.01.10	615 361	583 334		
ALTEO Nyrt „2020/I” kötvénye	Futamidő végén	2 146 103	2 150 000	HUF	2020.09.30	-	2 150 000		
Alteo Nyrt NKP1 2031	Kamatfizetés évente	3 912 499	3 800 000	HUF	2031.10.08	3 800 000	-		
<b>Kötvény cash-flow</b>		<b>2 020</b>	<b>2 021</b>	<b>2 022</b>	<b>2 023</b>	<b>2 024</b>	<b>2 025</b>	<b>2030-ig</b>	<b>2030 követő</b>
ALTEO Nyrt NKP1 2029		270 900	270 900	270 900	270 900	270 900	270 900	9 683 600	-
ALTEO Nyrt „2022/II” kötvénye		-	-	1 693 630	-	-	-	-	-
ALTEO Nyrt „2020/I” kötvénye		2 246 800	-	-	-	-	-	-	-
ALTEO Nyrt "2022/I" kötvénye		-	-	650 000	-	-	-	-	-
Alteo Nyrt NKP1 2031		-	93 100	93 100	93 100	93 100	93 100	465 500	3 893 100

Kötvények	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
<b>nyitó tőke és kamat</b>	<b>13 124 132</b>	<b>3 606 925</b>
ALTEO Nyrt NKP1 2029	8 840 811	-
ALTEO Nyrt 2019/I kötvénye	-	886 148
ALTEO Nyrt „2022/II” kötvénye	1 528 790	-
ALTEO Nyrt "2022/I" kötvénye	583 334	553 055
ALTEO Nyrt „2020/I” kötvénye	2 171 197	2 167 722
Alteo Nyrt NKP1 2031	-	-
<b>Kibocsátások tárgyidőszakban:</b>	<b>3 904 710</b>	<b>10 289 666</b>
ALTEO Nyrt NKP1 2029	-	8 796 896
ALTEO Nyrt 2019/I kötvénye	-	-
ALTEO Nyrt „2022/II” kötvénye	-	1 492 770
ALTEO Nyrt "2022/I" kötvénye	-	-
ALTEO Nyrt „2020/I” kötvénye	-	-
Alteo Nyrt NKP1 2031	3 904 710	-
<b>Elszámolt kamat tárgyidőszakban</b>	<b>446 519</b>	<b>249 077</b>
ALTEO Nyrt NKP1 2029	254 038	43 916
ALTEO Nyrt 2019/I kötvénye	-	38 852
ALTEO Nyrt „2022/II” kötvénye	65 827	36 020
ALTEO Nyrt "2022/I" kötvénye	32 027	30 279
ALTEO Nyrt „2020/I” kötvénye	75 337	100 010
Alteo Nyrt NKP1 2031	19 290	-
<b>Tőke és kamat törlesztések tárgyidőszakban</b>	<b>(2 517 435)</b>	<b>(1 021 535)</b>
ALTEO Nyrt NKP1 2029	(270 900)	-
ALTEO Nyrt 2019/I kötvénye	-	(925 000)
ALTEO Nyrt „2022/II” kötvénye	-	-
ALTEO Nyrt "2022/I" kötvénye	-	-
ALTEO Nyrt „2020/I” kötvénye	(2 246 535)	(96 535)
Alteo Nyrt NKP1 2031	-	-
<b>Záró tőke és kamat</b>	<b>14 957 926</b>	<b>13 124 133</b>
<b>Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé</b>	<b>68 926</b>	
Tartozások kötvénykibocsátásból	14 889 000	10 909 019
Rövid lejáratú kötvénytartozások	-	2 215 114
	<b>14 889 000</b>	<b>13 124 133</b>

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

A Társaság tárgyévben a kibocsátott kötvényekre 7.790E Ft értékben aktivált hitelfelvételi költségeket (jogi, szervezői és forgalmazói díjak).

**ALTEO 2022/I** A Csoporton belüli anyavállalat „ALTEO 2022/I” elnevezéssel, zártkörű kibocsátás keretében dematerializál, nem kamatozó (zéró kupon) kötvényeket bocsátott ki 2017. január 10. napján, melyek futamideje 5 év, össznévértéke 650.000.000 Ft, kibocsátási értéke a névérték 76,6963 %-a.

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

**ALTEO 2020/I** A Csoporton belüli anyavállalat 2017. március 30. napján zártkörű forgalomba hozatal útján „ALTEO 2020/I” elnevezéssel 2.150.000.000, Ft, azaz kétmilliárd-százötven millió forint összértékben kötvényt bocsátott ki. A kötvény lejáratkor, 2020. szeptember 29-én visszafizetésre került 2 150 000 000 Ft névérték + 96 535 000 Ft kamat összegben.

**ALTEO NKP1/2031A** A Csoporton belüli anyavállalat 2020. október 8. napján „ALTEO NKP1/2031” elnevezéssel 3,8 milliárd Ft össznévértékben kötvényt bocsátott ki. A kötvények átlagos kibocsátási értéke a névérték 102,9605%-a. A kötvények kamatozása fix, a kupon mértéke 2,45%, a futamidő 11 év.

## IV.22 Hitelek

### IV.22.1 Hosszú lejáratú hitelek és biztosítékaik

A hitelek és kölcsönök kondíciót a IV.36. megjegyzésben szereplő tábla mutatja be.

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

Hitelek (forintban)	Finanszírozó	Törlesztés gyakorisága	Folyósított összeg (Ezer forint)	Lejárat	Tartozás Bankkal szemben (Ezer Forint) 2020. 12. 31.	Aktívált hitelezési költsége '20	Tartozás mérleg szerinti értéke (Ezer Forint) 2020.12.31.	Tartozás (Ezer Forint) 2019. 12. 31.
Tőke és kamat tartozások								
e-WIND Kft.	MTB	negyedév	542 830	2027.12.31	308 529	(5 317)	303 212	301 059
Alteo-Therm Kft. (jogelőd Soproni Erőmű Kft.)	K&H	negyedév	500 000	2026.09.30	387 411	(10 096)	377 315	407 030
Monsolar Kft.	MKB	félév	656 575	2034.03.31	631 462	(5 498)	625 964	621 478
Monsolar Kft. (jogelőd IT-Solar Kft.)	MKB	félév	656 575	2034.03.31	631 462	(5 530)	625 932	628 846
Domaszék Kft.	OTP	negyedév	601 000	2034.06.30	575 300	(12 440)	562 860	574 501
Sunteo Kft. (jogelőd Péberény Kft.)	K&H	negyedév	2 147 328	2035.06.30	2 070 963	(16 420)	2 054 543	2 108 759
Sunteo Kft. (jogelőd FSZ Energia Kft.)	K&H	negyedév	1 449 748	2035.09.30	1 400 664	-	1 400 664	1 433 861
Sunteo Kft. (jogelőd True Energy Kft.)	K&H	negyedév	1 459 872	2035.09.30	1 410 509	-	1 410 509	1 443 895
Sinergy Kft.	K&H	negyedév	744 000	2034.06.30	735 072	(14 968)	720 104	-
Pannon Szélerőmű Kft	OTP Bank Zrt.	negyedév	2 439 000	2023.09.15	1 259 987	-	1 259 987	-
<b>Bankkal szembeni kötelezettségek a mérlegben</b>					<b>9 411 359</b>	<b>(70 269)</b>	<b>9 341 090</b>	<b>7 519 429</b>
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök							<b>8 411 397</b>	<b>7 056 264</b>
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök							<b>929 693</b>	<b>463 165</b>

- A hiteleket amortizált bekerülési értéken kell értékelni. Az instrumentumok valós értéke nem tér el jelentősen az amortizált bekerülési értékétől.
- Egy hitel csak akkor minősült hosszú lejáratúnak a pénzügyi kimutatásokban, ha az év végén megvolt a Csoport egyoldalú jogosultsága arra, hogy ne fizesse vissza a következő mérlegfordulónapig az összeget. A következő évi törlesztőrészlet a rövid lejáratú tartozások között szerepel.
- A Csoport élt a 2020. évi LVIII. törvényben meghatározott Törlesztési moratórium lehetőségével.

- Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök közé a 2021-ben esedékes törlesztőrészek kerültek átsorolásra 929 693 ezer Ft összegben.
- A Társaság tárgyévben az új hitelek kapcsán az alábbi díjakat aktiválta:

Megnevezés	2020.12.31
Gibárti vízerőmű - projekt hitel, banki, jogi és tanácsadási díjak	15 209

Társaság	Biztosíték megnevezése
ALTEO Energiakereskedő Zrt.*	követelésen alapított zálogjog, bankszámla óvadék és zálogjog
Alteo-Therm Kft (jogelőd:Sopron Erőmű Kft.)	üzletrészt terhelő zálogjog, ingatlan, ingó jelzálogjog, vagyont terhelő zálogjog, bankszámla óvadék és zálogjog, egyes követelések biztosítéki célú engedményezése és zálogjog
Monsolar Kft.	üzletrészt terhelő jelzálogjog, ingatlan jelzálogjog, valamint elidegenítési és terhelési tilalom, ingó jelzálogjog, követelést terhelő jelzálogjog, bankszámla óvadék és jelzálogjog
Monsolar Kft (jogelőd: IT Solar Kft.)	üzletrészt terhelő jelzálogjog, ingatlan jelzálogjog, valamint elidegenítési és terhelési tilalom, ingó jelzálogjog, követelést terhelő jelzálogjog, bankszámla óvadék és jelzálogjog
Sunteo Kft (jogelőd: Péberény Kft. )	üzletrészt terhelő vételi- és jelzálogjog, ingatlant terhelő vételi- és jelzálogjog, valamint elidegenítési és terhelési tilalom, ingó vételi- és jelzálogjog, követelést terhelő zálogjog, bankszámla óvadéki és zálogjog
Domaszék 2MW Kft.	üzletrészt terhelő jelzálogjog, ingatlant terhelő jelzálogjog, ingó jelzálogjog, követelést terhelő zálogjog, bankszámla óvadéki és zálogjog
Sunteo Kft (jogelőd: F.SZ. ENERGIA Kft.)	üzletrészt terhelő vételi- és jelzálogjog, ingatlant terhelő vételi- és jelzálogjog, valamint elidegenítési és terhelési tilalom, ingó vételi- és jelzálogjog, követelést terhelő zálogjog, bankszámla óvadéki és zálogjog
Sunteo Kft (jogelőd: True Energy Kft.)	üzletrészt terhelő vételi- és jelzálogjog, ingatlant terhelő vételi- és jelzálogjog, valamint elidegenítési és terhelési tilalom, ingó vételi- és jelzálogjog, követelést terhelő zálogjog, bankszámla óvadéki és zálogjog
e-WIND Kft	üzletrészt terhelő vételi- és jelzálogjog, ingó és ingatlan vételi- és jelzálogjog, követelést terhelő zálogjog, bankszámla óvadéki és zálogjog
Sinergy Kft.	üzletrészt terhelő jelzálogjog, ingó jelzálogjog, követelést terhelő zálogjog, bankszámla óvadéki és zálogjog
Pannon Szélerőmű Kft.	üzletrészt terhelő jelzálogjog, ingó jelzálogjog, követelést terhelő zálogjog, bankszámla óvadéki és zálogjog

#### IV.22.2 Hitel cash-flow

Hitel cash-flow	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2030-ig
e-WIND Kft.	-	19 089	36 530	39 862	43 442	47 291	122 315
Alteo-Therm Kft. (jogelőd Soproni Erőmű Kft.)	33 206	69 109	71 915	74 835	77 873	68 528	25 151
Monsolar Kft.	-	35 361	37 086	39 077	41 001	43 124	251 112
Monsolar Kft. (jogelőd IT-Solar Kft. )	-	35 361	37 086	39 077	41 001	43 124	251 112
Domaszék Kft.	-	28 000	33 000	35 500	37 500	39 500	231 000
Sunteo Kft. (jogelőd Péberény Kft. )	51 400	112 486	119 408	126 331	129 359	134 767	762 743
Sunteo Kft. (jogelőd FSZ Energia Kft. )	33 197	72 052	76 692	81 186	85 680	89 884	508 427
Sunteo Kft. (jogelőd True Energy Kft. )	33 386	72 556	77 227	81 753	86 278	90 512	511 977
Sinergy Kft.	8 928	36 902	39 134	41 366	44 045	46 574	278 330
Pannon Szélerőmű Kft	100 974	448 776	452 191	359 020	-	-	-

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

Minden hitel a mérlegben amortizált bekerülési értéken szerepel.

A Csoport tagjai számára az alábbi folyószámla hitelkeretek állnak rendelkezésre:

Folyószámla hitelkeret 2020.12.31	Bank	Összege eFt	Kihasználtsága eFt
Alteo Energiakereskedő Zrt	OTP	800 000	393 708
Alteo Energiaszolgáltató Nyrt	ERSTE	3 000 000	-
Alteo-Therm Kft	K&H	100 000	2 962

#### IV.23 Pénzügyi lízing tartozások

A Csoport lízingek között mutatja ki a hosszútávú föld, terület és eszközbérelti szerződéseiből fakadó kötelmeit.

A következő táblázat mutatja be a lízing kondíciókat:

Lízingek	Lízing partner	típus	Kitettség 2020.12.31. (Ezer forint)	Kitettség 2019.12.31. (Ezer forint)	Pénznem	Lejárat
Sinergy Kft.	Émász	erőmű eszköz bérlés	258 314	269 306	HUF	2035.12.31
Alteo Nyrt.	Lease Plan	gépjárművek	235 858	134 233	HUF	egyedi
Alteo THERM Kft. (jogelőd Zugló Therm Kft.)	Fótáv	földeszköz bérlés	410 349	434 791	HUF	2030.05.31
Euro Green Energy Kft.	Több partner	földeszköz bérlés	189 036	175 951	EUR	2035.03.31
Windeo Kft	Több partner	földeszköz bérlés	10 896	11 396	EUR	2032.10.31
Pannon Szélerőmű Kft.	Több partner	földeszköz bérlés	97 865	-	HUF	2035.07.31
<b>Összesen</b>			<b>1 202 318</b>	<b>1 025 677</b>		
ebből:						
Éven belül esedékes			154 912	108 555		
2-5 éven belül esedékes			437 800	329 972		
5 éven túl esedékes			609 606	587 150		

Pénzügyi lízing tartozások	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
Használati jogokhoz kapcsolódó éven túli kötelelem (5 éven túli)	609 606	587 150
Használati jogokhoz kapcsolódó éven túli kötelelem (1-5 év)	437 800	329 972
	<b>1 047 406</b>	<b>917 122</b>
Éven belül esedékes törlesztőrész	154 912	108 555
<b>Összesen</b>	<b>1 202 318</b>	<b>1 025 677</b>

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

A Csoport IFRS16 szerinti bemutatási választási kedvezményekkel él. Ennek megfelelően bérelti díjként mutatja be a következőket: a központi irodahelységét tekintettel a bérelti időszak rövid futamidejére, az éven belül lejáró személygépjárművek bérlését és egyes kis értékű informatikai berendezéseinek a bérlését. Ezeknek az eszközöknek a bérelti díja az adott periódus eredményében közvetlenül elszámolásra kerül az anyagjellegű ráfordítások között.

A használati jogok tárgyévi mozgását a IV.9. megjegyzés tartalmazza.

#### IV.24 Céltartalékok

A céltartalékok között a Csoport fennálló terhes szerződéseire (nem felmondható, veszteséget okozó) és hasonló természetű elemekre képzett céltartalék szerepel jelentős értékkel.

Céltartalékok	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
<b>nyitó érték</b>	<b>568 680</b>	<b>251 739</b>
ebből:		
Terhes szerződések	134 311	134 311
Eszközök leszerelésére képzett	413 648	20 721
Széndioxid hatású gázok kvóta	20 721	96 707
<b>Céltartalékok feloldása</b>	-	<b>(1 910)</b>
<b>Céltartalékok képzése</b>	<b>281 813</b>	<b>315 031</b>
<b>záró érték</b>	<b>850 493</b>	<b>568 680</b>
<b>ebből:</b>	<b>850 493</b>	<b>568 680</b>
Terhes szerződések	192 031	134 311
Eszközök leszerelésére képzett	658 462	413 648
Széndioxid hatású gázok kvóta	-	20 721

Tárgyidőszakban képzett céltartalékok bemutatása:

Céltartalékok képzésük oka szerint	2020. évben
ARO kamata (IFRS)	36 330
Eszközfelvét akvizícióból	159 849
Eszközfelvét beruházások miatt	48 634
Jövőbeni költségek	37 000
<b>Összesen</b>	<b>281 813</b>

#### IV.25 Halasztott bevételek

Halasztott bevételek	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
Támogatott eszközökkel kapcsolatos halasztott bevétel	436 864	535 674

A halasztott bevételek között került kimutatásra a K+F+I Energiatároló projekt támogatási összege, melynek fő feltételei a következők:

	K+F+I
Támogatás célja	Villamosenergia-tároló architektúra rendszerszintű integrációja és innovatív alkalmazási modellje
Támogatási feltételek	A támogatás feltétele a kutatás-fejlesztési szakmai munka elvégzése és bemutatása. Ezen felül számos mutatót kell produkálni a fenntartási időszak alatt is:

	K+F+I
	<p>1 db újonnan kifejlesztett termék, technológia, szolgáltatás vagy prototípus létrehozása</p> <p>1 db know-how elkészítése</p> <p>Üzleti hasznosíthatóság (a fenntartási időszak alatt két egymást követő évben a KFI projekt eredményéből származó árbevétel) összesen eléri a támogatási összeg 30%-át, 300 Mft-ot</p> <p>Export árbevétel (a fenntartási időszak alatt két egymást követő évben az export árbevétel átlaga) 109 Mft</p> <p>Egy hazai és nemzetközi fórumon történő megjelenés (pályázatban RENEXPO és ENERGOexpo nemzetközi energetikai szakkiállítás lett megjelölve, de ezen lehet módosítani)</p> <p>2 publikáció megjelentetése</p>
Vállalási időszak	Öt év 2019 júliusától kezdve

#### IV.26 Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek

Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
Feltételes vételár kötelezettség	705 712	344 550
Kamatswap ügyletek kötelezettsége	698 411	827 581
<b>Összesen</b>	<b>1 404 123</b>	<b>1 172 131</b>

#### IV.27 Kapott előlegek

Kapott Előlegek	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
Kapott Előlegek	46 500	497 963
<b>Összesen</b>	<b>46 500</b>	<b>497 963</b>

A Csoport szerződéses gyakorlatának megfelelően a fővállalkozói szerződésekben előleg megfizetését köti ki, melyet a kapott előlegek soron mutat ki.

#### IV.28 Szállítótartozások

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



Szállítótartozások	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
Lejárt szállító egyenlegek	98 721	163 957
30 napon belül esedékes	1 952 046	1 758 639
31-60 napon belül esedékes	32 220	9 785
61 - 90 napon belül esedékes	48 443	-
91- 120 napon belül esedékes	-	-
120- 365 napon belül esedékes	91 351	245
365 napon túl esedékes	85 632	31 308
<b>Összesen</b>	<b>2 308 413</b>	<b>1 963 934</b>

A Csoport legnagyobb szállítói:

Legnagyobb szállítók	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
MVM Partner Zrt.	5 497 825	1 875 400
MET Magyarország Kft.	4 054 217	4 041 162
E.On Energiakereskedelmi Kft. jogutód E.on		
Energiamegoldások Kft	3 205 794	3 005 561
PPD Hungária Energiakereskedő Kft.	2 503 274	2 091 794
NKM Földgázszolgáltató Zrt. jogutód MVM Next		
Energiakereskedő Zrt	1 699 997	1 232 243

#### IV.29 Egyéb pénzügyi kötelezettségek

Egyéb pénzügyi kötelezettségek	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
Származékos ügyletek kötelezettsége	189 130	1 104 369
<b>Összesen</b>	<b>189 130</b>	<b>1 104 369</b>

Hedge tranzakciók miatti derivatívák év végi piaci értéke, melyek tartalmát a IV.40. és a III.4 **Pénzügyi kockázatok és azok kezelése** megjegyzések fejtik ki.

**IV.30 Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások**

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
Költségek passzív időbeli elhatárolása	3 180 531	2 792 218
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	135 701	75 558
Projektek - Megrendelőnek járó összegek	257 007	16 421
Egyéb adókötelezettségek	581 739	585 415
Fizetendő kamatok elhatárolása	-	-
Jövedelemelszámolás	127 348	109 008
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	240 666	76 090
<b>Összesen</b>	<b>4 522 992</b>	<b>3 654 710</b>

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között nem kamatozó elemek vannak.

**IV.31 Projekt fejlesztési szerződések elszámolása IFRS15 alapján**

Megnevezés	2020.12.31	2019.12.31	Elszámolt tárgyévi árbevétel összesen	Árbevétel korrekció mérleggel szemben	Kiszámlázott árbevétel
Dorogi hulladékégető	-	2 962	929 344	(2 962)	932 906
Alfa Energy Naperómű	-	(4 978)	4 978	4 978	-
MPK Projekt	(257 007)	(1 443)	675 591	(255 564)	931 154
EISBERG projekt	-	(10 000)	42 594	10 000	32 594
Karbantartási projekt	44 516	-	44 516	44 516	-
<b>Projektek - Megrendelőtől járó összegek</b>	<b>44 516</b>				
<b>Projektek - Megrendelőnek járó összegek</b>	<b>(257 007)</b>				

- A Csoport az előző évben nyitott szerződéses eszközöket és kötelezettségeket a Tárgyévi árbevétellel szemben elszámolta.
- A megrendelőtől járó összegek az Egyéb követelések és időbeli elhatárolások (IV.17 pontban bemutatva) míg a megrendelőnek járó összegek az Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások (IV.29 pontban bemutatva) mérlegsoron szerepelnek.

**IV.32 Társaságok felvásárlásával kapcsolatos prezentációk**

Megnevezés	Euro Green Energy Kft.	ECO First Kft.	Pannon Szélerómű Kft	Tisza BioTerm Kft.
Kontroll kezdete/Részvétel kezdés ideje	2019.04.05	2019.06.25	2020.09.14	2020.05.18
részvétel (%)	100%	66,67%	100%	40%
	ezer forint	ezer forint	ezer forint	ezer forint
<b>Teljesített ellenérték</b>	<b>2 750 103</b>	<b>3 000</b>	<b>2 405 890</b>	<b>1 000</b>
<b>Befektett eszközök</b>	<b>6 384 557</b>	<b>423</b>	<b>4 251 290</b>	<b>-</b>
Hosszú lejáratú követelések	-	-	-	-
Rövid lejáratú követelések	<b>221 624</b>	<b>10 260</b>	<b>138 338</b>	<b>283</b>
Pénzeszközök	<b>705 905</b>	<b>9 240</b>	<b>271 998</b>	<b>35</b>
Céltartalék	<b>(249 292)</b>		<b>(159 849)</b>	<b>-</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	<b>(5 094 751)</b>	<b>-</b>	<b>(2 281 318)</b>	<b>-</b>
Rövid lejáratú kötelezettségek	<b>(131 496)</b>	<b>(15 873)</b>	<b>(17 720)</b>	<b>(7 614)</b>
<b>Összesen:</b>	<b>1 836 547</b>	<b>4 051</b>	<b>2 202 739</b>	<b>(7 297)</b>
Akvízióban azonosított szerződéses eszközök	1 202 578	-	223 243	-
Halasztott adó kötelezettség (9%)	(289 022)	-	(20 092)	-
	2 750 103	4 051	2 405 890	(7 297)
Akvíziót követő időszak árbevétele	1 376 237	119 528	254 452	650
Akvíziót követő időszak eredménye	108 184	11 434	85 538	(1 847)

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

#### IV.33 EBITDA

A Csoport közzéteszi az EBITDA mutatóját. A számítás menetét a számviteli politikák összefoglalása tartalmazza. Az EBITDA részletes elemzését az időszaki Vezetői jelentés tartalmazza.

Az EBITDA levezetése:

Megnevezés	2020.12.31	2019.12.31
Eredménykimutatásból:		
Működési Eredmény	2 564 517	1 653 285
Értécsökkenési leírás és amortizáció	2 858 523	2 045 752
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó - Zugló Therm fv. Év	-	31 801
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó - Tárgyi eszközök elszámolt értékvesztése	89 051	48 342
<b>EBITDA</b>	<b>5 512 091</b>	<b>3 779 180</b>

#### IV.34 Egy részvényre jutó eredmény (EPS) számítása

Egy részvényre jutó eredmény (EPS) számítása	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft
Részvénytársak száma EPS-hez (db)	18 636 921	18 027 438
Részvénytársak száma hígított EPS-hez (db)	19 386 274	18 781 081
Kontrollált részesedésre jutó eredmény	586 663	270 717
Egy részvényre jutó nettó eredmény (Ft/db) alapértéke	31,48	15,02
Egy részvényre jutó nettó eredmény (Ft/db) hígított értéke	30,26	14,41

#### IV.35 Részvény alapú és részvényben teljesített juttatási programok bemutatása

Részvény program mozgástípus	Opció I/ 2017 2020	Opció II/2020 2020	Opció I/ 2017 2019
<b>DB</b>			
Időszak elején fennálló	613 772	-	770 024
Tárgyidőszakban nyújtott	-	106 871	-
Megszolgáltá vált	-	-	-
Tárgyidőszakban lehívott	(36 128)	-	(21 500)
Tárgyidőszakban lejárt	-	-	-
Tárgyidőszakban jogvesztett	-	-	(134 752)
Tárgyidőszak végén fennálló	577 644	106 871	613 772
ebből:			
Tárgyidőszak végén lehívható	577 644	-	613 772
<b>Érték (ezer forint)</b>			
Időszak elején fennálló	66 748	-	83 740
Tárgyidőszakban nyújtott	-	106 871	-
Megszolgáltá vált	-	-	-
Tárgyidőszakban lehívott	(3 929)	-	(2 338)
Tárgyidőszakban lejárt	-	-	-
Tárgyidőszakban jogvesztett	-	-	(14 654)
Tárgyidőszak végén fennálló	62 819	106 871	66 748
ebből:			
Tárgyidőszak végén lehívható	62 819	-	66 748

Időszakok	Opció I/ 2017	Opció II/2020
<b>Megszolgáltatás:</b>		
kezdete	2016.05.01	2020.01.01
vége	2017.08.28	2022.12.31
Szolgálati napok száma	485	1 096
ebből éves bontásban napok:		
2016.	244	-
2017.	240	-
2018.	-	-
2019.	-	-
2020.	-	365
2021.	-	365
2022.	-	365
<b>Kedvezményezetti joggyakorlás:</b>		
kezdete	2017.08.28	2023.04.30
vége	2021.11.21	2023.06.30
<b>Nyújtás napja</b>	2016.12.14	2020.01.01
<b>Értékelés dátuma:</b>	2017.12.31	2020.12.31
Bemutatáshoz értékelés	nyújtáskor	nyújtáskor
Bemutatás mérlegben	valós érték	valós érték
	Tőketartalék	Tőketartalék

	Opció I/ 2017	Opció II/2020
Elméleti részvény db ( maximum kiírás szerint )	770 024	645 200
<b>értékelés eredményei:</b>		
értékelés db	770 024	355 917
részvény valós érték HUF	108,75	900,84
program teljes valós értéke		
értékelés fordulónapon ezer forint	83 740	320 624
2020. tárgyiidőszaki zárásakor elszámolt szolgáltatás %	100%	33,33%
<b>Elszámolt szolgáltatási érték:</b>		
ezer HUF, Ebből:	83 740	106 871
2016.	42 296	
2017.	41 444	
2020.	-	106 871

Az ALTEO Nyrt. munkavállalói részére részvényben rendezendő részvényalapú ösztönző opciós programot alakított ki (MRP program) az alábbi feltételekkel:

### **MRP Program I (2017)**

Az opciók valós értékének elszámolása 2017. évben lezárult. A korábbi időszakok eredményében az opciós program valós értéke személyi jellegű ráfordításként a megfizetési időszakban elszámolásra került. A teljes program saját részvény állománnyal fedezett (equity settled), ezért követő időszakokban további átértékelésre nincs szükség. **Az opció értékét később nem lehet újra számítani. Az ALTEO Nyrt. készpénzszolgáltatást nem teljesít a programmal kapcsolatosan.**

Az opciós program keretében az opciók – összesen 96.253 - 2017. augusztusában megfizetttá váltak. Az opciók ára egységesen 3.800 Ft/részvény volt a kiosztás pillanatában, amit a részvények 1:8 arányú felosztásával arányosan felosztottak. A részvények felaprózásával az egy részvényopciók száma is arányosan változott (770.024 db). 2019 folyamán 21.500 db részvény lehívása történt meg a program kapcsán.

A vételi jogok lejáratára 2021. november 7. Sem a kedvezményezettek, sem az MRP szervezet nem értékesítheti a részvényeket az 2016-os IPO kibocsátási árnál alacsonyabban (nyolcadolás hatását figyelembe véve – 579 Ft/ részvény).

### **MRP Program II (2020)**

A Társaság bizonyos vezető beosztású munkavállalói 2020. december 21-i kezdettel (nyújtás dátuma) részvényalapú juttatásokban részesülnek: az ún. Munkavállalói Résztulajdonosi Programot („MRP”) részletes szabályait a Társaság 2020. december 21-én közzétett és hatályba lépett, 2020. évi Javadalmazási Politikája határozza meg.

[https://alteo.hu/wp-content/uploads/2020/12/ALTEO\\_2020\\_evi\\_MRP\\_Jav\\_Pol\\_20201221.pdf](https://alteo.hu/wp-content/uploads/2020/12/ALTEO_2020_evi_MRP_Jav_Pol_20201221.pdf)

[https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2020.12./Tajekoztatas\\_az\\_ALTEO\\_MRP\\_Szervezet\\_2020\\_evi\\_Javadalmazasi\\_Politikajarol\\_128504486](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2020.12./Tajekoztatas_az_ALTEO_MRP_Szervezet_2020_evi_Javadalmazasi_Politikajarol_128504486)

Az MRP személyi hatálya a 2020. évi Javadalmazási Politikában meghatározott 9 fő vezető beosztású Munkavállalóra terjed ki. A Munkavállaló akkor jogosult a Megszerezhető Részvények megszerzésére, amennyiben a Társaság 2022. évi konszolidált beszámolója nyilvánosságra hozatalának napján a

Társasággal fennáll az a jogviszonya, ami alapján jogosult a 2020. évi Javadalmazási Politikában részt venni.

Az MRP tárgya maximálisan 645.200 darab Megszerezhető Részvény, amelyek kiosztására – a lenti feltételek teljesülése esetén – a Társaság a 2022. üzleti évének lezárását (a konszolidált beszámoló elfogadását) követően kerülhet sor. A Megszerezhető Részvényeket a Munkavállaló ellenérték nélkül szerzi meg. A Munkavállaló választhat, hogy a Megszerezhető Részvényeket értékpapír formában vagy azok ellenértékét készpénzben kívánja megszerezni.

A Munkavállalók a Megszerezhető Részvények összességének az alábbi hányadait (%-ban megadva) szerezhetik meg, amennyiben az ugyancsak alább bemutatásra kerülő egyes teljesítményfeltételek teljesülnek:

1. ALTEO Részvényár: a 2022. január 1. és 2022. december 31. közötti időszakban a BÉT-en realizálódó forgalommal súlyozott tőzsdei átlagár eléri az 1178 Ft-ot. (15% súly, részteljesítés nem lehetséges)
2. Forgalom: 2022. január 1. és 2022. december 31. közötti időszakban az ALTEO Részvények BÉT-en bonyolított aggregált forgalma haladja meg a 2.479 millió Ft-ot és a forgalommal súlyozott átlagár legalább 950 Ft ugyanebben az időszakban. (15% súly, részteljesítés nem lehetséges)
3. Az egy részvényre jutó, MRP hatástól szűrt auditált adózás utáni eredmény eléri vagy meghaladja az 54,7 Ft-ot 2022-ben. (25% súly, részteljesítés lehetséges)
4. Az egy részvényre jutó, MRP hatástól szűrt auditált EBITDA eléri vagy meghaladja a 320 Ft-ot 2022-ben. (45% súly, részteljesítés lehetséges)
5. Kizáró feltétel: az ALTEO Nyrt. kötvényeinek besorolása a Scope – vagy azt helyettesítő – hitelminősítőnél B+ alá esik. A kizáró feltétel bekövetkezése esetén 0 (nulla) darab Megszerezhető Részvény osztható ki, függetlenül az 1-4. feltételek teljesülésétől.

Az MRP meg szolgálási időszaka 2020. január 1. – 2022. december 31., azaz 3 év, és a hangsúly a 2022. évi célszámok teljesítésén van. Tekintettel arra, hogy a fenti feltételek 2022. december 31-ével teljesülhetnek, a meg szolgálás időpontja ezen dátum.

Az MRP Szervezet jogosult visszatartani a Megszerezhető Részvények olyan hányadát, amelyek juttatáskori piaci értéke fedezetet nyújt a Munkavállalót terhelő adó- és járulékkötelezettségek teljesítésére.

Korai le hívásra nincs lehetőség. A beszámoló fordulónapjáig le hívás nem történt.

### **Bemutatás elvei**

Tekintettel arra, hogy az MRP esetében munkavállalóktól kapott szolgáltatásokra vonatkozó ügyletről van szó, amely szolgáltatások valós értéke nem határozható meg megbízhatóan, azok valós értéke a nyújtott tőkeinstrumentum valós értéke alapján került megállapításra.

A 2020. évi Javadalmazási Politikában foglaltakkal nem élve 2020. 12. 21-re visszamenőleg a kedvezményezett Munkavállalók lemondtak visszavonhatatlanul a választási jogról és amely lemondási nyilatkozat szerint a megszerezhető részvényeket értékpapír formájában kívánják megszerezni. Ebből fakadóan az MRP számviteli kezelésére az olyan részvényalapú kifizetési ügyletek szabályai vonatkoznak, ahol a megállapodás feltételei a választással a továbbiakban nem érintettek, és a teljesítés módját illetően, ami alapján egy összetett pénzügyi **instrumentum tőkekomponensét** szükséges elszámolni.

- Erre való tekintettel az MRP egésze tőkeinstrumentumként került elszámolásra

### Valós értékelésének számítási elvei

Az MRP valós értéke a fordulónapon megegyezik egy részvény valós értékének és a várhatóan megszerzett részvények darabszámából képzett szorzat (azaz a teljes kötelezettség valós értékének) időarányosan megszolgált részével.

- A részvények mindenkor valós értékének kiinduló pontja a piaci ár, azaz a Budapesti Értéktőzsdén megfigyelhető, az adott értékelés napján érvényes záró ár
- A piaci ár csökkentésre kerül a megszolgált időszak (2021-2022) során várhatóan kifizetésre kerülő osztalékok jelenértékével, mivel ezekre a Munkavállalók nem lesznek jogosultak a teljesülést megelőzően. Az osztalékfizetés várható összege a múltban kifizetett osztalékon alapul.

A várhatóan megszolgáltá váló juttatások száma a rendelkezésre álló legjobb becslés alapján került meghatározásra, a teljesítményfeltételek alapjául mutató pénzügyi mutatókra (lásd megszolgált feltételek) vonatkozó, historikus adatokon alapuló statisztikai elemzések és szimulációk segítségével.

A Társaság akkor számolja el a ráfordítást, amikor azokat a munkavállaló a megszolgált időszak alatt nyújtja, azaz a program kezdete (2020. január 1.) és a megszolgáltatás dátuma (2022. december 31.) között. A kötelezettség fordulónapi értéke a teljes kötelezettség időarányosan megszolgált része, azaz egyharmad.

### Dolgozói jutalom program

Dolgozói jutalmak	2020.	2019.
DB		
Nyitó mérleg kötelezettség	1 878	13 222
Átadással érvényesített	(1 878)	(13 222)
Juttatásként megítélt	-	1 878
Záró	-	1 878
Érték (ezer forint)		
Nyitó mérleg kötelezettség	1 650	8 950
Átadással érvényesített	(1 650)	(8 950)
Juttatásként megítélt	-	1 650
Záró	-	1 650

A Csoport a dolgozói programban részvényt ad át azon munkavállalóinak, akik a Csoport elismerési rendszere alapján jogosulttá váltak. A részvényjuttatás kapcsán a részvények átadására a tárgyidőszak évfordulóját követő januárban kerül sor.

## IV.36 Hitelkondíciók, kamatswapok

Megnevezés	Finanszírozó	Törlesztés gyakorisága	Folyósított összeg	DNEM	Nominális tartozás 2020.12.31	Lejárat
ALTEO Nyrt NKP1 2031		Kamatfizetés évente	3 912 499 250	HUF	3 800 000 000	2031.10.08
ALTEO Nyrt NKP 2029		Kamatfizetés évente	8 818 284 700	HUF	8 600 000 000	2029.10.28
ALTEO Nyrt "2022/II" kötvénye		Futamidő végén	1 505 904 664	HUF	1 693 630 000	2022.06.07
ALTEO Nyrt „2022/I” kötvénye		Futamidő végén	498 525 950	HUF	650 000 000	2022.01.10
e-WIND Kft. (HUF)	MTB	negyedév	542 830 000	HUF	308 529 354	2027.12.31
Alteo-Therm Kft	K&H	negyedév	500 000 000	HUF	387 410 994	2026.09.30
Monsolar Kft.	MKB	félév	656 574 565	HUF	631 462 253	2034.03.31
Monsolar Kft. (IT-Solar)	MKB	félév	656 574 565	HUF	631 462 253	2034.03.31
Domaszék Kft.	OTP	negyedév	601 000 000	HUF	575 300 000	2034.06.30
Pannon Szélerőmű Kft	OTP	negyedév	2 439 000 000	HUF	1 259 987 400	2023.09.15
Sunteo Kft. (Péberény)	K&H	negyedév	2 147 328 133	HUF	2 070 962 874	2035.06.30
Sunteo Kft. (FSZ Energia)	K&H	negyedév	1 449 748 288	HUF	1 400 663 716	2035.09.30
Sunteo Kft. (True Energy)	K&H	negyedév	1 459 872 376	HUF	1 410 509 345	2035.09.30
Sinergy Kft	K&H	negyedév	744 000 000	HUF	735 072 000	2034.06.30

IRS ügyletek	Finanszírozó	Fődeviza	Összeg	Kapott kamat	Kötésnap	Hatálybalépés	Lejárat
Sunteo Kft (jogelőd True Energy Kft)	K&H	HUF	1 301 870 335	3,35%	2018.11.06	2019.12.31	2027.12.31
Sunteo Kft (jogelőd True Energy Kft)	K&H	HUF	144 652 259	2,40%	2019.01.07	2019.12.31	2027.12.31
Sunteo Kft (jogelőd FSZ Energia Kft)	K&H	HUF	1 294 526 451	3,35%	2018.11.06	2019.12.31	2027.12.31
Sunteo Kft (jogelőd FSZ Energia Kft)	K&H	HUF	143 836 272	2,40%	2019.01.07	2019.12.31	2027.12.31
Sunteo Kft (jogelőd Péberény Kft)	K&H	HUF	1 932 260 400	3,10%	2018.09.27	2019.09.30	2027.06.30
Sunteo Kft (jogelőd Péberény Kft)	K&H	HUF	214 695 600	2,30%	2019.01.07	2019.09.30	2027.06.30
Alteo-Therm Kft (jogelőd Soproni Erőmű Kft)	K&H	HUF	484 437 782	1,90%	2018.12.11	2019.01.02	2025.09.30
Alteo Nyrt (e-Wind Kft nevében)	OTP	HUF	498 233 527	1,55%	2016.06.30	2021.06.30	2021.06.30
Domaszék 2MW Erőmű Kft	OTP	HUF	594 400 000	2,25%	2016.06.30	2028.12.31	2028.12.29
Monsolar Kft	MKB	HUF	658 935 108	3,05%	2018.08.23	2019.06.28	2028.06.30
Monsolar Kft (jogelőd IT Solar Kft)	MKB	HUF	658 935 108	3,05%	2018.08.23	2019.06.28	2028.06.30
Sinergy Kft	K&H	HUF	744 000 000	1,50%	2020.12.16	2020.12.18	2030.12.31

## IV.37 Szegmensek

2020.12.31	Energiatermelés (támogatott rendszeren kívül)	Villamosenergia-termelés (Támogatott rendszerben)	Energetikai szolgáltatások	Energia-kereskedelem	Egyéb	Konzolidációs kiszűrések	Összesen
<b>Árbevétel</b>	<b>14 179 346</b>	<b>3 584 994</b>	<b>10 746 657</b>	<b>11 997 630</b>	<b>455 003</b>	<b>(7 982 329)</b>	<b>32 981 301</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(9 965 849)	(669 376)	(7 808 750)	(11 616 010)	(614 626)	7 602 181	(23 072 430)
Személyi jellegű ráfordítások	(268 810)	(50)	(2 445 579)	(100 728)	(954 876)	4	(3 770 040)
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordít	(1 072 075)	39 092	(94 563)	4 709	(7 594)	(8 536)	(1 138 967)
Aktivált saját teljesítmények ér	60 413	-	43 138	-	19 659	389 016	512 226
<b>EBITDA*</b>	<b>2 933 025</b>	<b>2 954 660</b>	<b>440 902</b>	<b>285 602</b>	<b>(1 102 434)</b>	<b>336</b>	<b>5 512 091</b>

2019.12.31	Energiatermelés (támogatott rendszeren kívül)	Villamosenergia-termelés (Támogatott rendszerben)	Energetikai szolgáltatások	Energia-kereskedelem	Egyéb	Konzolidációs kiszűrések	Összesen
<b>Árbevétel</b>	<b>11 699 308</b>	<b>2 361 563</b>	<b>9 558 211</b>	<b>9 901 433</b>	<b>416 065</b>	<b>(8 363 230)</b>	<b>25 573 350</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(9 538 745)	(492 325)	(5 818 039)	(9 243 950)	(560 206)	7 373 666	(18 279 601)
Személyi jellegű ráfordítások	(184 537)	-	(2 127 792)	(78 573)	(848 322)	156 299	(3 082 926)
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordít	(752 268)	34 406	(52 790)	5 613	(10 552)	51 454	(724 138)
Aktivált saját teljesítmények ér	25 310	-	255 156	-	12 028	-	292 494
<b>EBITDA*</b>	<b>1 249 068</b>	<b>1 903 644</b>	<b>1 814 745</b>	<b>584 523</b>	<b>(990 987)</b>	<b>(781 812)</b>	<b>3 779 180</b>

\*Id. IV.33 megjegyzés

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

#### IV.38 Kapcsolt felekkel kapcsolatos közzétételek

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

Igazgatóság és Felügyelő bizottság bemutatását ld. az Üzleti jelentés című dokumentumban.

##### Irányító testület (executive board)

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

Tagok: ifj. Chikán Attila, Kovács Domonkos, Bodnár Zoltán, Luczay Péter, Varga Viktor

##### A kapcsolt felek (vezető tisztségviselők) juttatásai:

2020	Igazgatóság	Felügyelő bizottság	Irányító testület nem IG tagok	Összesen
Bérek	75 864	-	113 300	189 164
Megbízási díjak	15 000	11 800	-	26 800
Juttatások	5 434	-	8 586	14 020
Költségtérítés	7 047	-	10 505	17 552
IFRS2 szerinti juttatások	24 539	-	27 122	51 661
<b>Összesen</b>	<b>127 884</b>	<b>11 800</b>	<b>159 513</b>	<b>299 197</b>

A Csoportnak nincsenek kétes kintlévőségei kapcsolt felek tekintetében, a kapcsolt követelésekre alkalmazott ECL modell kapcsán a részletes bemutatások a IV.19. pontban találhatóak.

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

Megnevezés	Kategória	E Ft
NEO Property Services Zrt.	Vevő	99 463
Tisza-WTP Vízelőkészítő és Szolgált	Vevő	97 315
GRABOPLAST PADLÓGYÁRTÓ ZRT.	Vevő	51 839
Praktiker Kft	Vevő	36 558
BC-Therm Energiatermelő	Vevő	29 018
Vezető beosztású munkavállaló	Adott kölcsön	23 037
Magnum Hungária Invest Kft	Vevő	16 272
WIPEUROPA INGATLANFEJLESZTŐ KFT.	Vevő	14 397
MANHATTAN DEVELOPMENT GLOBAL KFT.	Vevő	5 225
NEO Property Services Zrt.	Szállító	1 168
SH-FEJLESZTŐ KFT.	Vevő	1 116
SH-ÜZEMELTETŐ KFT.	Vevő	308



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

Megnevezés	Kategória	2020. év
NEO Property Services Zrt.	Árbevétel	983 334
Tisza WTP Kft.	Árbevétel	613 646
PRAKTIKER KFT.	Árbevétel	396 379
Energigas Kft	Árbevétel	336 627
GRABOPLAST PADLÓGYÁRTÓ ZRT.	Árbevétel	308 188
BC-Therm Kft.	Árbevétel	176 407
MAGNUM HUNGÁRIA INVEST KFT.	Árbevétel	143 423
WIPEUROPA INGATLANFEJLESZTŐ KFT.	Árbevétel	112 114
MANHATTAN DEVELOPMENT GLOBAL KFT.	Árbevétel	43 361
Wallis Asset Management Kft.	Igénybevett szolgáltatás	24 125
WALLIS MOTOR PEST KFT.	Árbevétel	21 117
BC-Therm Kft. (lízingként kimutatva)	Árbevétel	18 358
Wallis Autókölcsonzó Kft	Igénybevett szolgáltatás	14 771

A kapcsolt felekkel létesített tranzakciók a Csoport vezetésének megítélése szerint piaci feltételek között kötött ügyletek, piaci alapú árazással.

#### IV.39 Fügő kötelezettségek, garanciák, kezességvállalások

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

Az energiakereskedelem beszállítói néhány termék (villany, gáz) esetén a szokásos üzletmenetnek megfelelően garancia nyújtását követelik meg. A garanciákat 2020-ban a kis- és nagykereskedelem finanszírozásához igénybe vett OTP Bank Nyrt. és az ERSTE Bank Hungary Zrt. nyújtotta.

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

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

Fordulónapon az alábbi bankgaranciák álltak fenn.

	2020.12.31	2019.12.31
HUF bankgarancia	1 801 420 eFt	1 413 819 eFt
EUR bankgaranacia	5 616 008 EUR	1 622 622 EUR

A Csoporton belül az Alteo Nyrt. a következő kezességet vállalta az E-Wind Kft. hitelével kapcsolatosan általános céllal 46.279 E Ft kezesség (általános).

A Csoport pénzügyi kimutatásaiban a fedezett kötelezettségek szerepelnek.

Az egyéb bankokkal szemben fennálló, a pénzügyi kimutatásokban értékkel nem bíró kapcsolatokat a jelen pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések IV.22.2. pontjában részleteztük.

#### IV.39.1 Jogi eljárás alá vont gazdasági kapcsolatok

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.

#### IV.40 Valós értékeléssel kapcsolatos közzétételek

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

A származékos ügyletek valós eszköz értéke 1.326.883 E Ft (előző évben: 49.050 E Ft). Ezek megfigyelhető inputokból felépített szakértői becslésnek minősülnek, így a valós érték hierarchia második szintjén helyezkednek el.

Megnevezés	2020.12.31	2019.12.31
Derivatív eszközök (hedge kapcsolatban)	1 326 883	49 050
Kereskedési céllal tartott eszközök	-	-
<b>Valós értéken értékelt eszközök (FVTPL)</b>	<b>1 326 883</b>	<b>49 050</b>
Hitel IRS Derivatívák kötelezettségei (hedge kapcsolatban)	698 411	827 582
Derivatívák kötelezettségei (hedge kapcsolatban)	189 130	1 104 369
<b>Valós értéken értékelt kötelezettségek (FVTPL)</b>	<b>887 541</b>	<b>1 931 951</b>

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

Az FVTPL pénzügyi instrumentumok tartalma a következő.

A bemutatott pénzügyi instrumentumok közel teljes összege éven belüli lejáratú.

## V. EGYÉB INFORMÁCIÓK

### V.1 Más gazdálkodó egységben lévő érdekeltségek miatti közzétételek

A Csoport nem szembesült semmiféle bizonytalansággal, illetve nem kellett neki semmilyen bonyolultabb kérdést eldöntenie, amikor azt ítélte meg, hogy a befektetései hogyan kezelendők. Minden részesedése leányvállalatnak minősül. Minden leányvállalatról egyértelműen látható, hogy a kontroll az anyavállalat kezében van, hiszen mind az irányítás, mind az operatív napi teendők, mind a változó hozadéknak való kitettség feltételek maradéktalanul és látványosan teljesülnek. Ahol a vállalkozást a Csoport nem kontrollálja, azt nem konszolidálja, hanem más úton kezeli.

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

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

### V.2 Mérlegfordulónap utáni lényegesebb események

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

2021. január 31. A Csoport anyavállalata 3.837 darab Részvény transzferálását kezdte meg azon munkavállalóinak, akik a Társaság elismerési rendszere alapján erre jogosulttá váltak.

2021. március 3. A Társaság - mint eladó – és a BorsodChem Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 3700 Kazincbarcika, Bolyai tér 1.; cégjegyzékszám: Cg.05-10-000054; a továbbiakban „BorsodChem”) -mint vevő- a mai napon üzletrész adásvételi szerződést (a továbbiakban: „Szerződés”) kötöttek a BC-Therm Energiatermelő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszám: Cg.01-09-887812; a továbbiakban „BC-Therm”) 98.000.000,- Ft összegű jegyzett tőkéjének egészét megtestesítő üzletrésze tulajdonjogának átruházása tárgyában.

### V.3 A Könyvvizsgáló személye, díjazása és a nem könyvvizsgálati szolgáltatások

A számviteli törvény előírja a Csoport számára a konszolidált pénzügyi kimutatás elkészítését, továbbá a törvény 155. § (2) bekezdése értelmében kötelező annak a könyvvizsgáló általi felülvizsgálata is. Az Nyrt. választott könyvvizsgálója a **BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.**-, kamarai nyilvántartási száma 002387, a könyvvizsgálatért személyében is felelős személy **Kékesi Péter**, kamarai tagsági száma 007128.

A nem konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálatának, valamint az IFRS konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálatának díja 8 400 000 HUF. + ÁFA.

A Társaság és annak leányvállalatai a 2020. pénzügyi évben a **BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.**-től, mint a Társaság éves pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatával megbízott könyvvizsgálójától, illetve az egyéb, a könyvvizsgáló hálózatához tartozó társaságtól a Társaság Audit Bizottságának az Európai Parlament és Tanács 537/2014/EU rendelete szerinti előzetes írásbeli hozzájárulása alapján ún. nem könyvvizsgálói szolgáltatásokat vettek igénybe összesen 0,- Ft összegben.

#### **V.4 A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése**

A pénzügyi kimutatásokat a Csoport anyavállalatának Igazgatósága 2021. március 26-án ebben a formában közzétételre engedélyezte.

Budapest, 2021. március 26.

Az ALTEO Nyrt. képviseletében:

**Chikán Attila László**  
az Igazgatóság tagja  
vezérigazgató

**Bodnár Zoltán**  
Gazdasági vezérigazgató-helyettes



**ALTEO Nyrt. és leányvállalatainak**  
**2020. pénzügyi évre vonatkozó Éves Jelentése**



**Közzététel: 2021. március 26.**

# Tartalom

1	A Vezetés beszámolója és elemzése az üzleti tevékenységről 2020. évre vonatkozóan .....	4
1.1	Vezetői összefoglaló a 2020. évről főbb pénzügyi eredményekről .....	4
1.2	Vezetői összefoglaló a 2020. év pénzügyi eredményekről .....	5
1.2.1	Vezetőség összefoglalója a főbb működési eredményekről .....	6
1.2.2	Vezetőség összefoglalója az átfogó jövedelemről .....	8
1.3	Vezetőség összefoglalója a szegmensek teljesítményéről .....	10
1.3.1	Hő- és villamosenergia-termelés szegmens (piaci, „Támogatott” rendszeren kívül) ...	10
1.3.2	Villamosenergia-termelés („Támogatott” rendszerben) szegmens .....	14
1.3.3	Energetikai vállalkozás és szolgáltatások szegmens .....	16
1.3.4	Energia kiskereskedelem szegmens .....	17
1.3.5	Egyéb szegmens .....	19
1.4	Vezetőség összefoglalója a konszolidált mérlegről .....	20
2	Mellékletek .....	23
2.1	A Társaság cégadatai .....	23
2.2	A Társaság tulajdonosi szerkezetével és a szavazati jogokkal kapcsolatos információk .....	27
2.2.1	A jegyzett tőke összetétele, a részvényekhez kapcsolódó jogok és kötelezettségek ...	27
2.2.2	A részvényekhez fűződő szavazati jogok korlátozása .....	27
2.2.3	A jelentős részesedéssel bíró befektetők bemutatása .....	28
2.2.4	Vezető tisztségviselők hatásköre .....	29
2.3	Konszolidált vállalkör beszámolók szerinti bemutatása .....	31
2.4	Változások a Csoport szerkezetében .....	31
2.5	A Társaság és a Leányvállalatok 2020. január 1. és jelen Éves Jelentés közzétételének napja közötti időszakban bekövetkezett jelentős eredmények és eseményeinek bemutatása, valamint a jövőbeni kilátások bemutatása .....	32
2.5.1	A Társasággal kapcsolatos lényeges cégjogi események .....	33
2.5.2	A Társaság Leányvállalataival kapcsolatos cégjogi események .....	34
2.5.3	A Társaság saját kibocsátású értékpapírai .....	36
2.5.4	Integrált Jelentés közzététele .....	37
2.5.5	Vezető állású személyek változása .....	37
2.5.6	Gibárti vízerőmű teljesítménynövelő beruházása .....	37
2.5.7	Gázmotoros kapacitásbővítés .....	37
2.5.8	Kereskedelmi és termelésmenedzsment szolgáltatások (MTM) .....	38
2.5.9	Új divízió indítása 2020 .....	38
2.5.10	Sajátrészvény-ügyletek .....	38
2.5.11	MRP opciós jogok gyakorlása .....	38

2.5.12	ALTEO MRP Szervezet Javadalmazási Politika .....	39
2.5.13	Hosszú távú kereskedelmi és gazdasági megállapodások.....	39
2.5.14	Nem könyvvizsgálói szolgáltatások igénybevétele.....	40
2.5.15	Folyamatban lévő peres ügyek bemutatása.....	40
2.6	<i>A mérleg fordulónapja és a jelen Éves Jelentés közzétételének napja között a következő lényegesebb események történtek:</i> .....	41
2.6.1	Sajátrészvény-ügyletek.....	41
2.6.2	Üzletrész értékesítése .....	41
2.7	<i>Az ALEO üzleti környezetének bemutatása és kockázatai jellemzőik szerinti besorolásuk ...</i>	42
2.7.1	Kockázatok közül az alábbi pontok módosultak.....	42
2.8	<i>ALTEO Csoportban alkalmazott politikák bemutatása, a politikák szerinti eredmények részletezése</i> .....	43
2.8.1	Környezetvédelmi irányelvek .....	43
2.8.2	Emberi jogok tiszteletben tartása, etika.....	44
2.8.3	Korrupció ellenei küzdelemmel kapcsolatban alkalmazott politikák.....	45
2.8.4	Foglalkoztatáspolitiká.....	47
3	Kibocsátó nyilatkozatai.....	48
3.1	Vállalatirányítási nyilatkozat .....	48
3.2	A kibocsátó nyilatkozata a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 3.4.1 pontjaiban foglaltak szerint	49
3.3	A kibocsátó nyilatkozata a jelentés független könyvvizsgálattal való ellenőrzéséről.....	49



## Az ALTEO Csoport 2020. Éves jelentése

### Bevezető

Az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a továbbiakban „**Társaság**”, vagy „**ALTEO**”) a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (a továbbiakban: „**Ptk.**”), tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény, a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályokról szóló szabályzata (a továbbiakban „**Szabályzat**”), a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet (a továbbiakban „**PM Rendelet**”), valamint a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény alapján elkészítette, és **ezúton közzéteszi a 2020. pénzügyi évre vonatkozó, „A Vezetés Beszámolóját és Elemzését” az összevont (konszolidált) éves eredményekről, továbbá a 2020. pénzügyi évre vonatkozó összevont (konszolidált) Éves pénzügyi kimutatásait** (a továbbiakban együtt „**Éves Jelentés**”; Társaság és a Jelentés Konszolidált vállalkör beszámolóik szerinti bemutatása 2.3 pontjában megnevezett, a konszolidációba bevont vállalkozások a továbbiakban „**Leányvállalatok**”; a Leányvállalatok és a Társaság továbbiakban együttesen „**Csoport**” vagy „**ALTEO Csoport**”). A fentiekre tekintettel az Éves Jelentés egyben a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerinti üzleti jelentésnek is minősül.

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

A Társaság 2020. évre vonatkozó összevont (konszolidált) Éves Jelentésében és az összevont (konszolidált) Éves pénzügyi kimutatásaiban szereplő adatokat független könyvvizsgáló ellenőrizte.

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

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

# **1 A Vezetés beszámolója és elemzése az üzleti tevékenységről 2020. évre vonatkozóan**

## **1.1 Vezetői összefoglaló a 2020. évről főbb pénzügyi eredményekről**

2020. év nem várt kihívás elé állította az egész emberiséget: a globális pandémia alapjaiban befolyásolta és változtatta meg az életünket. Az ALTEO a pandémiás kihívásra adott válaszában a fókusz a folyamatos munka és termelési képesség biztosítására helyezte. Ezt leginkább a munkavállalók védelmével, a lehetőség szerint legbiztonságosabb, a járványügyi szabályokat maximálisan figyelembe vevő munkavégzési szabályrendszer megteremtésével és bevezetésével sikerült elérni. Az ALTEO-nak, mint hazai tulajdonban lévő villamos- és hőenergia termeléssel és energetikai szolgáltatásokkal, valamint energia kereskedelmi tevékenységgel foglalkozó cégcsoportnak vannak olyan erősségei, amelyekre támaszkodni tudott a világjárvány viszontagságai közepette is.

Jól diverzifikált portfóliónk révén a járvány előidézte gazdasági visszaesésnek csak mérsékelten volt az ALTEO eredményessége kitéve, a visszaesés leginkább a kiskereskedelmi divízióinkat érintette, ugyanakkor az időjárásfüggő megújuló energetikai erőművi portfóliónk valamint a szabályozási központunk által vezérelt földgáz és az állami támogatási rendszerből már kiesett megújuló erőműveink, amelyek az eredményességünk legjelentősebb hányadát biztosítják, a pandémia közepette is várakozás felett teljesítettek. Konszolidált eredményszámaink minden lényegesebb eredmény soron kétszámjegyű növekedést mutatnak 2020-ban.

A járványviszonyok közepette a gazdasági ellenállóképességünket a jól diverzifikált tevékenység és eszközportfóliónk mellett ugyancsak jelentősen támogatta az ALTEO erős pénzügyi helyzete, aktív jelenléte a tőkepiacon és a Társaságnál dolgozó magas szakmai hozzáadott értéket képviselő humán erőforrás megléte. Az ALTEO 2010 óta van jelen a Budapesti Értéktőzsdén. Az elmúlt tíz évben végrehajtottunk nyilvános részvénykibocsátást, illetve két alkalommal zártkörű, intézményi befektetők részvételével lebonyolított tőkeemelés, továbbá számos nyilvános és zártkörű kötvény kibocsátást is. Az ALTEO-nál 2020 sem maradt tőkepiaci tranzakció nélkül: 2019-es sikert követően 2020-ban újra részt vettünk kibocsátóként a Magyar Nemzeti Bank által indított növekedési kötvényprogramban, amelynek keretében idén 3,8 milliárd Ft értékben vontunk be hosszú lejáratú forrást a tőkepiacról. Mindez tovább erősítette cégünk mérleg szerkezetét, illetve forrást biztosított növekedési stratégiánk megvalósításához. Ugyancsak büszkék vagyunk arra, hogy az újabb kötvénykibocsátás mellett is az ALTEO kötvényminősítésén a nemzetközi hitelminősítő nem változtatott és kötvényeink a magyar vállalati kötvények között továbbra is az egyik legmagasabb minősítéssel bírnak.

Beruházási, befektetési tevékenységünk a járvány időszakában is töretlenül folytatódott, ami nem kis részben köszönhető a bevezetett és hatékony pandémiás biztonsági intézkedéseknek, valamint a fentebb említett pénzügyi erőnek és tőzsdői jelenlétünknek. Stratégiánkkal összhangban további 15 MWe-tal bővítettük megújuló energiát hasznosító erőművi portfóliónkat egy szélerőmű park akvizíciója révén, továbbá a szabályozási központunk által vezérelt földgáz tüzelésű erőművi portfóliónkat illetően is sikeresen hajtottunk végre egy 18 MW<sub>e</sub>-os kapacitás bővítést. Ezek eredményességünk javítását illetően 2020-ban még nem egész éves teljesítménnyel jelentek meg, de

2021-ben már teljes évben építhetünk ezekre a kapacitásokra is. 2021-ben is folytatni kívánjuk a stratégiai tervünkben meghatározott befektetési/beruházási programunkat. A folytatás egyik első elemének alapjait is 2020-ban fektettük le: befejeztük a gibárti vízerőműünk rekonstrukcióját, modernizálását, ami szintén kapacitás bővülést is eredményez.

A fentiek eredményeként tovább erősödve és bizakodással tekintünk a 2021-es évre is. Az ALTEO továbbra is meghirdetett stratégiájának megvalósításán dolgozik és a 2020-as eredményeink megerősítenek minket abban, hogy jó úton járunk. Ezek alapján úgy véljük, hogy a jövőben is élvezhetjük részvényeseink, kötvényeseink bizalmát és támogatását, ami kiemelt fontosságú célja az ALTEO üzleti törekvéseinek. Stratégiánkban továbbra is kiemelt szerepet kap a környezeti és társadalmi fenntarthatóság. Vállalatvezetésünket az egyre szélesebb körben terjedő ESG – környezetvédelmi, társadalmi felelősségvállalás vezérelte vállalatirányítás – elvei mentén kívánjuk szervezni, az ESG tudatos vállalatok élvonalához kívánunk tartozni.

Bízunk benne, hogy 2021-ben a világ túljut a pandémián, vissza tudunk térni megszokott életünkhöz. Hiszünk benne, hogy a pandémia utáni világban az ALTEO továbbra is az erős, a világért felelős és egyben sikeres vállalatok között marad.

## **1.2 Vezetői összefoglaló a 2020. év pénzügyi eredményekről**

A 2019. őszi bemutatott 2020-2024-es stratégiával összhangban megkezdődött a tervezett befektetési, beruházási program megvalósítása, a potenciális befektetési lehetőségek feltárása, valamint a stratégia egyéb pontjait megalapozó átalakítások és szükséges folyamatok megvalósítása. Ennek keretében megvalósult az ALTEO Szabályozási Központ által vezérelt erőművi portfólió kapacitásának bővítése és egy közel 3 milliárd forintos beruházási program keretein belül májusban, majd decemberben, összesen 18 MW villamos teljesítményű gázmotor került telepítésre. Ennek eredményeképpen az ALTEO harmadával bővítette gázmotoros energiatermelő kapacitásait és ezzel az ország egyik legnagyobb szabályozási központjává vált. A szabályozói kapacitás támaszaként valamint a korábbi távfűtési szolgáltatás fenntartása érdekében december folyamán újabb 10 évre meghosszabbításra került Ózdon a távhő szolgáltatási szerződés.

A 2019-ben indított Hulladékgazdálkodási üzletág dinamikusan fejlődött. Emellett a jóváhagyott stratégiával összhangban az Alteo nyáron elindította Elektromobilitási (továbbiakban „Elektromobilitási” vagy E-mobilitási”), ősszel pedig a megújuló energiaforrást hasznosító – jellemzően időjárásfüggő – villamosenergia termelők részére kereskedelmi és termelésmenedzsment szolgáltatásokat nyújtó – Megújuló Termelésmenedzsment (MTM) – üzletágát is.

Szeptemberben a Scope ratings megerősítette az Alteo kötvényeinek korábbi (BBB-) besorolását. Az ALTEO Csoport sikeresen részt vett az MNB által indított **Növekedési Kötvényprogram** második

körében (a továbbiakban: „NKP 2” vagy „Növekedési Kötvényprogram 2”). A kötvénykibocsátás október 6-án megtörtént, értéke 3.8 milliárd forint volt.

Október 15-én az ALTEO 100%-os tulajdonába került egy 15 MW<sub>e</sub> teljesítményű szélerőműpark Bábolna térségében, ezzel növelve megújuló erőforrást hasznosító erőművi és egyben legjobban válságtűrő eszközportfólióját.

Az Alteo Vállalkozási üzletága által saját kivitelezésben felújításra került a több mint 100 éves Gibárti Vízierőmű, valamint sikeresen befejeződtek a Sarpi Dorog Hulladékégető felújítási munkálatai.

**2020-ban a Csoport árbevétele és EBITDA eredménye egyaránt jelentősen emelkedett.** A 29%-os árbevétel növekmény 46%-EBITDA bővüléssel társult. Az elért növekmény összetételében nem csak a sikeres beruházási és akvizíciós tevékenység mutatkozott meg, hanem a **meglévő portfólió is kimagasló teljesítménnyel zárt. Az EBITDA szignifikáns növekedése mellett a Nettó eredmény 116%-os növekedést mutatott.**

A Csoport konszolidált mérlegében a 7 milliárd forintos eszköz és forrás bővülés nagyrészt a befektetett és tartós eszközök kategóriában valósult meg. A Csoport nagy arányú, 19%-os mérlegfőösszeg szintű növekménye a befektetési programok megvalósulását tükrözi.

A növekedéshez hozzájárult továbbá a Szabályozási Központ által vezérelt **Hő- és villamosenergia termelési szegmens** kiemelkedő teljesítménye a villamosenergia-szabályozási piacon. A **Támogatott energiatermelés** szegmens növekedése a 2019 és 2020 folyamán megvalósult akvizíciók és beruházások, míg a **piaci termelés** szegmensben tapasztalható növekedés a Rendszerszintű Szolgáltatások piacán elért kiemelkedő teljesítmény, valamint részben a 2020-as beruházási program eredménye.

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

### ***1.2.1 Vezetőség összefoglalója a főbb működési eredményekről***

Az alábbiakban a Csoport 2020-as és 2019-es összehasonlító adatainak elemzését mutatjuk be. A Csoport eredménye esetében az előző időszaki adatokkal való összehasonlíthatóság korlátozott, tekintettel a tárgyévi akvizíciókra és az üzembe helyezett beruházások eredmény termelő képességére.

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

<b>Átfogó Eredmény</b> (A zárójel negatív számot jelöl)	Megj.	2020.12.31 ezer Ft 12 hónap	2019.12.31 ezer Ft 12 hónap	változás ezer Ft 12 hónap
<b>Árbevételek</b>	<b>1.</b>	<b>32 981 301</b>	<b>25 573 350</b>	<b>7 407 951</b>
Anyagjellegű ráfordítások	2.	(23 072 429)	(18 284 265)	(4 788 164)
Személyi jellegű ráfordítások	3.	(3 770 040)	(3 078 261)	(691 779)
Értécsökkenési leírás és amortizáció	9.	(2 858 523)	(2 045 752)	(812 771)
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	4.	(1 228 018)	(804 281)	(423 737)
Aktivált saját teljesítmények	5.	512 226	292 494	219 732
<b>Működési Eredmény</b>		<b>2 564 517</b>	<b>1 653 285</b>	<b>911 232</b>
Pénzügyi bevételek	6.	479 576	271 602	207 974
Pénzügyi ráfordítások	6.	(1 569 892)	(1 215 422)	(354 470)
Nettó pénzügyi eredmény	6.	(1 090 316)	(943 820)	(146 496)
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>1 474 201</b>	<b>709 465</b>	<b>764 736</b>
Jövedelemadó ráfordítások	7.	(883 660)	(435 834)	(447 826)
<b>Nettó eredmény</b>		<b>590 541</b>	<b>273 631</b>	<b>316 910</b>
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:	20.	586 663	270 717	315 946
Ebből a kisebbségi részesedést illeti:	20.	3 878	2 914	964
<b>Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) alapértéke</b>	34.	<b>31,48</b>	<b>15,02</b>	<b>16,46</b>
<b>Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) hígított értéke</b>	34.	<b>30,26</b>	<b>14,41</b>	<b>15,85</b>
<b>EBITDA</b>		<b>5 512 091</b>	<b>3 779 180</b>	<b>1 732 911</b>

A táblázatban szereplő Megjegyzés hivatkozások az ALTEO Csoport 2020. évi IFRS szerinti beszámolójának IV- V. fejezeteiben lévő alponatokra vonatkozik.

A Csoport **Árbevétele** 2019-hez képest 7,4 milliárd forinttal 33 milliárd forintra növekedett, mely több szegmensben is jelentkezik. Jelentős mértékben **nőtt az Energiakiskereskedelem szegmens és a Hő- és villamosenergia-termelés** szegmens árbevétele. A már említett hatást kiegészíti a bőnyi 25 MW<sub>e</sub> teljesítményű szélörműpark 2019-es felvásárlásának és a szintén 2019-ben üzembe helyezett nagykörösi és balatonberényi naperművek évesített, valamint a 15 MW<sub>e</sub> beépített kapacitással rendelkező bábolnai szélörmű 2020-as felvásárlásának hatása, melyet a Társaság október 1-jétől konszolidál. A járvány előidézte válság által leginkább sújtott Energiakiskereskedelem-szegmens is bővíteni tudta árbevételét.

Az **Anyagjellegű ráfordítások** az árbevétel növekedéséhez képest alacsonyabb mértékben növekedtek. Ennek elsődleges oka, hogy a strukturált villamosenergia-piacon elért többlet árbevételhez nem kapcsolódik jelentős többlet közvetlen költség többlet, valamint, hogy a felvásárolt szélörműparkok és üzembe helyezett naperművek anyagköltsége az árbevételéhez viszonyítva alacsony. Ennek hatását mérsékli, hogy a kiskereskedelmi szegmens a válság hatására a 2019-es évinél alacsonyabb fedezettel tudta értékesíteni pozícióit.

A **Személyi jellegű ráfordítások** emelkedése elsősorban a 2020.12.21-én publikált új javadalmazási politikában szereplő management részvényjuttatási rendszernek megfelelő elszámolásból, illetve a személyi állomány bérfelzárkóztatásából adódik.

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

Az **Egyéb bevételek, ráfordítások nettó** egyenlege 0,4 milliárd forinttal csökkent 2019-hez képest. A változást három tényező okozza:

- (1) A Csoportnak a hő- és villamosenergia termelés szegmens által elért kiemelkedő eredménnyel összhangban jelentősen megnövekedett CO<sub>2</sub> kibocsátása után vásárlandó kvóta mennyisége, valamint
- (2) a kvóta árfolyama is számottevően növekedett az időszak során.

A fentiekben bemutatott események eredményeképpen 2020-ban az ALTEO Csoport igen jelentős növekedést tudott felmutatni a bázisidőszakhoz képest a Működési eredmény terén: 2,6 milliárd forint **Működési eredményt** ért el, ami 55%-os növekedést jelent, az **EBITDA**-ja pedig 5,5 milliárd lett, ami 46%-os bázisidőszakhoz képesti bővülést jelent.

A **Nettó pénzügyi eredmény** romlása az intenzív beruházási tevékenység miatt megnövekedett hitelállomány hatására megemelkedett kamatkidadásokra.

A jövedelemadó ráfordítás a Csoport eredmény növekedésével együtt növekedett.

2020-ban a **Csoport adózás utáni, azaz Nettó eredménye** 591 millió Ft, ami az összehasonlító időszakhoz képest 116%-os csökkenést jelentett.

### 1.2.2 Vezetőség összefoglalója az átfogó jövedelemről

Egyéb Átfogó Eredmény (A zárójel negatív számot jelöl)	Megj.	2020.12.31 ezer Ft 12 hónap	2019.12.31 ezer Ft 12 hónap	változás ezer Ft 12 hónap
<b>Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)</b>		<b>2 114 292</b>	<b>(1 415 650)</b>	<b>3 529 942</b>
Cash flow hedge egyéb átfogó eredmény hatása	20.	3 234 593	(109 399)	3 343 992
Cash flow hedge lezárása miatt átsorolás eredménybe	20.	(1 121 360)	(1 304 930)	183 570
Átváltási tartalék	20.	1 059	(1 321)	2 380
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:		2 114 292	(1 415 650)	3 529 942
Ebből a nem kontrolláló érdekeltséget illeti:		-	-	-
<b>Átfogó eredmény</b>		<b>2 704 833</b>	<b>(1 142 019)</b>	<b>3 846 852</b>

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 2020. december 31-én 1,4 milliárd forint pénzben **nem realizált nyereség jellegű változás** volt.

A Csoport hőértékesítési megállapodásai adott, hatósági, azaz szabályozott árszinten vannak leszerződve. A Csoport a gáz, deviza, CO<sub>2</sub> kvóta ráfordításainak ár ingadozása 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 árfolyamkülönbségét engedik 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 jelentős 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							
2020.12.31	Hő- és villamosenergia-termelés (piaci,	Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)	Energetikai szolgáltatások	Energia-kereskedelem	Egyéb	Konszolidációs kiszűrések	Összesen
<i>adatok millió Ft-ban</i>							
<b>Árbevétel</b>	<b>14 179</b>	<b>3 585</b>	<b>10 747</b>	<b>11 998</b>	<b>455</b>	<b>(7 982)</b>	<b>32 981</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(9 966)	(669)	(7 795)	(11 616)	(595)	7 800	(22 841)
Személyi jellegű ráfordítások	(208)	(0)	(2 416)	(101)	(955)	191	(3 489)
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(1 072)	39	(95)	5	(8)	(9)	(1 139)
<b>EBITDA*</b>	<b>2 933</b>	<b>2 955</b>	<b>442</b>	<b>286</b>	<b>(1 103)</b>	<b>(1)</b>	<b>5 512</b>

\*EBITDA érték definícióját és levezetését ld. a Pénzügyi jelentések IV.33 pontban.

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

Ebben a szegmensben mutatjuk be a kapcsolt hő- és villamosenergia-termelést végző fűtőerőműveket, a Szabályozási Központot, valamint a támogatásban már nem részesülő (KÁT rendszerből kikerült, a támogatott mennyiségüket már letermelt) szélerőműveket. A Szabályozási Központ funkciója, hogy a Csoport tulajdonában lévő piaci megújuló villamosenergia termelést, a fűtőerőművek részét képező kapcsoltan hő- és villamos energiát termelő berendezések villamosenergia-termelését, illetve a szabályozási központhoz kapcsolódó külső partnerek termelését tervezi és irányítja. A Szabályozási Központ lehetővé teszi a kezelt egységek integrálásával a Rendszerszintű Szolgáltatások piacán való megjelenést is. A Szabályozási Központ révén integrált villamosenergia-termelés a kapcsolódó menedzsment funkciókkal és strukturált villamosenergia-termékek előállításával és értékesítésével a villamosenergia-termelő portfólió által realizálható eredmény jelentősen meghaladja a konvencionális termelési stratégiákkal elérhető szinteket.

Az Alteo csoport a saját tulajdonú megújuló energiaforrást hasznosító villamosenergia-termelő portfólió kezelésén túl, 2020 őszétől a piaci alapokon, illetve a támogatott rendszerekben (KÁT, METÁR) működő, erőművek részére is nyújt komplex kereskedelmi és termelésmenedzsment szolgáltatásokat.

Hő- és villamosenergia-termelés (piaci, KÁT rendszeren kívül)					
	2020.12.31	2019.12.31	2019.12.31	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	<b>nem auditált</b>	<b>Összehasonlító</b>	<b>auditált</b>	<b>előző évhez képest</b>	<b>előző évhez képest</b>
<b>Árbevétel</b>	<b>14 179</b>	<b>11 699</b>	<b>11 699</b>	<b>2 480</b>	<b>21%</b>
Aktivált saját teljesítmény értéke	60	25	-	35	142%
Anyagjellegű ráfordítások	(9 966)	(9 539)	(9 539)	(427)	4%
Személyi jellegű ráfordítások	(269)	(184)	(159)	(85)	46%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(1 072)	(752)	(752)	(320)	43%
<b>EBITDA*</b>	<b>2 933</b>	<b>1 249</b>	<b>1 249</b>	<b>1 684</b>	<b>135%</b>

\*EBITDA érték definícióját és levezetését ld. a Pénzügyi jelentések IV.33 pontban.



A szegmens árbevétele 2020-ban 21%-kal haladta meg a 2019. évi teljesítményt.

A szegmensbe tartozó termelő kapacitások 2020-ban jelentősen bővültek. Ez egyrészt saját gázmotor beruházási program keretében megvalósult 6 db gázmotor tárgyévi üzembe helyezésének, másrészt további külső partnereknek Szabályozási Központba történő integrálásának köszönhető. A szegmensbe tartozó, korábban a Szabályozási Központba integrált megújuló kapacitások továbbra is stabil teljesítményt nyújtottak.

2020 harmadik negyedétől az ALTEO olyan intelligens, teljeskörű és a partnerek részére kockázatmentes menetrendezési szolgáltatást vezetett be, amely megoldást kínál a megújuló energiatermelők kihívásaira. Az új tevékenységből származó bevételek és eredmények az elvárásoknak megfelelően alakultak.

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 erőművi portfólió üzemeltetését és karbantartását végző divízió költségei és ráfordításai.

2020-ban a szegmens hőenergiát értékesített a városi hőszolgáltatókon kívül az AUDI, Heineken Hungária, Agria Park, stb. ügyfelek részére is. Ezen szerződések alapján változatlanul stabilan és kiszámíthatóan teljesített a társaság.

**A szegmens EBITDA értéke 2020-ban 2.933 millió forint volt, amely 135%-kal haladja meg az előző időszaki értéket, amely alapvetően a következő tényezőkre vezethető vissza:**

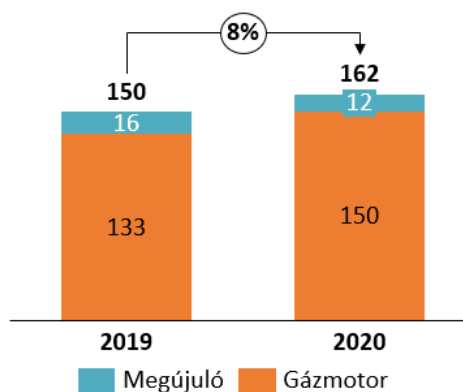
- A Szabályozási Központ 2020 Q2-ben kiemelkedő, de 2020 Q3-Q4-ben is az előző évet jelentősen meghaladó fedezetet ért el a kiegyenlítő szabályozási tartalék piacon.
- A kiemelkedő eredmény több tényező együttes hatása, melyek között vannak külső és belső tényezők. A nagy iparági termelők karbantartásai, vélhetőleg a COVID-19 miatt nem a terv szerint tudtak megvalósulni, illetve ezzel párhuzamosan az villamos energia piac keresleti oldala is nagyobb volatilitást mutatott. Feltehetően részben ezen okokból kifolyólag, a kapacitás piac egésze a várakozások felett teljesített. Belső tényező, hogy a tárgyévben megvalósult gázmotor kapacitásnövelő beruházások hatására nőtt a Szabályozási Központ rendelkezésére álló, felkínálható rugalmas villamosenergia-termelési kapacitás.
- A villamosenergia-tároló architektúra által generált FCR (korábbi nevén primer) szabályozási kapacitás értékesítés árbevétele szintén növekedett az előző időszakhoz képest.

- Az alkalmazott fedezeti politikának köszönhetően, az árszabályozás alatt működő hőértékesítési tevékenység továbbra sem hat domináns negatívummal a szegmens eredményességére

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

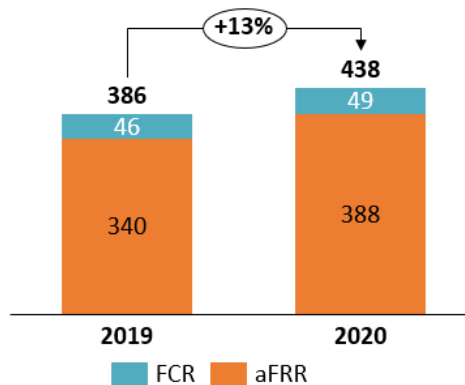
#### Strukturált villamosenergiatermék-értékesítés hatása a szegmens eredményére

A saját **villamosenergia termelés 8%-os növekedése mögött** elsősorban a tárgyévben, két telephelyen üzembe helyezett, összesen 6 db gázmotorral termelt többlet villamos energia mennyisége áll. A megújuló termelési volumene nagyban kitett az időjárási körülményeknek, melyek a termelés szempontjából kedvezőtlenebbül alakultak az előző évhez viszonyítva.



A Szabályozási Központ által értékesített, saját termelésű villamos energia (GWh) 2019. és 2020. években

A 2020 év egészében 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 13%-kal haladta meg a bázis időszaki értéket.

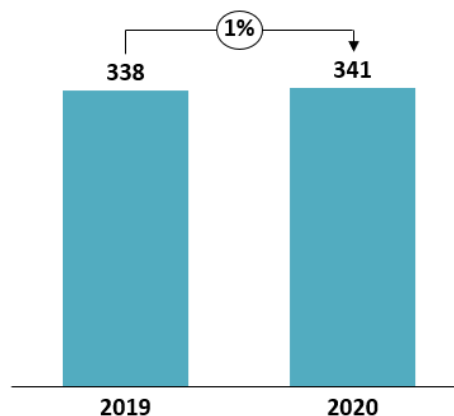


A Szabályozási Központ által értékesített villamos kapacitás 2019. és 2020. éveken (aFRR: GWh; FCR: GWh<sub>sym</sub>)

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

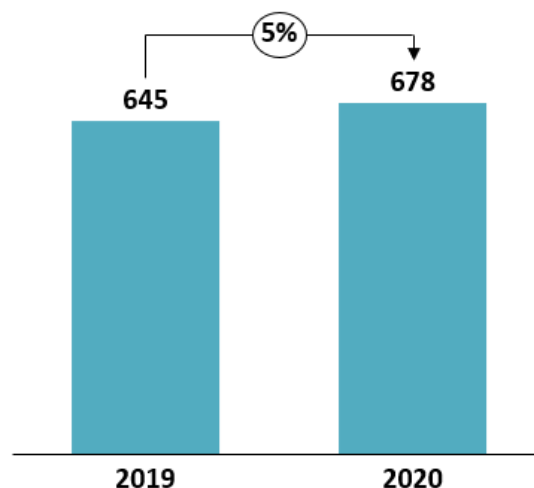
A távhő alszegmens vizsgált területének gazdasági teljesítménye az előző időszaki szinten alakult.

A szegmens által előállított **hőenergia mennyisége 1%-kal növekedett** az időszakban. A realizált hőértékesítési bevételek 5%-os csökkenése a hőtermelési volumen minimális növekedésének, illetve a megállapított alacsonyabb hatásági átvételi árnak köszönhető. A Csoportnál alkalmazott fedezeti politika szerint a termeléshez szükséges erőforrások fedezésre kerülnek, így biztosítva az alszegmens fedezetének alacsony volatilitását.



A szegmens által értékesített hőmennyiség (GWh) 2019. és 2020. években

A villamos- és hőenergia előállításához szükséges földgáz mennyiségének alakulása



A szegmens által felhasznált földgáz mennyisége 5%-kal növekedett összehangban a termelés növekedésével.

A szegmens által felhasznált földgáz mennyisége (GWh<sub>GCV</sub>) 2019. és 2020. években

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

Az ebben a szegmensben kimutatott villamosenergia-termelés a „KÁT” mérlegkörbe és a METÁR támogatási rendszer keretein belül termelő, megújuló energetikai eszközöket (nap, szél, víz, depóniagáz) foglalja magában. Az üzletágban főleg időjárásfüggő (szél, víz, nap) erőművek termelnek.

#### Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)

	2020.12.31	2019.12.31	2019.12.31	Változás m Ft	Változás %
adatok m Ft-ban	nem auditált	Összehasonlító	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>3 585</b>	<b>2 362</b>	<b>2 362</b>	<b>1 223</b>	<b>52%</b>
Aktivált saját teljesítmény értéke	-	-	-	-	0%
Anyagjellegű ráfordítások	(669)	(492)	(492)	(177)	36%
Személyi jellegű ráfordítások	-	-	-	-	0%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	39	34	34	5	14%
<b>EBITDA*</b>	<b>2 955</b>	<b>1 904</b>	<b>1 904</b>	<b>1 051</b>	<b>55%</b>

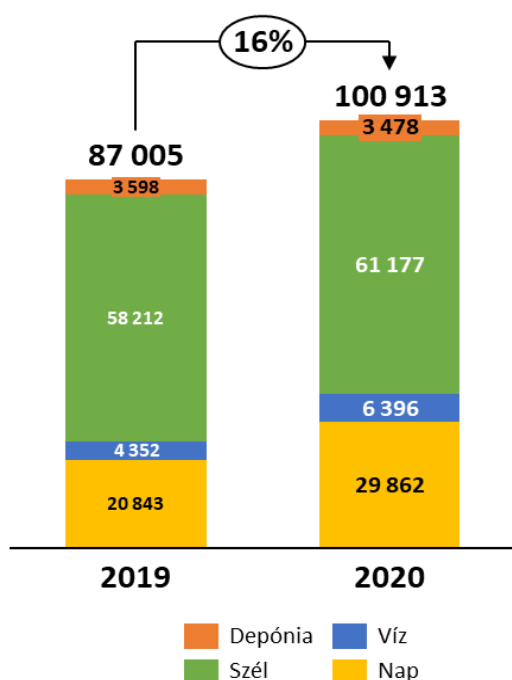
\* EBITDA érték definícióját és levezetését ld. a Pénzügyi jelentések IV.33 pontban.

A Csoport **Támogatott rendszerbe értékesítő villamosenergia-termelő** erőműveinek árbevétele 1.223 millió forinttal növekedett a 2019-hez képest. Az árbevétel növekmény jelentős része az **EURO GREEN ENERGY Kft.** termelésének köszönhető, amely a 2019-ben áprilistól szerepelt a szegmens eredményében. Tovább növelte a 2020-as árbevételt a **Pannon Szélerőmű** megvásárlása, melynek termelése 2020. októbertől jelenik meg az eredményben. Ezen felül a 2019. június és júliusban átadott

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

**balatonberényi és nagykőrösi naperóművek** is 2020-ban egész évben termeltek, így jelentősen növelve a szegmens árbevételét. A rekordszinten teljesítő felsődobszai vízerőmű mellett 2020. októbertől újra indult a felújított, korszerűsített **gibárti vízerőmű**, amely METÁR rendszerben kapja a támogatást, megtermelt villamos energiáját a Sinergy Energiakereskedő Kft-nek értékesíti.

A szegmens EBITDA termelése, köszönhetően a szegmensben tapasztalható magas EBITDA hányadnak 2020-ban 2.955 millió forintra nőtt. **A szegmens költség struktúrájának következtében a szegmens árbevétel növekményének jelentős része megjelenik az EBITDA-ban.**



*Termelt mennyiség és megoszlása 2019-ben és 2020-ban (MWh)*

A 2019-es kapacitásnövekedés után 2020-ban a Csoport tovább bővítette megújuló energia termelő (szélerőmű) kapacitásait a Pannon Szélerőmű Kft megvásárlásával. Az akvizíció tükrözi, hogy a Csoport mind az eredményesség, mind a környezettudatosság szempontjából jelentős értéket tulajdonít a megújuló energetikai kapacitások bővítésének.

A Pannon Szélerőmű portfólióba illesztése 2020-ban 15 MWe-tal növelte a Csoport megújuló energia termelő kapacitását. A gibárti vízerőmű újraindításával a támogatott rendszerbe immár 65 MWe teljesítményű erőmű termel.

2020-ban az e-Wind Kft. törökszentmiklósi erőműve meghibásodások miatt csak nagyobb megszakításokkal termelt, a pandémiás helyzet tovább nehezítette a hibajavítási folyamatot. 2021-re sikerült befejezni a karbantartási munkákat, így januártól újra termel az erőmű.

2019. december 31-én az Alteo-Depónia Kft-ben üzemelő egyik, 0,64 MWe kapacitású depóniagázt hasznosító motor támogatási rendszerbe való működésének határideje lejárt, a projekt leggazdaságosabb hasznosításának és újraindításának vizsgálata folyik.

### 1.3.3 Energetikai vállalkozás 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, valamint itt jelenik meg a 2019 folyamán már beindult Hulladékgyűjtési és a 2020 folyamán elindult E-mobilitás üzletág.

A Csoport energetikai beruházásokkal és fejlesztésekkel kapcsolatos mérnöki, projektfejlesztési és projekt-menedzsmenti, továbbá fővállalkozói kivitelezési szolgáltatásokat is nyújt ügyfelei részére egyedi megrendelések és szerződések keretein belül.

Az üzletág külső O&M szolgáltatásait jelentős hazai ipari szereplők veszik igénybe (például a MOL Petrolkémia, BorsodChem, Budapesti Erőmű, Heineken, AUDI, Gönyúi Erőmű), akiknél fő tevékenységünk ezen ügyfeleink kritikus infrastruktúrájának üzemeltetése, közel 100% rendelkezésre állás biztosítása mellett. Az ügyfelek részére végzett szolgáltatásokat hosszú távon látjuk el, és a szerződéseink teljes üzemeltetési és karbantartási feladatokat fednek le.

Belső O&M tevékenységünk során az erőművi portfóliónkba tartozó létesítményeink magas rendelkezésre állását biztosító üzemeltetését, hibaelhárítását és karbantartását végezzük.

Energetikai vállalkozás és szolgáltatások					
	2020.12.31	2019.12.31	2019.12.31	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	Összehasonlító	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>10 747</b>	<b>9 558</b>	<b>9 558</b>	<b>1 188</b>	<b>12%</b>
Aktivált saját teljesítmény értéke	43	255	-	(212)	(83%)
Anyagjellegű ráfordítások	(7 809)	(5 818)	(5 748)	(1 991)	34%
Személyi jellegű ráfordítások	(2 446)	(2 127)	(1 943)	(319)	15%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(95)	(53)	(53)	(42)	79%
<b>EBITDA*</b>	<b>441</b>	<b>1 815</b>	<b>1 815</b>	<b>(1 375)</b>	<b>76%</b>

\* EBITDA érték definícióját és levezetését ld. a Pénzügyi jelentések IV.33 pontban.

Az ALTEO csoport 2019-ben 781 m Ft EBITDA-t mutatott ki a belső, saját maga számára végzett naperőmű kivitelezéseken. 2020-tól a belső kivitelezéseket eredményét nem mutatjuk ki a szegmensben. A szegmens idén 441 millió forint EBITDA értéket realizált, mely a fenti korrekciót figyelembe véve 593 m Ft-tal csökkent 2019-hez képest.

Projektfejlesztési divízió erőforrásainak nagy részét idén is a szegmens által végzett (csoport szempontjából saját kivitelezésű) beruházások kötötték le, ezek konszolidált EBITDA értéke nulla. Emellett 2020-ban részben a COVID-19 miatt csökkent a külső partnernek számára végzett beruházások száma, amely csökkentette az eredményességet.

2019-ben a külső felek részére nyújtott erőmű üzemeltetési és karbantartási (O&M) szolgáltatásokon az ALTEO 120 millió forint-os bevételt realizált. Ez a az egyszeri hatás 2020-ban nem jelentkezik.

A Karbantartási területen a külső félnek végzett munkák eredménye jelentősen meghaladta a 2019-es értéket.

### E-mobilitás

2020-ban indult az ALTEO csoport új üzletága, az elektromos gépjárművek töltését biztosító ún. E-mobilitás (más néven Elektromobilitási) üzletág. Az üzletág idén bevételt nem hozott, lévén újonnan indított üzletág, ezért a 2020-as terveknek megfelelően ebben az évben csupán költségek merültek fel.

### Hulladékgazdálkodás

Az ALTEO Nyrt. 2019. június 24-én az ECO-FIRST Kft. 66%-os többségi tulajdonosává vált. Az üzletág teljesítménye a 2020-as évben dinamikus növekedett és a várakozásoknak megfelelően alakult.

#### 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.

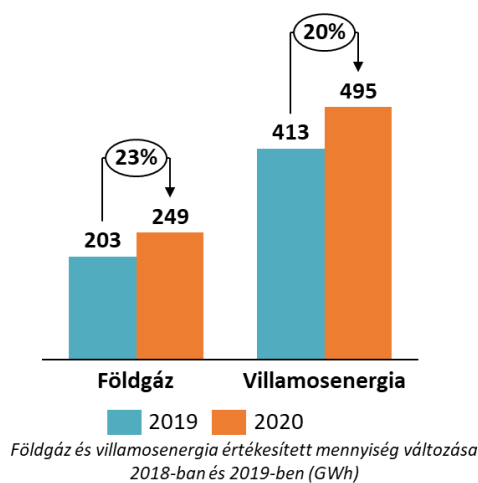
Energia kiskereskedelem					
	2020.12.31	2019.12.31	2019.12.31	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	Összehasonlító	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>11 998</b>	<b>9 901</b>	<b>9 901</b>	<b>2 096</b>	<b>21%</b>
Aktivált saját teljesítmény értéke	-	-	-	-	0%
Anyagjellegű ráfordítások	(11 616)	(9 244)	(9 244)	(2 372)	26%
Személyi jellegű ráfordítások	(101)	(79)	(79)	(22)	28%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	5	6	6	(1)	(16%)
<b>EBITDA*</b>	<b>286</b>	<b>585</b>	<b>585</b>	<b>(299)</b>	<b>51%</b>

\* EBITDA érték definícióját és levezetését ld. a Pénzügyi jelentések IV.33 pontban.

A jelenlegi **COVID járvány** elsősorban a villamosenergia kiskereskedelemre gyakorolt erős hatást. Az előre megvásárolt villamosenergiát az ügyfelek járvány miatti fogyasztáscsökkenése miatt csak az azonnali piacon lehetett értékesíteni, az előző évinél alacsonyabb fedezettel.

**A szegmens árbevétele 2020 évben 21%-kal haladta meg a 2019. évi teljesítményt.**

A portfólió bővítés jelentősen növelte az árbevételt, mely által mind a villamosenergia-kereskedelmi üzletágban és a gázkereskedelmi üzletágban is növekedés volt megfigyelhető.



Az értékesített villamos energia mennyisége 495 GWh-ra (+20%) emelkedett mely elsősorban a LEGO MANUFACTURING Kft -nak történt értékesítés miatt következett be.

Az értékesített földgáz mennyisége 249 GWh-ra emelkedett (+23%), ami az elosztói rendszeri kapacitás optimalizálásnak és a további portfólióbővülésnek volt köszönhető.

A szegmens legnagyobb költségét az anyagjellegű ráfordítások teszik ki, itt mutatjuk be a beszerzett és továbbértékesített földgázt és villamos energiát. A beszerzett villamos energia közel negyede az ALTEO korábban bemutatott Hő- és villamosenergiatermelés-szegmensétől származik (a Szabályozási 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.

COVID-19 járvány miatti alacsonyabb fogyasztás miatt egyes vevőktől kötbér került beszedésre, mely a szerződésben vállalt, de nem teljesített feltételek miatt vált kivethetővé. Ugyanakkor a járvány és a változékony gazdasági helyzet végett előző éveknél óvatosabban kerültek meghatározásra a potenciálisan nem fizető vevőkkel szemben képzett céltartalékok.

Mind a földgáz mind pedig a villamos-energia értékesítési volumene és árbevétele növekedett, azonban a szegmens által realizált fedezet mindösszesen csökkent a Covid által legjobban sújtott villamos-energia alszegmens hatására. A villamos energia fedezet csökkenésének oka, hogy a Covid miatti leállások keresletcsökkenést okoztak és az így el nem adott, de fedezeti politikánkkal összhangban előre megvásárolt mennyiséget az azonnali piacon kellett értékesíteni, sokkal alacsonyabb áron. A gáz fedezeten ezzel szemben némi növekedés figyelhető meg, mely elsősorban a fix rendszerhasználati díjnak köszönhető.

A szegmens EBITDA-ja továbbra is nyereséget mutat, de összesen 299 millió forinttal csökkent a 2019. év végéhez képest.



**1.3.5 Egyéb szegmens**

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

<b>Egyéb szegmens</b>					
	<b>2020.12.31</b>	<b>2019.12.31</b>	<b>2019.12.31</b>	<b>Változás m Ft</b>	<b>Változás %</b>
<i>adatok m Ft-ban</i>	<b>nem auditált</b>	<b>Összehasonlító</b>	<b>auditált</b>	<b>előző évhez képest</b>	<b>előző évhez képest</b>
<b>Árbevétel</b>	<b>455</b>	<b>416</b>	<b>416</b>	<b>39</b>	<b>9%</b>
Aktivált saját teljesítmény értéke	20	12	-	8	64%
Anyagjellegű ráfordítások	(615)	(560)	(563)	(55)	10%
Személyi jellegű ráfordítások	(955)	(849)	(834)	(106)	12%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(8)	(11)	(11)	3	25%
<b>EBITDA*</b>	<b>(1 103)</b>	<b>(991)</b>	<b>(991)</b>	<b>(112)</b>	<b>(11%)</b>

\* EBITDA érték definícióját és levezetését ld. a Pénzügyi jelentések IV.33 pontban.

**A Csoport Egyéb szegmensének 2020 realizált árbevétele elsősorban a Csoport terjeszkedéséből adódó növekedéssel összhangban változott.**

A Csoport Egyéb szegmensének eredményét a Leányvállalatoktól beszedett menedzsment díjakból származó árbevétel, az adminisztratív és egyéb támogató funkciókat ellátó emberi erőforrás költségei, valamint a funkciók ellátásához szükséges egyéb anyag jellegű költségek határozzák meg. A szegmenshez tartozó személyi jellegű ráfordítások 94 m Ft-tal voltak magasabbak az előző évhez viszonyítva, ami elsősorban a 2020.12.21-én publikált, Management Ösztönző Programnak, valamint a bérfejlesztések és a növekvő cégmérethez kapcsolódó létszámnövekedésből adódnak.

#### **1.4 Vezetőség összefoglalója a konszolidált mérlegről**

A Csoport mérlegfőösszege éves szinten 2019-2020. évek közt 19%-kal (7,3 milliárd forinttal) növekedett. A mérleg szerkezetének jelentő változását az alábbi események okozták:

##### **Befektetett eszközök 28%-kal (6,9 milliárd forinttal) nőttek, a változás összetevői:**

- Az ALTEO 100%-os tulajdonába került egy 15 MWe-os szélérőműpark Bábolna térségében, ezzel növelve megújuló erőforrást hasznosító erőművi és egyben legjobban válságtűrő eszközportfólióját.
- Az ALTEO Szabályozási Központ kapacitásának bővítése egy 3 milliárd forintos beruházási program keretein belül, melynek eredményeképpen összesen 18 MWe villamos teljesítményű gázmotor került telepítésre.
- Az ALTEO Vállalkozási üzletága által végzett felújítását követően üzembe állt a több mint 100 éves Gibárti Vízierőmű.

##### **Forgóeszközök 6%-kal (0,4 milliárd forinttal) nőttek, a változás összetevői:**

- **Rövid lejáratú eszközök** változásában az egyéb pénzügyi eszközök és a pénzeszközök változása volt jelentős. A pénzeszközöket a Társaság a befektetett eszközök megvásárlására, valamint a 2020. szeptemberében lejárt kötvény visszafizetésére fordította.
- Az **egyéb pénzügyi eszközökben** 0,2 milliárd forint átmenetileg, bankgarancia kiváltásáig tartott pénzeszköz szerepel, továbbá a 2019. év végihez képest a 2020. év végén devizás nyitott származékos ügyletek értékeinek egyenlege követelés, és egyenlege 1,3 milliárd forint összegben szerepel (2019: 0,05 milliárd forint), amely összegében és jellegében is fordította a 2019. éves értéknek.
- A **pénzeszközök** 3,5 milliárd forinttal zártak. A Csoport a pénzeszközöket befektetési és beruházási tevékenységre tervezi fordítani. A pénzállomány változás levezetése a konszolidált Cash Flow kimutatásban kerül tételiesen bemutatásra a pénzügyi kimutatásokban.

##### **Hosszú lejáratú kötelezettségek 84%-kal (6,1 milliárd forint) nőttek, a változás összetevői:**

- A Scope Ratings megerősítette az ALTEO kötvényeinek korábbi (BBB-) besorolását, majd október 6-án az ALTEO sikeres kötvénykibocsátást hajtott végre 3.8 milliárd Ft értékben a Magyar Nemzeti Bank növekedési kötvényprogramjának keretében.
- A 2020. évi szélérőmű park felvásárlásával a szélérőmű park korábban (még az akvizíció előtt) felvett eszköz finanszírozási hitelével (1,3 milliárd fordulónapi érték) nőtt a Társaság hitel állománya.
- A Gibárton felújított vízerőmű finanszírozásához igénybe vett hitelállomány új hitelként 0,7 milliárd forint fordulónapi összegű.

**Rövid lejáratú kötelezettségek 22%-kal (1,6 milliárd forint) csökkentek, a változás összetevői:**

- A 2020-ban szeptemberében lejárt és teljes összegben visszafizetett 2,15 milliárd forint saját kibocsátású kötvénytartozás értékével csökkent a kötvény tartozások mérleg sor.
- A rövid lejáratú hitelek a vállalatcsoport hiteleinek bővülésével (felvásárolt cégek és új hitelek) az éven belüli hitel tartozások is együtt növekedtek.
- A kapott előlegek felhasználásra kerültek.
- Szállító tartozások a Csoport bővülése miatt lettek magasabbak, továbbá a deviza alapú szállítói tételek az árfolyamok változása miatt térnek el.
- A záró napon nyitott származékos ügyletek év végi értéke és előjele jellemzően követelés volt, a kisebb összegű kötelezettségeken felvett érték 0,2 milliárd forint volt (2019: 1,1 milliárd forint).

**Konzolidált mérleg 2020. (eszközök)**

Mérleg - Eszközök (A zárójel a negatív számot jelöli.)	Megj.	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft	változás %	diff. Érték	diff./ arány MFŐ
<b>Befektetett eszközök</b>		<b>31 065 255</b>	<b>24 194 661</b>	<b>28%</b>	<b>6 870 594</b>	<b>94%</b>
Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések	9.	25 435 923	17 711 707	44%	7 724 216	106%
Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	9.	87 369	73 105	20%	14 264	0%
Egyéb immateriális eszközök	9.	3 037 269	3 492 357	(13%)	(455 088)	(6%)
Üzemeltetési szerződések	9.	1 212 987	1 407 741	(14%)	(194 754)	(3%)
Használati jogok	9.	1 063 615	924 768	15%	138 847	2%
Hosszú lejáratú lízing eszközök	10.	-	104 376	(100%)	(104 376)	(1%)
Halasztott adó eszközök	7.	132 811	286 856	(54%)	(154 045)	(2%)
Tartósan adott kölcsön	11.	95 181	193 651	(51%)	(98 470)	(1%)
Tartós részesedés társult vállalkozásban	12.	100	100	0%	-	0%
<b>Forgóeszközök és értékesítési céllal tartott eszközök</b>		<b>13 819 105</b>	<b>13 379 846</b>	<b>3%</b>	<b>439 259</b>	<b>6%</b>
Készletek	13.	442 622	233 165	90%	209 457	3%
Vevőkövetelések	14.	3 263 224	2 919 836	12%	343 388	5%
Rövid lejáratú lízing eszközök	10.	128 949	160 814	(20%)	(31 865)	(0%)
Kibocsátási jogok	15.	843 488	342 100	147%	501 388	7%
Egyéb pénzügyi eszközök	16.	1 697 162	360 987	370%	1 336 175	18%
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	17.	3 895 803	4 396 596	(11%)	(500 793)	(7%)
Nyerességadó követelések	7.	92 812	118 677	(22%)	(25 865)	(0%)
Pénzeszközök és egyenértékeseik	18.	3 455 045	4 847 671	(29%)	(1 392 626)	(19%)
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>44 884 360</b>	<b>37 574 507</b>	<b>19%</b>	<b>7 309 853</b>	<b>100%</b>

A táblázatban szereplő Megjegyzés hivatkozások az ALTEO Csoport 2020. évi IFRS szerinti beszámolójának IV- V. fejezeteiben lévő alpontokra vonatkozik.

**Konzolidált mérleg 2020. (források)**

Mérleg-Források (A zárójel a negatív számot jelöli.)	Megj.	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	2019.12.31 -én végződő év ezer Ft	változás %	diff. Érték	diff./ arány MFŐ
<b>Saját tőke</b>		<b>8 547 657</b>	<b>5 749 884</b>	<b>49%</b>	<b>2 797 773</b>	<b>38%</b>
<b>Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke</b>		<b>8 539 892</b>	<b>5 753 810</b>	<b>48%</b>	<b>2 786 082</b>	<b>38%</b>
Jegyzett tőke	20.	232 972	232 948	0%	24	0%
Ázsió	20.	5 185 343	5 056 207	3%	129 136	2%
Tulajdonosi tranzakciók	20.	(223 259)	(192 534)	16%	(30 725)	(0%)
Részvény alapú kifizetések tartaléka	20.	62 819	68 398	(8%)	(5 579)	(0%)
Hedge ügyletek tartaléka	20.	399 801	(1 713 432)	(123%)	2 113 233	29%
Átváltási tartalék	20.	-	(1 059)	(100%)	1 059	0%
Eredménytartalék	20.	2 882 216	2 303 282	25%	578 934	8%
					-	0%
<b>Nem kontrolláló érdekeltség</b>	20.	7 765	(3 926)	(298%)	11 691	0%
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>		<b>27 905 833</b>	<b>21 758 606</b>	<b>28%</b>	<b>6 147 227</b>	<b>84%</b>
Tartozások kötvénykibocsátásból	21.	14 889 000	10 909 019	36%	3 979 981	54%
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	22.	8 411 397	7 056 264	19%	1 355 133	19%
Pénzügyi lízing tartozások	23.	1 047 406	917 122	14%	130 284	2%
Halasztott adó kötelezettségek	7.	866 550	599 716	44%	266 834	4%
Céltartalékok	24.	850 493	568 680	50%	281 813	4%
Halasztott bevételek	25.	436 864	535 674	(18%)	(98 810)	(1%)
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	26.	1 404 123	1 172 131	20%	231 992	3%
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>		<b>8 430 870</b>	<b>10 066 017</b>	<b>(16%)</b>	<b>(1 635 147)</b>	<b>(22%)</b>
Rövid lejáratú kötvénytartozások	21.	-	2 215 114	(100%)	(2 215 114)	(30%)
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	22.	929 693	463 165	101%	466 528	6%
Rövid lejáratú pénzügyi lízing tartozások	23.	154 912	108 555	43%	46 357	1%
Kapott Előlegek	27.	46 500	497 963	(91%)	(451 463)	(6%)
Szállítótartozások	28.	2 308 413	1 963 934	18%	344 479	5%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	29.	189 130	1 104 369	(83%)	(915 239)	(13%)
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	30.	4 522 992	3 654 710	24%	868 282	12%
Nyereségadó kötelezettségek	7.	279 230	58 207	380%	221 023	3%
<b>SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>		<b>44 884 360</b>	<b>37 574 507</b>	<b>19%</b>	<b>7 309 853</b>	<b>100%</b>

A táblázatban szereplő Megjegyzés hivatkozások az ALTEO Csoport 2020. évi IFRS szerinti beszámolójának IV- V. fejezeteiben lévő alpontokra vonatkozik.

## 2 Mellékletek

### 2.1 A Társaság cégadatai

A Társaság cégneve	ALTEO Energiaszolgáltató Részvénytársaság	Nyilvánosan	Működő
A Társaság rövidített neve	ALTEO Nyrt.		
A Társaság székhelye	1131 Budapest, Babér u. 1-5.		
A Társaság telefonszáma	+36 1 236-8050		
A Társaság központi elektronikus elérhetősége	<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	Budapest 2008. április 28. Cg.01-10-045985		
A Társaság adószáma:	14292615-2-41		
A Társaság közösségi adószáma:	HU14292615		
A Társaság statisztikai számjele:	14292615-7112-114-01.		
A Társaság tevékenységnek időtartama	határozatlan		

Az ALTEO Nyrt. és leányvállalatainak 2020. éves jelentése

A Társaság jogi formája	nyilvánosan működő részvénytársaság
Irányadó jog	Magyar
A Társaság alaptőkéje	242.328.425 Ft
Hatályos Alapszabály kelte	2020. május 21.
A Társaság fő tevékenységi köre	Mérnöki tevékenység, műszaki tanácsadás
Üzleti év	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	A Társaság a szabályozott információkra vonatkozó hirdetményeit a <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 Céglapban is.
A Részvények ISIN kódja	HU0000155726
Tőzsdei bevezetés	A Társaság 19.386.274 darab részvénye bevezetésre került a BÉT-re „Prémium” kategóriában.
Egyéb értékpapírok	Kötvények  <u>ALTEO 2022/I:</u> zárt körben kibocsátott zéró kupon kötvény, futamideje 5 év, össznévértéke 650.000.000 Ft, a kibocsátási érték a névérték 76,6963 %-a, tőzsdére nincs bevezetve. ISIN kód: HU0000357405  <u>ALTEO 2022/II:</u> zárt körben kibocsátott zéró kupon kötvény, futamideje 3 év, össznévértéke 1.693.630.000,- Ft, a kibocsátási

érték a névérték 88,9158 %-a, a BÉT-re bevezetésre került. ISIN kód: HU0000359005

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

ALTEO2031: nyilvánosan forgalomba hozott, 50.000.000 forint névértékű, névre szóló, fix kamatozású kötvény, futamideje 11 év, össznévértéke 3.800.000.000,- Ft, az aukción az átlagos eladási ára a névérték 102,9605 %-a volt, átlaghozama 2,1178%, a BÉT-re bevezetésre került. ISIN kód: HU000036003

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 Zsigmond, a Felügyelőbizottság elnöke

Dr. Borbíró István, a Felügyelőbizottság tagja

Jancsó Péter, a Felügyelőbizottság tagja

Dr. Lukács János, a Felügyelőbizottság tagja

Sütő Attila Gyula, a Felügyelőbizottság tagja

Az ALTEO Nyrt. és leányvállalatainak 2020. éves jelentése

A Társaság Audit  
Bizottsága

Bakács István Zsigmond, 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 BDO Magyarország Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1103 Budapest, Kőér utca 2/A. C. ép.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-867785; Magyar Könyvvizsgálói Kamarai nyilvántartási száma: 002387). A Társaság könyvvizsgálatáért személyében felelős könyvvizsgáló Kékesi Péter Krisztián, nyilvántartási száma: 007128. A könyvvizsgáló megbízatása 2020. április 30. napjától a 2022. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2023. május 31. napjáig tart.

A Társaság 5%-ot  
meghaladó részesedéssel  
rendelkező részvényese

WALLIS ASSET MANAGEMENT Zrt.



## **2.2 A Társaság tulajdonosi szerkezetével és a szavazati jogokkal kapcsolatos információk**

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

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

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

### **2.2.2 A részvényekhez fűződő szavazati jogok korlátozása**

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

megelőzéséről és megakadályozásáról szóló 2017. évi LIII. törvény 3. § 38. pontjában meghatározott személy.

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

### 2.2.3 A jelentős részesedéssel bíró befektetők bemutatása

Az ALTEO többségi tulajdonosa a WALLIS ASSET MANAGEMENT Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd utca 20., cégjegyzékszám: Cg. 01-10-046529). A Csoport végső anyavállalata 2020. december 31-én a WALLIS PORTFOLIÓ Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd utca 20., cégjegyzékszám: Cg. 01-09-925865) volt. E vállalkozásnak már csak magánszemély tagja van.

Az anyavállalat (ALTEO Nyrt.) tulajdonosi szerkezete a 2020. december 31-i részvénykönyv szerint:

A Társaság jelenlegi részvényesei a 2020.12.31-i részvénykönyv alapján	Névérték (E Ft)		Tulajdonosi részarány (%)	
	2020	2019	2020	2019
Wallis Asset Management Zrt. és leányvállalatai	154 789	154 789	63,88%	63,88%
Az Igazgatóság, a Felügyelőbizottság és a felső vezetés tagjai*	7 716	7 553	3,18%	3,12%
Saját részvény**	9 357	9 380	3,86%	3,87%
Közkézhányad	70 467	70 906	29,08%	29,13%
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>232 972</b>	<b>232 948</b>	<b>100%</b>	<b>100,00%</b>

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

\*\*A forgalomban lévő névértékből elhagyva

A Társaság nyilvánosan kibocsátott részvényeit a Budapesti Értéktőzsdén jegyik, a részvények záró árfolyama 2019. utolsó kereskedési napján (december 30-án) 930 Ft volt, amely 10 %-kal magasabb az előző évi záróárnál (844 Ft). Az éves forgalom 1,688 Mrd Ft volt.

#### **2.2.4 Vezető tisztségviselők hatásköre**

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

Az Igazgatóság a Társaság ügyvezető szerve, amely jogait és feladatait testületként gyakorolja. Az Igazgatóság tagjait a Közgyűlés határozott, legfeljebb öt éves időtartamra választja meg. A Felügyelőbizottság, illetve az Auditbizottság tagjait a közgyűlés határozott, legfeljebb öt éves időtartamra választja meg.

Az alapszabály módosítása főszabály szerint a Közgyűlés hatáskörébe tartozik, azonban az Igazgatóság az alapszabály 13.5. pontja alapján meghozott döntésekkel kapcsolatosan jogosult a Ptk. vonatkozó szabályai szerint az alapszabályt módosítani.

Az Igazgatóság külön közgyűlési felhatalmazás nélkül nem jogosult részvénykibocsátásról dönteni.

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

Az Igazgatóság közgyűlési hatáskörben eljárva 12/2020. (IV.30.) számú határozatával 2020. április 30. napjától számított tizennyolc (18) hónapos időtartamra felhatalmazta az Igazgatóságot arra, hogy a Társaság által kibocsátott valamennyi fajtájú, osztályú és névértékű részvény tulajdonjogának Társaság által történő megszerzéséről – az Igazgatóság tagjai által leadható szavazatok legalább háromnegyedének támogatásával – határozatot hozzon, és az ilyen ügyletet a Társaság nevében és javára megkösse és teljesítse, vagy ilyen ügylet megkötésére harmadik személynek megbízást adjon. A felhatalmazás alapján megszerezhető részvények száma legfeljebb a mindenkori alaptőke huszonöt

százalékának megfelelő össznévértékű részvények számával egyezik meg, és a Társaság tulajdonában álló saját részvények össznévértéke egy időpontban sem haladhatja meg ezt a mértéket. A saját részvények megszerzhetőek akár visszterhesen, akár ellenérték nélkül, tőzsdei forgalomban és nyilvános ajánlat útján, vagy – amennyiben jogszabály nem zárja ki – tőzsdén kívüli forgalomban is. A saját részvények visszterhes megszerzése esetén az egy részvényért kifizethető ellenérték legalacsonyabb összege 1,- Ft (egy forint) legyen, a legmagasabb összege pedig 1.500,- (ezeröttszáz) Ft. A jelen határozat alapján adott felhatalmazás kiterjed a Társaság leányvállalatai által történő részvényvásárlásra is oly módon, hogy az Igazgatóság a fenti keretek között meghozott határozata alapján a Társaság tagi, illetve részvényesi (taggyűlési, közgyűlési) határozattal felhatalmazhatja, illetőleg utasíthatja a Társaság bármely leányvállalatának ügyvezetését a Társaság által kibocsátott részvények megszerzésére. A közgyűlés felhatalmazása 2021. október 30. napján lejár, az Igazgatóság kezdeményezte annak további tizenhét hónappal történő meghosszabbítását.

### 2.3 Konszolidált vállalat kör beszámoló szerinti bemutatása

A Leányvállalatok az alábbi társaságokat jelentik:

Leányvállalat Neve 2020.12.31. (információ változásról lásd. lábjegyzet számmal)	Tevékenység	Befolyás mértéke		
		2020. 12. 31.	2020. 06. 30.	2019. 12. 31.
ALTE-A Kft.	vagyonkezelés	100%	100%	100%
ALTEO Deutschland GmbH „v.a.”	energiatermelési portfólió fejlesztése, valamint nagy- és kiskereskedelmi energetikai szolgáltatások	100%	100%	100%
ALTEO Energiakereskedő Zrt.	földgázkereskedelem	100%	100%	100%
ALTEO-Depónia Kft.	villamosenergia-termelés	100%	100%	100%
ALTE-GO Kft.	villamosenergia-termelés	100%	100%	100%
ALTEO-Therm Kft.	villamosenergia-termelés, hőenergia-termelés	100%	100%	100%
BC-Therm Kft.	gőzellátás, légkondicionálás, hőenergia-	100%	100%	100%
Domaszék 2MW Kft.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	100%	100%	100%
ECO-FIRST Kft.	nem veszélyes hulladék kezelése,	66,67%	66,67%	66,67%
EURO GREEN ENERGY Kft.	villamosenergia-termelés (szél erőmű)	100%	100%	100%
e-Wind Kft.	villamosenergia-termelés (szél erőmű)	100%	100%	100%
F.SZ. ENERGIA Kft. (1)	villamosenergia-termelés (naperőmű)	100%	100%	100%
HIDROGÁZ Kft.	villamosenergia-termelés, hidrogáz-hasznosítás	100%	100%	100%
IT-Solar Kft. (3)	villamosenergia-termelés (naperőmű)	100%	100%	100%
Kazinc-BioEnergy Kft.	gőzellátás, légkondicionálás	100%	100%	100%
Monsolar Kft.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	100%	100%	100%
Pannon Szél erőmű Kft (5)	villamosenergia-termelés (szél erőmű)	100%	n/a	n/a
Péberény Kft. (1)	villamosenergia-termelés (naperőmű)	100%	100%	100%
Sinergy Energiakereskedő Kft.	villamosenergia-kereskedelem	100%	100%	100%
Sinergy Kft.	gőzellátás, légkondicionálás, villamosenergia-	100%	100%	100%
SUNTEO Kft. (2)	villamosenergia-kereskedelem, villamosenergia-	100%	100%	100%
Tisza BioTerm Kft. (4)	gőzellátás, légkondicionálás	100%	100%	60%
Tisza-BioEnergy Kft.	gőzellátás, légkondicionálás	100%	100%	100%
Tisza-WTP Kft.	víztermelés, -kezelés, -ellátás	100%	100%	100%
True Energy Kft. (1)	villamosenergia-termelés (naperőmű)	100%	100%	100%
WINDEO Kft.	villamosenergia-termelés (szél erőmű)	100%	100%	100%

- (1) 2020. szeptember 30. napjával (jogutódlás napja: 2020. október 1.) jogutódlással megszűnt. A cég jogi esemény részleteit a SUNTEO Kft.-hez fűzött lábjegyzet, illetve jelen Éves Jelentés 2.5.2. pontja tartalmazza.
- (2) 2020. szeptember 30. napjával (jogutódlás napja: 2020. október 1.) az (i) F.SZ. ENERGIA Kft., (ii) Péberény Kft., (iii) True Energy Kft. beolvadtak a SUNTEO Kft.-be, mint általános jogutódba. A cég jogi esemény részleteit jelen Éves Jelentés 2.5.2. pontja tartalmazza.
- (3) 2020. szeptember 30. napjával (jogutódlás napja: 2020. október 1.) jogutódlással megszűnt, beolvadt a Monsolar Kft.-be, mint általános jogutódba. A cég jogi esemény részleteit jelen Éves Jelentés 2.5.2. pontja tartalmazza.
- (4) 2020. május 18. napjától a Társaság 100%-os tulajdonában áll.
- (5) 2020. október 15. napjától áll a Társaság tulajdonában.

### 2.4 Változások a Csoport szerkezetében

A Csoport 2020-ban az alábbi fő akvizíciókat hajtotta végre:

- **Pannon Szél erőmű Kft.** jegyzett tőke 100%-át megtestesítő üzletrészesnek akvizíciója;

- **Tisza BioTerm Kft.** jegyzett tőke 40%-át megtestesítő üzletrészeinek akvizíciója;
- **EURO GREEN ENERGY Kft.** részesedésének közvetlen megszerzése.

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

##### **Pannon Szélerőmű Kft. akvizíciója (bábolnai szélerőműpark)**

Az ALTEO Nyrt. mint vevő üzletrész adásvételi szerződést kötött a Pannon Szélerőmű Kft. 1.153.000.000,- Ft összegű jegyzett tőkéjének egészét megtestesítő üzletrész tulajdonjogának átruházása tárgyában a EIH Termelő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társasággal (székhelye: 9023 Győr, Körkemence utca 8. II. em. 36.; cégjegyzékszám: Cg.08-09-014038), mint eladóval. Az üzletrész adásvételi szerződésben meghatározott ún. zárási feltételek teljesülésével a Pannon Szélerőmű Kft. üzletrészeinek tulajdonjoga 2020. október 15. napjával átszállt a Társaságra. A Pannon Szélerőmű Kft. kiserőművi összevont engedélyére tekintettel azonban – összhangban a VET 93. § (1) és 95. § (3) bekezdéseire – a Társaság a Pannon Szélerőmű Kft. vonatkozásában bizonyos tagsági jogait csak a MEKH tárgyi befolyásszerzést utólagosan tudomásul vevő határozatának birtokában, 2020. november 24. napjától gyakorolja.

A Pannon Szélerőmű Kft. egy 7 toronyból álló 15 MW-os villamos teljesítményű szélerőműparkot tulajdonol és üzemeltet Bábolna község térségében, amely a termelt villamos energiát KÁT-ban értékesíti, KÁT jogosultsága 2025.07.31-én jár le.

##### **Tisza BioTerm Kft. akvizíciója**

A Társaság 2020. május 18. napján 100%-os egyedüli tulajdonossá vált a Tisza BioTerm Kft.-ben, amelyben korábban 60% -os tulajdonos volt.

##### **EURO GREEN ENERGY Kft. részesedésének közvetlen megszerzése**

A Társaság 2020. első félévben megszerezte a 100%-os ún. unoka leányvállalatában, azaz az EURO GREEN ENERGY Kft.-ben lévő közvetett részesedését. A tranzakció eredményeképp a leányvállalat a Társaság közvetlen tulajdonába került.

#### **2.5 A Társaság és a Leányvállalatok 2020. január 1. és jelen Éves Jelentés közzétételének napja közötti időszakban bekövetkezett jelentős eredmények és eseményeinek bemutatása, valamint a jövőbeni kilátások bemutatása**

*A 2020-as üzleti év tekintetében a Csoportba tartozó társaságok közül az alábbiakkal kapcsolatban érdemes kiemelnünk az időszakban történt változásokat, eseményeket.*

### **2.5.1 A Társasággal kapcsolatos lényeges cégjogi események**

A COVID-19 vírushelyzet miatt 2020-ban a Közgyűlés hatáskörébe tartozó kérdésekben a Társaság Igazgatósága hozott határozatokat. Az Igazgatóság ezen hatáskörben való eljárását szabályozó, a veszélyhelyzet során a személy- és vagyonegyesítő szervezetek működésére vonatkozó eltérő rendelkezésekről szóló 102/2020. (IV. 10.) Korm. rendeletben meghatározott jogvesztő határidőn belül a részvényesek nem kérték a közgyűlés összehívását az Igazgatóság által a Közgyűlés hatáskörében hozott határozatainak utólagos jóváhagyása céljából, így a határozatok meghozottak minősülnek. Ezen határozatok az alábbiak:

- a) Az Igazgatóság **elfogadta** a Társaság 2019. december 31-ével végződő üzleti évére vonatkozó, a Társaság könyvvizsgálója által elfogadásra javasolt **mérlegét** és a számviteli törvény EU IFRS-ek szerint éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban elkészített egyedi beszámolóját, üzleti (éves) jelentését, az Igazgatóság jelentését, valamint a könyvvizsgáló, az Audit Bizottság és a Felügyelő Bizottság ezekről készült írásbeli jelentését.
- b) Az Igazgatóság **elfogadta** a Társaság 2019. december 31-ével végződő üzleti évére vonatkozó, a Társaság könyvvizsgálója által elfogadásra javasolt mérlegét és az IFRS-ek alapján készült **konzolidált beszámolóját**, üzleti (éves) jelentését, az Igazgatóság jelentését, valamint a könyvvizsgáló, az Audit Bizottság és a Felügyelő Bizottság ezekről készült írásbeli jelentését.
- c) Az Igazgatóság az előterjesztéseknek megfelelő tartalommal **elfogadta** a Társaság 2019. évi működésével kapcsolatban elkészített **felelős társaságirányítási jelentését**.
- d) Az Igazgatóság akként határozott, hogy a COVID-19 vírussal kapcsolatos járványhelyzet lehetséges gazdasági hatásainak enyhítése céljából a Társaság **osztalékot** a szabad eredménytartalékának terhére **nem fizet**.
- e) Az Igazgatósága Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény 3:117. § (1) bekezdése szerinti **felmentvényt**, az ott írt feltételek mellett az Igazgatóság tagjainak megadta.
- f) Az Igazgatóság **újraválasztotta a Felügyelőbizottság tagjait**, változatlan személyi állománnyal - Noah M. Steinberg kivételével - (azaz Bakács István Zsigmond, Jancsó Péter, dr. Borbíró István és Dr. Lukács János urakat), továbbá megválasztotta az ALTEO Nyrt. Üzemi Tanács delegáltjaként Sütő Attila Gyula urat 2020. április 30. napjától 2025. április 30. napjáig terjedő időre. Az Igazgatóság továbbá megválasztotta Bakács István Zsigmond urat a Felügyelőbizottság elnökének.

- g) Az Igazgatóság **újraválasztotta az Auditbizottság tagjait**, változatlan személyi állománnyal (azaz Bakács István Zsigmond, dr. Borbíró István és Dr. Lukács János urakat), továbbá megválasztotta Bakács István Zsigmond urat az Auditbizottság elnökének.
- h) Az Igazgatóság **újraválasztotta az Igazgatóság tagjait**, változatlan személyi állománnyal (azaz Chikán Attila László, Mező Gyula Zoltán, Kovács Domonkos, Müllner Zsolt és Karvalits Ferenc urakat) 2020. április 30. napjától 2025. április 30. napjáig terjedő időre.
- i) Az Igazgatóság az Előterjesztéssel és az Auditbizottság ajánlásával egyező tartalommal 2020. április 30. napjától a 2022. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó számviteli törvény szerinti beszámolót elfogadó közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2023. május 31. napjáig **megválasztotta a BDO** Magyarország Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaságot (székhelye: 1103 Budapest, Kőér utca 2/A. C. ép., cégjegyzékszama: Cg. 01-09-867785, kamarai nyilvántartási száma: 002387) a Társaság **állandó könyvvizsgálójává** három év vonatkozásában összesen 33.450.000,- Ft + ÁFA díjazás ellenében. A könyvvizgálatért személyében is felelős személy Kékesi Péter Krisztián.
- j) Az Igazgatóság **elfogadta** a Társaságra vonatkozó **javadalmazási politikát**.
- k) Az Igazgatóság tudomásul vette és elfogadta az Igazgatóság **sajátrésztvény-ügyletekről** szóló tájékoztatását.
- l) Az Igazgatóság **döntött a sajtótrésztvény-ügyletek** tekintetében az Igazgatóság részére adott **felhatalmazás** 2020. április 30. napjától számított tizennyolc hónapos időtartamra történő meghosszabbításáról.
- m) A Közgyűlés a Társaság módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt **Alapszabályát** elfogadta.

### **2.5.2 A Társaság Leányvállalataival kapcsolatos cégjogi események**

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



Társaság, mint a Leányvállalatok egyedüli tagja, a Tisza BioTerm Kft. esetében a taggyűlés, 2020. március 26. napjával elfogadta a Leányvállalatok 2019. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, továbbá az alábbi Leányvállalatok esetében a Társaság osztalék fizetéséről határozott.

Leányvállalat neve:	Osztalék mértéke:
ALTE-A Kft.	8.560.000,- Ft
BC-Therm Kft.	42.762.000,- Ft
EURO GREEN ENERGY Kft.	250.000.000,- Ft

Társaság, mint a Leányvállalatok egyedüli tagja, a Tisza BioTerm Kft. esetében a taggyűlés, 2020. április 30. napján választotta meg a Leányvállalatok könyvvizsgálóját (BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft., illetve UNIKONTO Kft.).

A Társaság 2020. április 30. napján határozott a **BC-Therm Kft.** törzstőkéjének – tőke kivonás érdekében - 181 millió forintról 98 millió forintra történő leszállításáról.

2019. december 31. napjával (jogutódlás napja: 2020. január 1.) az ALTEO Csoport **távhőtermelő leányvállalatai egyesültek** az alábbiak szerint: 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 beolvadtak a Győri Erőmű Kft.-be, mint általános jogutódba. A Győri Erőmű Kft. 2020. január 1. napjától ALTEO-Therm Hő- és Villamosenergia-termelő Korlátolt Felelősségű Társaság elnevezéssel folytatta tovább a tevékenységét.

2020. szeptember 30. napjával (jogutódlás napja: 2020. október 1.) az ALTEO Csoport **egyedülálló villamosenergia-termelő leányvállalatai** beolvadással egyesültek az alábbiak szerint: (i) az F.SZ. ENERGIA Kft., a True Energy Kft. és a Péberény Kft. beolvadtak a SUNTEO Kft.-be; (ii) az IT-Solar Kft. pedig beolvadt a Monsolar Kft.-be.

A Társaság elhatározta Németországban működő leányvállalatának, az **ALTEO Deutschland GmbH**-nak a **végelszámolással** történő megszüntetését. Az eljárás jelenleg folyamatban van, a végelszámolás annak megkezdésétől számítva megközelítőleg egy évet vesz igénybe.

### **2.5.3 A Társaság saját kibocsátású értékpapírai**

#### **2.5.3.1 Váltó érvénytelenítése**

Az EURO GREEN ENERGY Kft. üzletrésznének megszerzésére irányuló tranzakcióhoz kapcsolódóan, a Társaság által 700 millió forint értékben kibocsátott váltót, tekintettel arra, hogy a váltóval biztosított vételárrészlet szerződészerűen megfizetésre került, a Társaság a váltót 2020 januárjában érvénytelenítette.

#### **2.5.3.2 NKP/2029 tőkepiaci bevezetése**

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

#### **2.5.3.3 ALTEO 2020/I kötvény tranzakció**

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

#### **2.5.3.4 Hitelminősítés éves felülvizsgálata**

A Scope Ratings GmbH elvégezte a Társaság Növekedési Kötvényprogram keretében kibocsátott kötvényeire vonatkozó hitelminősítésének éves felülvizsgálatát, melynek eredményeképpen a tavalyi hitelbesorolás nem változott, tehát megerősítésre került a kötvények minősítése BBB- fokozaton.

#### **2.5.3.5 MNB Kötvényprogramban való részvétel**

Társaság 2020. augusztus 19. napján arról adott ki rendkívüli tájékoztatást, hogy a Magyar Nemzeti Bank által meghirdetett Növekedési Kötvényprogram keretében ismét kötvényeket kíván kibocsátani. A kibocsátás célja a tavaly meghirdetett, 20 Mrd Ft-os befektetési volument megcélzó stratégia finanszírozása egy kedvező kamatozású kötvénnyel a tőkeköltség optimalizálása érdekében. A Társaság közleményében ismertette a kibocsátás nagyságrendjét, valamint az egyéb, a tervezett kibocsátással kapcsolatos feltételeket.

Ehhez kapcsolódóan a Társaság 2020. október 6. napján sikeres kötvényaukciót tartott, amelynek keretében forgalomba hozta az ALTEO2031 elnevezésű 3,8 milliárd forint össznévértékű, egyenként 50.000.000 forint névértékű, névre szóló, fix kamatozású kötvényeit, melyek futamideje 11 év.

#### **2.5.3.6 Hitelminősítés**

A Scope Ratings GmbH elvégezte a Társaság Növekedési Kötvényprogram keretében – 2020 őszén – kibocsátandó kötvényeinek hitelminősítését, melynek során legfeljebb 3-4 Mrd Ft kötvény kibocsátásával számolt, és melynek eredményeképpen a kibocsátandó kötvények minősítése BBB- lett, ami négy fokozattal jobb érték az MNB által elvárt minimumnál.

#### **2.5.3.7 Kötvénylejárát**

A Társaság ALTEO 2020/I elnevezésű 2017. március 30. napján összesen 2.150.000.000,- Ft, azaz kétmilliárd-százötvenmillió forint össznévértékben kibocsátott kötvényei (ISIN azonosítója: HU0000357603) 2020. szeptember 30. napjával lejáráttal megszűntek. A Társaság a kötvénytulajdonosok felé minden pénzügyi kötelezettségét teljesítette.

#### **2.5.4 Integrált Jelentés közzététele**

A Társaság 2020. május 13. napján tette közzé 2019. évre vonatkozó Integrált Jelentését.

#### **2.5.5 Vezető állású személyek változása**

Chikán Attila László vezérigazgató kinevezése alapján, Varga Viktor – korábbi energiatermelési igazgató – 2020. július 8. napjától energiatermelésért és szolgáltatásért felelős vezérigazgató-helyettesként, Luczay Péter – korábbi nagykereskedelmi- és szabályozási központ irányítási igazgató – pedig termelés- és kockázatmenedzsmentért felelős vezérigazgató-helyettesként folytatja munkáját, és ezen naptól e címmel felelnek a területeik működéséért.

#### **2.5.6 Gibárti vízerőmű teljesítménynövelő beruházása**

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

#### **2.5.7 Gázmotoros kapacitásbővítés**

A Társaság – összhangban a 2019 őszén elfogadott új stratégiájával – célul tűzte ki a hazai kiegyenlítő energetikai piac kínálati oldalának bővítését. Ennek keretében első lépésként 2020 májusban 3 darab, együttesen 9 MWe kapacitású gázmotor kezdte meg működését az ALTEO tiszaujvárosi és győri telephelyein. A projekt következő ütemében további 3, összesen 9 MWe villamos teljesítményű gázmotort telepítése történt meg, így a program végére harmadával bővültek a gázmotoros energiatermelő kapacitásai, és ezzel az ország egyik legnagyobb szabályozási központjává vált.

### **2.5.8 Kereskedelmi és termelésmenedzsment szolgáltatások (MTM)**

A Társaság 2020. szeptember 22. napján közzétett közleményében arról adott tájékoztatást, hogy a jövőben nagyobb volumenben, üzletszerűen kíván menetrendezési és termelésmenedzsment szolgáltatásokat nyújtani partnereinek, amelyet leányvállalata, a Sinergy Energiakereskedő Kft. fog végezni. A szolgáltatás keretében a Sinergy Energiakereskedő Kft. fix díjazás fejében nyújt kereskedelmi és termelésmenedzsment szolgáltatásokat a KÁT/METÁR-jogosult vagy a szabadpiacon működő időjárásfüggő villamosenergia-termelők, valamint próbaüzem alatt álló erőművek részére. A Sinergy Energiakereskedő Kft. továbbá egyéb, ehhez kapcsolódó ügyviteli és adminisztrációs szolgáltatásokat (pl. hatósági jelentések, rendszerirányítói ügyintézés) is biztosít.

### **2.5.9 Új divízió indítása 2020**

Az ALTEO Csoport 2020 októberében elindította az E-mobilitás Divízióját, amelyet az ALTE-GO Kft. leányvállalatába szervezett. Az új divízió megalapításának célja, hogy az ALTEO az eddigi jelenlétét tovább bővítse az energetikai piacon, valamint a vállalat stratégiájához illeszkedve pozíciót vegyen fel az E-mobilitás területén, építve a többségi tulajdonosi csoport (Wallis) egyéb érdekeltségeire (ingatlanos, autós-mobilitási cégek), amelyek üzleti modelljében szerepet szánnak az E-mobilitási szolgáltatásokban rejlő lehetőségek kihasználásának.

### **2.5.10 Sajátrésztulajdonosi ügyletek**

A Társaság munkavállalói részvényjuttatási programjának keretében 2020 januárjában (2020. január 31-i transzferálással) 1.878 darab ALTEO törzsrésztulajdonosi részvényt, 2021 januárjában (2021. január 29-i transzferálással) pedig 3.837 darab ALTEO törzsrésztulajdonosi részvényt osztott ki azon munkavállalóinak, akik a Társaság elismerési rendszere alapján erre jogosulttá váltak.

A Társaság 2020. szeptember 21. napján visszavásárolta az ALTEO MRP Szervezettől az általa – a 2.5.11 pont szerint - megvásárolt 24.000 darab ALTEO törzsrésztulajdonosi részvényt 826 Ft-os részvényenkénti áron.

Ezt követően a Társaság 2020. december 16. napján visszavásárolta az ALTEO MRP Szervezettől az általa – a 2.5.11 pont szerint - megvásárolt 12.128 darab ALTEO törzsrésztulajdonosi részvényt 936 Ft-os részvényenkénti áron.

### **2.5.11 MRP opciók gyakorlása**

A Társaság 2017. március 14. napján közzétett hirdetményében ismertetett ALTEO Munkavállalói Részvénytulajdonosi Program Szervezet (a továbbiakban: „ALTEO MRP Szervezet”) az ugyanezen a napon közzétett Javadalmazási Politikájában meghatározott feltételek mentén 2020. szeptember 21.

napján 24.000 darab ALTEO törzsrészvény (ISIN: HU0000155726) tekintetében gyakorolta 475,- Ft-os részvényenkénti áron opciós jogát.

Az ALTEO MRP Szervezet a Javadalmazási Politikájában meghatározott feltételek mentén 2020. december 16. napján 12.128 darab ALTEO törzsrészvény tekintetében gyakorolta 475,- Ft-os részvényenkénti áron opciós jogát.

#### **2.5.12 ALTEO MRP Szervezet Javadalmazási Politika**

Az ALTEO MRP Szervezet alapítója 2020. december 21. napján elfogadta és közzétette a 2020. évi Javadalmazási Politikáját.

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

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

Az ALTEO egyedüli tagságával működő ALTEO-Therm Kft. és az Ózdi Távhőtermelő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 3600 Ózd, Zrínyi út 3.; cégjegyzékszám: Cg. 05-09-004801; adószám: 11387891-2-05; a továbbiakban: „**Ózdi Távhő**”) meghosszabbította a felek között 2005. május 18. napján létrejött, 2020. december 31. napjáig hatályos, hosszútávú hőszolgáltatási szerződését, valamint az ahhoz kapcsolódó egyéb szerződéseket. Az újonnan aláírt szerződések értelmében – az abban foglalt feltételek mentén – az ALTEO-Therm Kft. 2030. december 31. napjáig fogja hővel ellátni az Ózdi Távhőt.

#### **Finanszírozási megállapodások**

Az ALTEO Csoport egyes tagjai 2020-ban a tevékenységük finanszírozása érdekében magyarországi pénzügyi intézményekkel **új finanszírozási megállapodásokat nem kötöttek**. A meglévő, illetve a 2020-ban valamely körülmény (így például az egyes fotovoltaikus villamosenergia-termelő leányvállalatok egyesülése) miatt módosított finanszírozási megállapodások részleteit az Éves Jelentés tartalmazza.

A Pannon Szélerőmű Kft. akvizíciójára tekintettel a korábban a Pannon Szélerőmű Kft. által megkötött finanszírozási megállapodás, annak biztosítéki szerződéseivel együtt a Pannon Szélerőmű Kft.-nél, illetve ALTEO Csoportnál kerül kimutatásra:

<b>Társaság</b>	<b>Biztosíték megnevezése</b>
Pannon Szélerőmű Kft.	üzletrészt terhelő jelzálogjog, ingó jelzálogjog, követelést terhelő zálogjog, bankszámla óvadéki és zálogjog

#### **2.5.14 Nem könyvvizsgálói szolgáltatások igénybevétele**

Az ALTEO Csoport a 2020-ban a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.-től nem vett igénybe nem könyvvizsgálói szolgáltatást.

#### **2.5.15 Folyamatban lévő peres ügyek bemutatása**

Sinergy Energiakereskedő Kft.

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

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

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

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

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

**2.6.1 Sajátrészvény-ügyletek**

A Társaság munkavállalói részvényjuttatási programjának keretében 2021. januárjában (2021. január 29-i transzferálással) 3.837 darab ALTEO törzsrészvényt osztott ki azon munkavállalóinak, akik a Társaság elismerési rendszere alapján erre jogosulttá váltak.

**2.6.2 Üzletrész értékesítése**

A Társaság - mint eladó – és a BorsodChem Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 3700 Kazincbarcika, Bolyai tér 1.; cégjegyzékszám: Cg.05-10-000054; a továbbiakban „**BorsodChem**”) - mint vevő- a 2021. március 3. napján üzletrész adásvételi szerződést kötöttek a BC-Therm Energiatermelő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.; cégjegyzékszám: Cg.01-09-887812) 98.000.000,- Ft összegű jegyzett tőkéjének egészét megtestesítő üzletrésze tulajdonjogának átruházása tárgyában.

Az adásvételi szerződés aláírásával a felek az általuk korábban megkötött hosszútávú hőszolgáltatási és kapacitáslekötési szerződésben vállalt kötelezettségüknek tesznek eleget, melynek értelmében a BorsodChem vállalta a BC-Therm Kft. üzletrészeinek megvásárlását a szerződésben meghatározott határidőre.

Az adásvételi szerződésben meghatározott úgynevezett zárasi feltételek teljesítésével fog csak átszállni a BC-Therm Kft. jegyzett tőkéjének 100%-át megtestesítő üzletrész tulajdonjoga az új tulajdonosra, a BorsodChem-re.

A megkötött adásvételi szerződés nem érinti a Társaság BorsodChem területén végzett üzemeltetési és karbantartási tevékenységét, a kazánteleg üzemeltetését és karbantartását továbbra is az ALTEO biztosítja.

## 2.7 Az ALEO üzleti környezetének bemutatása és kockázatai jellemzőik szerinti besorolásuk

A Társaság 2020. december 8. napján közzétett, és alábbi linken elérhető információs dokumentuma (a továbbiakban: „**Információs dokumentum**”) részletesen tartalmazza, és az előfordulásuk valószínűsége és negatív hatásuk várható nagysága alapján értékelte az ALTEO Csoporthoz, továbbá a Társaság által kibocsátott értékpapírokhoz kapcsolódó specifikus kockázati tényezőket, valamint a megalapozott befektetői döntés meghozatala szempontjából felmerülő esetleges kockázatokat. Mindezekre tekintettel jelen pontban csak azon kockázatok kerülnek ismertetésre, amelyekben az Információs dokumentumhoz képest változás következett be.

Az *Információs dokumentum* az alábbi linken érhető el:

[https://www.bet.hu/newkibdata/128509240/ALTEO\\_nkp31\\_infodoc\\_20201208.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/128509240/ALTEO_nkp31_infodoc_20201208.pdf)

*Kockázatok- változások a kockázatok leírásában vagy értékelésében:*

A kockázatok bemutatása és értékelése a Pénzügyi kimutatások c. beszámoló III.2 Kockázatok című pontjában található.

### 2.7.1 Kockázatok közül az alábbi pontok módosultak

Kockázat kategóriák:

A/ Makrogazdasági és a jogrendszerből fakadó kockázati tényezők

B/ Piacra és az iparágra jellemző kockázatok

C/ Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok

Kockázat besorolások (táblázat):

típus	sorszám	Kockázat	2020	2019	változás
C	19	Politikai kockázat	közepes	magas	van
C	20	Időjárástól való függőség	magas	magas	van
C	44	Konzolidált és IFRS beszámolóok adatainak az MSZSZ szerinti beszámolóok adataitól való esetleges eltérése	alacsony	alacsony	van

**Változások típusa:**

Érték skálán besorolás változás: Pénzügyi kimutatások c. beszámolóban a 19. pont

Szöveg és megfogalmazás aktualizálása, illetve pontosítása a Pénzügyi kimutatások c. beszámolóban a 20, 44 pontokban



## **2.8 ALTEO Csoportban alkalmazott politikák bemutatása, a politikák szerinti eredmények részletezése**

### **2.8.1 Környezetvédelmi irányelvek**

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

Integrált Irányítási Rendszerünk a teljes ALTEO Csoportra ki van terjesztve, amely magában foglalja a minőségirányítási rendszer ISO 9001: 2015, Környezetközpontú Irányítási Rendszer – ISO 14001:2015, Munkahelyi Egészségvédelem és Biztonság Irányítási Rendszer – ISO 45001:2018, Energiairányítási Rendszer – ISO 50001:2018 számú szabványait. A rendszer alap dokumentuma az Integrált Irányítási Politika nyilvánosan is elérhető:

([https://alteo.hu/wp-content/uploads/2020/11/alteo\\_integralt\\_politika.pdf](https://alteo.hu/wp-content/uploads/2020/11/alteo_integralt_politika.pdf)),

amelyben a vezetőség elkötelezi magát a minőség, a biztonságos munkavégzés, az energiatudatosság, a környezetvédelem és a fenntarthatóság mellett.

2020-ban a szabványoknak való megfelelést 36 belső audit lefolytatásával biztosítottuk, amely átfogta a négy szabvány szerint Integrált Irányítási Rendszer működését minden telephelyen és szervezeti egységnél.

A különböző hatóságok 2020-ban 4 EBK jellegű hatósági ellenőrzést folytattak le, amelyből egy ellenőrzés során sem tettek észrevételeket.

Részletesen a 2020. évre vonatkozó Integrált jelentés külön dokumentumban tartalmazza majd a környezetvédelmi irányelveinket és az azzal kapcsolatosan elért eredményeket.

### **2.8.2 Emberi jogok tiszteletben tartása, etika**

A pont célja, hogy bemutassa a Társaság tevékenységével összefüggésben az emberi jogok tiszteletben tartásával kapcsolatos azon lényeges kockázatoknak az ismertetése, amelyek hátrányos hatásokkal járhatnak, továbbá annak leírása, hogy a vállalkozás ezeket a kockázatokat hogyan kezeli.

Az ALTEO Csoport Etikai Kódexének megalkotása során az a cél vezérelt bennünket, hogy egy olyan hasznos útmutató szülessen munkánk nyomán, amely segítséget és védelmet nyújt munkatársainknak, illetve tájékoztatja partnereinket a vállalatcsoport által képviselt és megkövetelt viselkedési normákról.

Az ALTEO Csoport Etikai Kódexében megfogalmazott normái a ma hatályos törvényeknél magasabb követelményeket támasztanak a vállalatcsoport munkavállalóival szemben.

Az alapvető jogok és a gyakorlat

Munkavállalóink számára a kölcsönös bizalmon, mások tiszteletén és méltóságának tiszteletben tartásán alapuló munkakörnyezetet biztosítunk.

Tiszteletben tartjuk munkavállalóink vallásszabadsághoz való jogát, gyülekezési jogát, pihenéshez, szabadidőhöz és rendszeres fizetett szabadsághoz való jogát.

Figyelembe vesszük a munkaidő és munkavégzés kialakítása során az egyéni preferenciákat és megoldásokat kínálunk az ezzel összefüggésben felmerülő kérdésekben. Alkalmazkodunk az új kihívásokhoz és rugalmas munkavégzési formákat vezetünk be.

Kiemelten kezeljük munkatársaink személyes és szakmai fejlődését. Ennek keretében Éves képzési tervet dolgozunk ki és lehetőséget biztosítunk tanfolyamokon, konferenciákon, tanulmányi szerződéssel felnőttképzéseken, egyetemi oktatásban való részvételre.

Elkötelezettek vagyunk a méltányos és a vonatkozó jogszabályoknak megfelelő foglalkoztatás és bérezés elve mellett.

Évente felülvizsgálatra kerülnek a munkabérek és a munkabéren kívüli juttatások, valamint az Üzemi Tanács javaslatai alapján a vállalatvezetés több kérdésben is változásokat vezetett be.

Az elbocsátások során humánusak vagyunk, lehetőségeinkhez mérten támogatjuk volt munkavállalóinkat.

Munkavállalóinkkal fennálló és a közöttük lévő kapcsolatot az emberi jogok és a tolerancia elveire alapozzuk. Elkötelezettek vagyunk a hátrányos megkülönböztetés tiltása és megelőzése mellett, különösen súlyos etikai vétségnek tekintjük a diszkrimináció vagy az emberi jogok megsértésének bármely formáját.

Etikai forró drót keretében lehetőséget biztosítunk arra, hogy akár névtelenül, de mindenféleképpen a bejelentő védelme mellett, etikai bejelentést lehessen tenni. A bejelentéseket minden esetben

kivizsgáljuk, a tapasztalatokat levonjuk, a szükséges tájékoztatásokat, támogatást megteszük. Az etikai ügyeket az Integrált Irányítási Jelentésben minden évben publikáljuk.

Tiszteletben tartjuk munkavállalóink politikai meggyőződéshez és szerepvállaláshoz való jogát. Ugyanakkor az ALTEO Csoport politikailag semleges, és nem folytat semmilyen politikai tevékenységet vagy támogatást. Ezért munkavállalóinknak politikai fellépésük során is tekintettel kell lenniük az ALTEO Csoport etikai alapelveire, tevékenységüket pedig minden esetben magánemberként, a vállalatcsoporttól függetlenül végezhetik.

### **2.8.3 Korruptió ellenei küzdelemmel kapcsolatban alkalmazott politikák**

A Társaság **2016. január 1. napján adta ki Etikai Kódexét**, amelyben hitelt tett a tisztességes, jogszabálykövető és transzparens üzleti működés mellett. Az első kiadástól eltelt időszak és a bekövetkezett változások miatt a kódex 2018 második félévében felülvizsgálatra és frissítésre került. **2019-ben minden munkavállalónk kötelező oktatáson vett részt** és sikeres vizsgát tett.

A KPMG-vel közösen felülvizsgált, a GDPR követelményekkel kiegészített, átstrukturált és módosított új kódex azok közé a magatartási követelményeket támasztó vállalatok közé emeli az ALTEO-t, amelyek a munkatársaik, az üzleti partnereik és a befektetőik felé is magas etikai és magatartási követelményeket közvetítenek. Ezek a vállalatok arra törekednek, hogy tisztességes és átlátható működés mellett valósítsák meg üzleti terveiket és legyenek egyre sikeresebbek. Az elmúlt időszakban a munkaerő piac is erősen átalakult, amire a kódex szintjén is igyekszünk válaszokat adni, a munkahelyünket vonzóbbá tenni.

Az Etikai Kódex kitér a jogtalan előnyök nyújtásának és elfogadásának tilalmára, továbbá szabályozza a kisértékű ajándékok, üzleti célú meghívások elfogadásának feltételeit, valamint részletes összeférhetetlenségi szabályokat tartalmaz. Az etikai problémák bejelentésére a Társaság „forró drótot” tart fenn, amelyen keresztül lehetőség van anonim bejelentésre. A Társaság Etikai Kódexe honlapján bárki számára elérhető.

A Társaságnál munkaviszonyban foglalkoztatott compliance vezető és egy compliance szakértő gondoskodik a jogszabályoknak és a tisztességes üzleti elveknek megfelelő működés ellenőrzéséről, melynek keretében a korrupciós lehetőségeknek különösen kitett tevékenységeket, munkaköröket – a megelőzés jegyében – fokozott figyelemmel követi. A compliance szervezet tevékenységéről, munkatervéről és az esetlegesen feltárt problémákról a Társaságnál működő Compliance Bizottságot és Felügyelőbizottságot évente tájékoztatja.

A vállalat csoport 2016. évtől kezdve minden évben elkészíti és publikálja az éves Compliance jelentését (2017-től az integrált jelentés részeként).

Az ALTEO Csoport szabályozási rendjének kialakításakor elsődleges cél az volt, hogy a szervezeten belül az átlátható működés legyen biztosított, legyenek meghatározva az üzleti tevékenység keretei, kerüljenek dokumentálásra a folyamatok, legyen meghatározva az üzleti területek együttműködése,

továbbá kerüljenek világosan definiálásra a feladatok és legyen meghatározva a hozzájuk kapcsolódó felelősség.

Az ALTEO Csoport különös figyelmet fordít a gazdasági összeférhetetlen helyzetek feltárására és megelőzésére, ezért 2019-ben a teljes cégcsoport munkavállalói összeférhetlenségi nyilatkozatát felülvizsgálta, emellett az új belépők nyilatkozatai is a belépést megelőzően ellenőrzésre kerülnek.

A Compliance szervezet az összeférhetlenség, adatkezelés, információbiztonság, etikai oktatás, belső szabályzatok elérése, kamerás megfigyelés és az ellenőrzés szabályai könnyebb megismerésének érdekében kidolgozott egy általános tájékoztatót, amit minden új belépőknek és minden munkavállalónak megküldött.

Ennek keretében az ALTEO Csoport 2019-ben a Compliance területhez kapcsolódóan 2 új szabályzatot (Hozzáférés és Jogosultságkezelési Szabályzat, IT Kockázatkezelési Szabályzat) adott ki, továbbá 2 szabályzat (Információbiztonsági Szabályzat, Compliance Szabályzat) az üzleti környezet változásai miatt módosításra került.

Az ALTEO Csoport Compliance szabályzatát a vállalatcsoport minden vezetőjének és munkavállalójának kötelezően be kell tartania. Ezenkívül több belső szabályzat és előírás biztosítja az ALTEO Csoport felelős működését, amelyért az érintett területek vezetői felelnek.

2019-ben a tervezett vizsgálatok végrehajtása mellett elvégezre került a 2017. és 2018. évi compliance vizsgálatok során az üzleti területek számára meghatározott feladatok végrehajtásának utóellenőrzése is.

#### **2019. évi RISKS MAP – korrupciós index**

2019-ben kiterjesztett vezetői kör töltötte ki (13 főről 21 főre bővült) a kérdőívet, amely a HR, a Beszerzés, a Vállalatvezetés, a Pénzügy és a Nyilvánosság compliance kockázatainak az értékelésére vonatkozik. A kérdőívet kitöltő vezetők értékelése alapján a vállalat csoport compliance megfelelése a 2018. évi magas értékeléshez képest a 2017. évi szintre csökkent. Az új vezetői kör számára, a felmérés alapján tapasztalt hiányosságok pótlása érdekében, a Compliance szervezet rendszeres megbeszéléseket szervez és folyamatos támogatást nyújt az üzleti területeknek minden compliance-t érintő kérdéssel kapcsolatban.

2019-ben nem jutott a Társaság tudomására olyan eset, ahol felmerült a korrupció gyanúja. Az ALTEO Csoport Compliance szabályzatában foglaltak szerint és az Etikai Kódex alapján is súlyos etikai vétségnek minősül a korrupció. Az ALTEO Csoport korrupció kiküszöbölésével kapcsolatos megközelítéséről bővebben az ALTEO Csoport 2019-es Fenntarthatósági Jelentésben olvashat.

#### **2.8.4 Foglalkoztatáspolitikai**

Az ALTEO Csoport foglalkoztatáspolitikája továbbra is a munkatársak megtartására, motiválására, fejlesztésére és ezzel párhuzamosan az új munkavállalók kiválasztására és beillesztésére fókuszál. Hatékony csapat munkakultúrát építünk: az innovatív vállalati kultúrafejlesztés és viselkedési normák megalkotása kiemelt stratégiai cél számunkra.

A Csoport vallja, hogy a munkatársak lojalitásának és motiváltságának alapját az jelenti, hogy számukra stabil munkahelyet, jó munkakörülményeket, komplex feladatokat és versenyképes bért nyújt. Dolgozóink fizikai biztonsága az első, hosszú távú elkötelezettségüket tartjuk fókuszban, jól-létüket a különböző mérések és fórumok segítségével mérjük, az üzemi tanácsal partneri kapcsolat fenntartására törekszünk.

Munkatársaink számára minden évben cafetéria keretet biztosítunk, és törekszünk arra, hogy minél kedvezőbben fel tudják használni ezt az összeget. Ezért a felhasználható elemeket a lehető legszélesebb körben – a törvényi szabályozásnak megfelelően – biztosítjuk.

A munkaerő 2020. év végi zárólétszáma 278 fő, ami 24 fővel több, mint 2019-ben volt, melyből a részmunkaidős kollégák száma 9 fő, a teljes munkaidős szerződéssel rendelkezők száma 269 fő. Határozatlan munkaidővel 277 fő, határozottal 1 fő volt foglalkoztatva. 2020-ban munkatársak 78%-a férfi, 21%-a nő volt. A nemek ilyen arányú megoszlása alapvetően az energetikai szektor jellegéből fakad, mivel kollégák többsége erőművek üzemeltetésével foglalkozik. Ugyanakkora Társaság törekszik a női arány növelésére, ami évről évre javuló tendenciát mutat.

Az ALTEO Nyrt. vonzó munkahelynek számít, amit nemcsak az új belépők száma bizonyít, hanem a fluktuáció 12%-os változatlan szintje is.

A Csoport tudatosan törekszik a fiatalabb korosztály arányának növelésére a szervezeten belül, mivel a Társaság vezetése úgy gondolja, hogy számukra szakmai fejlődést és jó lehetőségeket tud az ALTEO Csoport biztosítani. Az ALTEO Csoport minőségi szolgáltatásainak és megbízható munkavégzése fenntartásának alapfeltétele ez, mivel a nagy szaktudással és munkatapasztalattal rendelkező – több esetben 30 éve az energetika területen dolgozó – kollégái korfája igen magas, a következő néhány évben többen közülük nyugdíjba mennek, a megüresedő helyekre pedig szakképzett, elkötelezett, fiatal kollégák megnyerése a cél.

Az ALTEO Csoport alapvető értéke az energetika széles körében megszerzett szakismeret és tapasztalat. Annak érdekében, hogy munkavállalók magas szintű szolgáltatásokat tudjanak nyújtani az ALTEO Csoport partnerei számára, rendszeres oktatásokon és továbbképzési programokon mélyítik tudásukat. A tréningek célja a munkavállalók hatékonyságának javítása, a munkavégzéshez kritikus képesítések elsajátítása, a már ismert tudásállomány frissítése és kiegészítése. Képzések között megtalálhatóak a jogszabályok és belső előírások által megszabott, a munkakörök betöltéséhez kapcsolódó kötelező, illetve a belső tudásmegosztásra épülő képzések is.

### **3 Kibocsátó nyilatkozatai**

#### **3.1 Vállalatirányítási nyilatkozat**

A Csoport anyavállalata, az ALTEO elkészíti a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Felelős Társaságirányítási Ajánlásai alapján a vállalatirányítási nyilatkozatát és azt – a Társaság közgyűlésének jóváhagyását követően – külön dokumentumban közzé teszi. A Társaság jelen üzleti jelentés részeként csak összefoglalót mutat be.

Az Igazgatóság a Csoport anyavállalatának ügyvezető szerve, mely a hatályos jogszabályok, az Alapszabály, a Közgyűlés, valamint a Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság határozatai alapján látja el a Csoport irányítását, napi működésének ellenőrzését.

Az Igazgatóság tagjait a Közgyűlés választja meg, legfeljebb öt évre. Az Igazgatóság tagjai az Igazgatóság elnökét, valamint a vezérigazgatói cím viselésére jogosult tagját („Vezérigazgató”) maga választja tagjai közül. A Csoportnál jelölőbizottság és javadalmazási bizottság nem működik, az Igazgatóság tagjainak javadalmazását a Közgyűlés állapítja meg. Az Igazgatóság öt tagból áll.

Az Igazgatóság jogosult és köteles dönteni minden olyan kérdésben, amely jogszabály, vagy az Alapszabály rendelkezéseinél fogva nem tartozik a Közgyűlés, a Felügyelőbizottság vagy az Audit Bizottság hatáskörébe.

A Csoport munkaszervezetének élén az Igazgatóság Vezérigazgatói cím viselésére jogosult tagja áll, aki vezeti, ellenőrzi a Társaság működését a Közgyűlés és az Igazgatóság határozatainak megfelelően. A Vezérigazgató jár el, és jogosult dönteni minden olyan, a Csoport operatív irányításával kapcsolatos kérdésben, amely az Alapszabály, és az Igazgatóság ügyrendje alapján nem tartozik az Igazgatóság, mint testület, illetve a Közgyűlés kizárólagos kompetenciájába. A Vezérigazgató a Csoport napi operatív működése során az egyes területekért felelős menedzsment tagokkal együttműködve hozza meg döntéseit.

A Csoport napi operatív irányításában a Vezérigazgatót a menedzsment segíti, melynek tagja a feladatkörükbe tartozó területek tekintetében tartoznak felelősséggel.

A Csoport anyavállalatának Felügyelőbizottsága a Közgyűlés megbízásából testületként jár el. A Felügyelőbizottság tagjai személyesen kötelesek eljárni, képviselőnek a testület tevékenységben nincs helye. A Felügyelőbizottság tagját e minőségében a munkáltatója vagy a Társaság részvényese nem utasíthatja. A Felügyelőbizottság tagjait a Közgyűlés határozott, legfeljebb öt éves időtartamra választja meg. A Felügyelőbizottsági tagok bármikor visszahívhatók, megbízásuk lejártá után újraválaszthatók. A Felügyelőbizottság tagjainak díjazásáról a Közgyűlés határoz. A Felügyelőbizottság elnökét a Felügyelőbizottság választja saját tagjai közül. A Felügyelőbizottság ügyrendjét maga állapítja meg, melyet a Közgyűlés hagy jóvá. A Felügyelőbizottság jelenleg öt tagból áll, akik közül három független személy.

Az Audit Bizottság ellenőrzi a Csoport számviteli rendjét, véleményezi a számviteli törvény szerinti éves beszámolóját, és figyelemmel kíséri a könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények és összeférhetlenségi szabályok betartását, továbbá teljesíti az ügyrendjében meghatározott feladatokat.

A Csoport kockázatértékelési tevékenysége körében az egyes menedzsment tagok által felügyelt – üzleti, pénzügyi, műszaki, kereskedelmi, jogi és compliance – területek egymással együttműködnek, és heti rendszerességgel – az egyes területek által elkészített, és a teljes menedzsment elé tárt írásbeli jelentések alapján – értékelik a kockázatok jellegét, határozzák meg a kockázatkezeléshez szükséges lépéseket. Ezen szervezeti egységek a vezérigazgatónak, illetve a vezérigazgató-helyetteseknek jelentenek.

A pénzügyi kockázatok felmérése része minden egyes tervezési és forecast készítési folyamatnak; illetve új beruházási, befektetési döntés előkészítésnek. A tervezés, előrejelzés készítése során feltárt kockázatokkal kapcsolatban döntés születik azok kezeléséről. Új beruházásoknál, befektetéseknél az előterjesztés már tartalmazza a várható kockázatok kezelését.

Az ALTEO Csoport 2015-ben indította el compliance programját.

### **3.2 A kibocsátó nyilatkozata a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 3.4.1 pontjaiban foglaltak szerint**

A Társaság kijelenti, hogy a **2020. évre vonatkozó összevont** (konszolidált) **Pénzügyi kimutatásai és Üzleti Jelentése** az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban, a Társaság legjobb tudása szerint készült, valós és megbízható képet ad a Társaság, mint kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről.

Továbbá a Társaság kijelenti, hogy a **2020. évre vonatkozó összevont** (konszolidált) **Éves Jelentése** megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, valamint ismerteti a pénzügyi év hátralévő időszaka tekintetében valószínűsíthető kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

### **3.3 A kibocsátó nyilatkozata a jelentés független könyvvizsgálattal való ellenőrzéséről**

A Társaság kijelenti, hogy jelen **Éves Jelentés adatait független könyvvizsgáló vizsgálta**. A Független Könyvvizsgáló jelentését a Konszolidált Pénzügyi kimutatások részeként közzétételre került.

Budapest, 2021. március 26.

Az ALTEO Nyrt. képviseletében:

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

**Bodnár Zoltán**  
gazdasági vezérigazgató-helyes

