



ALTEO Nyrt.

2021.

pénzügyi évre vonatkozó  
Éves Jelentése

Egyedi (nem konszolidált) vállalat  
IFRS-ek szerinti beszámolója

Beszámoló részei:

Független könyvvizsgáló jelentése

ALTEO Nyrt Pénzügyi kimutatások

Vezetői jelentés, elemzés, éves beszámoló

**Könyvvizsgálattal lezárva: 2022. 03. 25.**

**Előterjesztés a Közgyűlésnek**

# Egyedi pénzügyi kimutatások

## **ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaságról**

a 2021. december 31-én végződő üzleti évre  
az Európai Unió által befogadott  
Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint



*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
HTM	Lejáratig tartott pénzügyi eszközök
IFRS	Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok
IFRIC/SIC	Értelmezések a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokhoz
IG	Igazgatóság
KELER	Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság
HUPX	Áramtőzsde, által szervezett villamosenergia-piac - a szervezett villamosenergia-piaci engedélyes (HUPX Zrt) által működtetett, a regionális villamosenergia-forgalmat elősegítő kereskedési rendszer
HUDEX	Magyar derivatív energiátőzsde. A HUDEX-et a HUPX Zrt., alapította annak érdekében, hogy megfeleljen az új jogszabályi rendelkezésnek amely szerint a HUPX és a CEEGEX határidős platformjain forgalmazott gáz és villamos energia származtatott termékeit pénzügyi eszközöknek kell tekinteni
KÁT	A VET, a VET Vhr. és a megújuló energiaforrásból vagy hulladékból nyert energiával termelt villamos energia, valamint a kapcsolatosan termelt villamos energia kötelező átvételéről és átvételi áráról szóló 389/2007. (XII.23.) Korm. rendelet szabályain alapuló villamos energia átvételi rendszer
K+F	Kutatás – Fejlesztés Innováció
MAVIR	A Magyar Villamosenergia-ipari Átviteli Rendszerirányító Zártkörűen Működő Részvénytársaság
MEKH	A Magyar Energetikai és Közmű- Szabályozási Hivatal (korábbi elnevezése: Magyar Energia Hivatal)
METÁR	megújuló- és alternatív energiaforrásokból előállított hő- és villamos energia kötelező átvételi rendszer;
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

## Tartalomjegyzék

<b>Egyedi pénzügyi kimutatások</b>	<b>0</b>
I. A pénzügyi kimutatások számszaki részei	11
II. Általános információk, a számviteli politikák meghatározó elemei, a pénzügyi kimutatások elkészítésének alapja	16
1. Nyilatkozat az IFRS-eknek való megfelelésről	16
2. Nyilatkozat PM rendeleteknek való megfelelésről	16
3. Nyilatkozat a 2001. évi CXX. törvény a tőkepiaci megfelelésről	16
4. Az ALTEO Nyrt. bemutatása	16
5. Az ALTEO Nyrt. alapadatai	17
6. A pénzügyi kimutatások elkészítésének alapja	19
7. Számviteli politika meghatározó elemei	21
8. A kockázatok bemutatása	40
1. Jogrendszerből eredő kockázatok	42
2. Makrogazdasági tényezők	42
3. Adózás	42
4. Az Egyesült Királyság Európai Unióból történő kilépésével (Brexit) kapcsolatos kockázatok	42
5. Energiapiaci szabályozás	42
6. Hatósági árak	43
7. A villamosenergia kiegyenlítő szabályozási rendszer kockázatok	43
8. Állami támogatások	43
9. CO2 kibocsátás piac, CO2 kvóta allokációs rendszer és CO2 kvóta árak	44
10. Technológiai változások	44
11. Versenyhelyzet	44
12. Finanszírozási kockázat	45
13. Devizaárfolyamok változása	45
14. Nemzetközi piaci események belföldi kereskedelemre gyakorolt hatása	45
15. A földgáz és a villamos energia, illetve a hő ára közötti árrés alakulásának kockázata	45
16. Környezetvédelmi szabályozás	45
17. A COVID-19 vírus terjedésével kapcsolatos kockázatok	46
18. Szabályozási Központ működéséből eredő kockázatok	46
19. Politikai kockázat	46
20. Időjárástól való függőség	47
21. A növekedés kockázatai	47
22. Akvizíciók, projekt- és vállalatfelvásárlások kockázatai	48
23. Erőmű projektfejlesztési és zöldmezős beruházással kapcsolatos kockázatok	48
24. Nagyméretű, egyedi projektek	48
25. Energiakereskedelem kockázatai	48
26. Üzemeltetési kockázatok	49
27. Üzemanyag-kockázat	49
28. Fennálló adósság megújítása, illetve refinanszírozása	50
29. Informatikai rendszerek	50
30. Nagykereskedelmi partnerkockázat	50
31. Külső beszállítóktól való függőség	50
32. Vevőkockázat	50

33. Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak távozásának kockázata	51
34. Új erőművi technológiák bevezetésének és használatának kockázata	51
35. Hatóságok vélemény és megállapítási kockázatai	51
36. Kulcsfontosságú engedélyek és minősítések	51
37. A saját mérlegkör működtetéséhez kapcsolódó kötelezettségek esetleges nem teljesítésének kockázata	52
38. Egyes termelőeszközökre vonatkozó vételi jogok	52
39. Tulajdonosi Csoporthoz fűződő üzleti kapcsolatok	53
40. Tényleges vállalatcsoporttá minősítés kockázata	53
41. Adózás	53
42. Környezetvédelmi kockázat	53
43. Csőd- és felszámolási eljárás kockázata	54
44. Konzolidált és IFRS beszámoló adatainak az MSZSZ szerinti beszámoló adataitól való esetleges eltérése	54
45. Új földrajzi piacokra való belépés kockázata	54
III. Számviteli politika változásai, a pénzügyi kimutatások napján még hatályba nem lépett IFRS-ek és IFRIC-ek várható hatása, korábbi alkalmazások	55
IV. A pénzügyi kimutatások elkészítésekor alkalmazott lényeges becslések és a bizonytalanságok egyéb forrásai	56
V. Jövedelemre és pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatások	58
1. Árbevétel	58
2. Anyagjellegű ráfordítások	59
3. Személyi jellegű ráfordítások	60
4. Értékcsökkenés és amortizáció	60
5. Aktivált saját teljesítmények	60
6. Egyéb bevételek ráfordítások, nettó	61
7. Pénzügyi bevételek, ráfordítások, nettó	62
8. Jövedelemadó ráfordítás	62
9. Tárgyi eszközök és immateriális eszközök	66
10. Tartósan adott kölcsön	68
11. Részesedések leányvállalatokban és társult vállalkozásokban	69
12. Halasztott adó eszközök és kötelezettségek	70
13. Lízing követelések	71
14. Készletek	71
15. Vevőkövetelések	72
16. Az egyéb követelések és nyereségadó követelések	73
17. Várható veszteség modell alkalmazása a pénzügyi eszközökre	73
18. Pénzeszközök és egyenértékeseik	74
19. A saját tőke elemei	74
19.1. Forgalomban tartott részvények	75
19.2. Tartalékok	76
19.3. Eredménytartalék	76
19.4. Részvény alapú kifizetések tartaléka	77
20. Cash-flow Hedge tartaléka	80
21. A számviteli törvény 114/B. § részeként előírt Saját tőke megfeleltetési tábla	81
22. Céltartalékok	81

23.	Tartozások kötvénykibocsátásból	82
24.	Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök és egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	83
25.	Lízing kötelezettségek	84
26.	Halasztott bevételek	84
27.	Pénzügyi kötelezettségek - kondíciók	86
28.	Szállítótartozások	86
29.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	87
30.	Kapott előlegek	87
31.	Nyereségadó kötelezettségek	88
32.	Működési szegmensek	88
33.	Kapcsolt felekkel kapcsolatos közzétételek	88
34.	Pénzügyi kockázatok, kezelésük és érzékenység vizsgálat	90
35.	Függő kötelezettségek	92
36.	Mérlegfordulónap utáni lényegesebb események	93
37.	Peres ügyek	94
38.	Jogi eljárás alá vont gazdasági kapcsolatok	94
39.	Valós értékeléssel kapcsolatos közzétételek	94
40.	Szerződéses eszközök és kötelek	94
41.	Más gazdálkodó egységben lévő érdekeltségek miatti közzétételek	95
42.	A Könyvvizsgáló személye, díjazása és a nem könyvvizsgálati szolgáltatások	96
43.	A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése	96
I.1.2	Akvizíciók és részesedés értékesítések	99
I.1.3	Átalakulások	100

*A pénzügyi kimutatások 100 oldalból állnak*

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

az ALTEO Nyrt. részvényesei részére

### A pénzügyi kimutatás könyvvizsgálatáról készült jelentés

#### *Vélemény*

Elvégeztük az ALTEO Nyrt. (a „Társaság”) ALTEO\_egyedi\_2021\_HU.xhtml<sup>1</sup> digitális fájlban lévő 2021. évi pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amely pénzügyi kimutatások a 2021. december 31-i fordulónapra készített pénzügyi helyzet kimutatásból - melyben az eszközök és források egyező végösszege **34 833 009 ezer Ft** -, az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelemkimutatásból, egyéb átfogó eredménykimutatásból - melyben az üzleti év nettó eredménye **6 262 118 ezer Ft** nyereség -, saját tőke változás kimutatásból és cash flow kimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó megjegyzésekből állnak.

Véleményünk szerint a mellékelt pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak az ALTEO Nyrt. 2021. december 31-én fennálló pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó pénzügyi teljesítményéről és 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 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 pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Társaságtól 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.

<sup>1</sup> fent hivatkozott fájlnev.xhtml éves beszámoló digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal: f483cbf0993bb4d3907661372a51bb1bfbc7d96265c65cc6898a02d96d534872

## **Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések**

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszakai pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket a pénzügyi kimutatás egésze általunk végzett könyvvizsgálatának 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>Tartós részesedés leányvállalatban értékelése</b> Hivatkozással a pénzügyi kimutatások kiegészítő mellékletének V.11. pontjára	
A Társaság több leányvállalattal is rendelkezik, a mérlegben a Tartós részesedés leányvállalatban soron 10.512.859 ezer Ft értékben mutat ki befektetéseket.	Könyvvizsgálati eljárásaink a tartós részesedések értékelésére vonatkozóan 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 a részesedésekkel kapcsolatosan. A Társaság a részesedések értékeléséhez a leányvállalatok jövőben várható cash flow-it illetve saját tőke értékét vette alapul.	Ellenőriztük a tartós részesedések mérlegértékének tárgyévi növekedését és csökkenését a kapcsolódó alapbizonylatokhoz történő egyeztetéssel.
Az értékvesztés teszt számos feltételezésen alapul, amelyek bizonytalanságot hordoznak, ezért a részesedések értéke is változhat annak megfelelően, ahogy a befolyásoló tényezők változnak.	A befektetések értékelésével kapcsolatos könyvvizsgálati eljárásaink során a menedzsment értékelését megvizsgáltuk, a felhasznált adatokat, módszertant az egyes tagvállalatok könyvvizsgált adataival, elérhető külső releváns információkkal összehasonlítottuk.
	Ellenőriztük a tagvállalatok vezetés által becsült értékének megfelelőségét az alkalmazott kalkulációs modell és az abban foglalt feltételezések ésszerűségének és megalapozottságának kritikai értékelésével.
	Vizsgálatunk keretében elemeztük a modellben alkalmazott előrejelzéseket annak megállapítására, hogy azok ésszerűek és megalapozottak az adott befektetés jövőbeli teljesítményének becslésére.
	Vizsgáltuk a releváns pénzügyi beszámolási standardok megfelelő alkalmazását, a számviteli elszámolásokat és közzétételeket.



---

**Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdés****Könyvvizsgálati válaszuk a kulcsfontosságú  
könyvvizsgálati kérdésre**

---

**Bevételek elszámolása**

Hivatkozással a pénzügyi kimutatások V.1. megjegyzéseire

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

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

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

Teszteltük mintavételes eljárások keretében az árbevételhez kapcsolódó időbeli elhatárolások pontosságát.

Teszteltük a fenti fordulónapot követően kiállított árbevétel sztornó számlákat, hogy megbizonyosodjunk arról, hogy azok nem kapcsolódnak a 2021-es üzleti évre elszámolt árbevételhez.

Az értékesítés nettó árbevételének alakulását elemző eljárásokkal is ellenőriztük.

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

---

**Egyéb kérdések**

A Társaság vezetése felelős a Bizottság (EU) 2019/815. (2018. december 17.) rendelete („ESEF-rendelet”) 3. cikkében meghatározott követelményeknek megfelelő formátumú éves beszámoló prezentálásáért. Az elvégzett könyvvizsgálatunk az éves beszámolót tartalmazó - jelentésünkben elektronikusan azonosított - digitális fájl ember által olvasható tartalmára terjedt ki, könyvvizsgálatunk hatóköre nem terjedt ki annak vizsgálatára és ennek megfelelően nem mondunk véleményt arról, hogy a digitalizált információ minden lényeges szempontból megfelel-e az ESEF-rendelet követelményeinek.

## **Egyéb információk**

Az egyéb információk az ALTEO Nyrt. 2021. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az egyéb információkért, továbbá az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az pénzügyi kimutatásokra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.

A pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a 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 felelőségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, beleértve, hogy az üzleti jelentés megfelel-e a számviteli törvény 95./B. § (2) bekezdés e) és f) pontjában foglalt követelményeknek és erről, valamint az üzleti jelentés és a pénzügyi kimutatások összhangjáról vélemény nyilvánítása. A számviteli törvény alapján nyilatkozunk kell továbbá arról, hogy az üzleti jelentésben rendelkezésre bocsátották-e a számviteli törvény 95./B. § (2) bekezdés a)-d), g) és h) pontjában meghatározott információkat.

Véleményünk szerint az ALTEO Nyrt. 2021. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az ALTEO Nyrt. 2021. évi pénzügyi kimutatásaival és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Az üzleti jelentésben rendelkezésre bocsátották a számviteli törvény 95./B. § (2) bekezdés a)-d), g) és h) pontjában meghatározott információkat. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további tartalmi 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.

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

A vezetés felelős a 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 pénzügyi kimutatások elkészítése.

A pénzügyi kimutatások elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló pénzügyi kimutatások összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

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.

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

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy a 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 adott 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 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 véleményünk 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 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 pénzügyi kimutatásokban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk 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 pénzügyi kimutatások átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a pénzügyi kimutatásokban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- 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 feljük 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 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 használata.

### **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 két éve tart megszakítás nélkül.

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

Megerősítjük, hogy a jelen könyvvizsgálói jelentésben foglalt, a pénzügyi kimutatásokkal kapcsolatos könyvvizsgálói véleményünk összhangban van az ALTEO Nyrt. auditbizottsághoz címzett kiegészítő jelentéssel, amelyet 2022. március 25-én adtunk ki az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 11. cikkével összhangban.

#### *Nem könyvvizsgálói szolgáltatások nyújtása*

Kijelentjük, hogy a Társaság 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 pénzügyi kimutatásokban vagy az üzleti jelentésben.

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

Budapest, 2022. március 25.

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

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.

## I. A pénzügyi kimutatások számszaki részei

**ALTEO Nyrt.**  
**Jövedelemre vonatkozó kimutatás**  
**és kimutatás az egyéb átfogó eredményről**  
**Időszak 2021.01.01-2021.12.31**

*(A zárójel a negatív számot jelöli.)*

	Megj.	2021 12 hónap adatok E Ft-ban	2020 12 hónap adatok E Ft-ban
<b>Árbevételek</b>	<b>1.</b>	<b>13 762 321</b>	<b>13 725 724</b>
Anyagjellegű ráfordítások	2.	(4 053 835)	(8 912 854)
Személyi jellegű ráfordítások	3.	(4 189 712)	(3 767 469)
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	4.	(460 830)	(352 643)
Aktivált saját teljesítmények	5.	207 697	96 033
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	6.	(85 569)	(74 689)
<b>Működési eredmény</b>		<b>5 180 072</b>	<b>714 102</b>
Pénzügyi műveletek bevételei	7.	2 258 848	437 920
Pénzügyi műveletek ráfordításai	7.	(571 571)	(701 877)
Pénzügyi műveletek nyeresége vesztesége (-)	7.	1 687 277	(263 957)
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>6 867 349</b>	<b>450 145</b>
Nyereségadók	8.	(605 231)	(183 227)
<b>Nettó eredmény</b>		<b>6 262 118</b>	<b>266 918</b>

*Adatok E Ft-ban*  
*(A zárójel a negatív számot jelöli.)*

	Megj.	2021 12 hónap	2020 12 hónap
<b>Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)</b>	<b>20.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Származékos ügyletek miatti tartalék	20.	-	-
Cash flow hedge miatti egyéb átfogó eredmény átsorolása az eredménybe	20.	-	-
<b>Átfogó eredmény</b>		<b>6 262 118</b>	<b>266 918</b>

*A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások a beszámoló elválaszthatatlan része.  
A Megj. rovatban szereplő hivatkozások a pénzügyi kimutatások VI. fejezeteire utalnak*

Folytatás a következő oldalon

**ALTEO Nyrt.**  
**A pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás**  
**2021. december 31. napjára**

**Eszközök**

<i>(A zárójel a negatív számot jelöli.)</i>	Megj.	2021.12.31 ezer Ft	2020.12.31 ezer Ft
<b>Befektetett eszközök</b>		<b>21 392 355</b>	<b>18 868 492</b>
Ingtatlanok, gépek és berendezések	9.	2 191 124	983 405
Egyéb immateriális eszközök	9.	304 405	176 524
K+F	9.	354 426	332 880
Használati Jogok	9.	1 006 221	228 884
Tartósan adott kölcsönök	10.	7 023 220	6 650 692
Tartós részesedés leányvállalatban	11.	10 512 859	10 496 007
Tartós részesedés társult vállalkozásban	11.	100	100
<b>Forgóeszközök és értékesítési céllal tartott eszközök</b>		<b>13 440 654</b>	<b>8 764 283</b>
Készletek	14.	1 072 351	402 818
Vevőkövetelések	15.	6 797 338	2 745 795
Lízingbe adott eszközök éven belül esedékes része	13.	-	128 949
Egyéb rövid lejáratú követelések és időbeli elhatárolások	16.	2 649 641	2 438 143
Pénzeszközök és egyenértékeseik	18.	2 921 324	3 048 578
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>34 833 009</b>	<b>27 632 775</b>

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

*A Megj. rovatban szereplő hivatkozások a pénzügyi kimutatások VI. fejezeteire utalnak*

Folytatás a következő oldalon

**ALTEO Nyrt.**  
**A pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás**  
**2021. december 31. napjára**

**Saját tőke és kötelezettségek**

<i>(A zárójel a negatív számot jelöli.)</i>	Megj.	2021.12.31 ezer Ft	2020.12.31 ezer Ft
<b>Saját tőke</b>		<b>14 470 592</b>	<b>8 510 896</b>
Jegyzett tőke	19.	242 235	232 972
Tartalékok*	19.	5 237 704	4 717 549
Eredménytartalék	19.	9 197 528	3 390 685
Részvény alapú kifizetések tartaléka	19.	(206 875)	169 690
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>		<b>14 724 291</b>	<b>15 816 688</b>
Tartozások kötvénykibocsátásból	23.	12 658 274	14 889 000
Halasztott adó kötelezettségek	12.	331 180	47 838
Céltartalékok	22.	15 500	15 500
Halasztott bevételek	26.	570 613	397 240
Lízingkötelezettségek - hosszú lejáratú része	25.	854 316	147 099
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	24.	294 408	320 011
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>		<b>5 638 126</b>	<b>3 305 191</b>
Rövid lejáratú kötvénytartozások	23.	2 375 128	68 926
Kapott előlegek	30.	8 989	46 500
Szállítótartozások	28.	652 527	613 493
Lízingkötelezettségek - rövid lejáratú része	25.	168 970	88 759
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolá	29.	2 298 514	2 407 298
Nyereségadó kötelezettségek	31.	133 998	80 215
<b>SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>		<b>34 833 009</b>	<b>27 632 775</b>

*'\* A jelölt sorokon végzett összehasonlító időszaki korrekciókat a jövedelemre és pénzügyi helyzetre vonatkozó pontban kerül bemutatásra*

*A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások a beszámoló elválaszthatatlan része.  
A Megj. rovatban szereplő hivatkozások a pénzügyi kimutatások VI. fejezeteire utalnak*

**ALTEO Nyrt.**  
**Saját tőke változás kimutatás**  
**a 2021. december 31-én végződő időszakra**

<i>Adatok E Ft-ban</i>	Jegyzett tőke	Tartalékok	Eredménytartalék	Részvény alapú kifizetések tartaléka	Tulajdonosi tranzakciók	Saját tőke összesen
<b>2020.01.01</b>	<b>232 948</b>	<b>5 092 255</b>	<b>3 123 766</b>	<b>68 398</b>	<b>(366 247)</b>	<b>8 151 120</b>
Dolgozói részvény program teljesítése	24	1 626	-	(1 650)	-	-
Saját részvény vásárlása	(452)	-	-	(3 929)	(30 724)	(35 105)
Munkavállalói Résztulajdonosi Program lehívás	452	20 638	1	-	-	21 091
Munkavállalói Résztulajdonosi Program teljesítése	-	-	-	-	-	-
Részvény juttatás	-	106 872	-	-	-	106 872
Időszaki átfogó eredmény	-	-	266 918	-	-	266 918
<b>2020.12.31</b>	<b>232 972</b>	<b>5 221 391</b>	<b>3 390 685</b>	<b>62 819</b>	<b>(396 971)</b>	<b>8 510 896</b>
Átvezetés tőkelemek között	-	(503 842)	-	106 871	396 971	-
<b>2021.01.01</b>	<b>232 972</b>	<b>4 717 549</b>	<b>3 390 685</b>	<b>169 690</b>	<b>-</b>	<b>8 510 896</b>
Dolgozói részvény program teljesítése	48	4 252	-	-	-	4 300
Saját részvény vásárlása	(3 118)	(290 601)	-	-	-	(293 719)
MRP I opció lehívás	-	62 819	-	(62 819)	-	-
MRP I teljesítése	7 221	267 159	-	-	-	274 380
MRP szervezetnek átadott pénzeszköz	-	(100 000)	-	-	-	(100 000)
MRP szervezetnek átadott saját részvény	5 112	(5 112)	-	-	-	-
Nem kontrollált MRP részesedés	-	575 020	-	(575 020)	-	-
MRP szervezettel szemben fennálló követelés	-	6 618	-	-	-	6 618
Részvény juttatás elszámolása eredménnyel szemben	-	-	-	261 274	-	261 274
Osztalék fizetés	-	-	(455 275)	-	-	(455 275)
Időszaki átfogó eredmény	-	-	6 262 118	-	-	6 262 118
<b>2021.12.31</b>	<b>242 235</b>	<b>5 237 704</b>	<b>9 197 528</b>	<b>(206 875)</b>	<b>-</b>	<b>14 470 592</b>

A számviteli törvény 114/B. § részeként előírt Saját tőke megfeleltetési tábla a 21. kiegészítő megjegyzésben kerül bemutatásra



**ALTEO Nyrt. Cash flow-kimutatás**  
**Időszak 2021.01.01-2021.12.31**

	Megj.	2021.12.31 ezer Ft	2020.12.31 ezer Ft
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>6 867 349</b>	<b>450 145</b>
Kamatbevételek és kamatráfordítások nettó vesztesége (nyeresége)	7.	198 957	163 784
Osztalék (bevétel)	7.	(1 930 000)	(8 560)
Nem realizált árfolyam különbözet (vesztesége) nyeresége	7.	8 424	(2 387)
Értécsökkenés eredmény hatása	4.	460 830	352 643
Termelő és egyéb berendezések selejtezésének eredménye	9.	415	35 279
Értékvesztések, elengedések elszámolása eredményben	6.	137 061	272 027
Céltartalékok képzése és (feloldása)	6.	-	-
Halasztott bevételek növekedése (csökkenése)	26.	173 373	(49 070)
Egyéb átfogó eredmény árfolyam hatása	20.	-	-
Részvény alapú kifizetések költsége	19.	252 853	(5 579)
Halasztott adó változása	8.	283 342	3 424
Tárgyi eszközök értékesítésén elért eredmény	6.	582	508
<b>Üzleti tevékenység nettó pénzáramlása forgótőke változás nélkül</b>		<b>6 453 186</b>	<b>1 212 214</b>
Készletek (növekedése) és csökkenése	14.	(669 533)	(172 357)
Vevők, egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások (növekedése) és csökkenése	15.	(4 334 326)	(1 765 880)
Egyéb pénzügyi eszközök (növekedése) és csökkenése	16.	128 949	107 353
Szállítói tartozások, egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások növekedése és (csökkenése)	28.	(91 570)	801 908
Kapott előlegek állomány (növekedése) és csökkenése	30.	(37 511)	(451 463)
<b>Nettó forgótőke változása</b>		<b>(5 003 991)</b>	<b>(121 285)</b>
<b>Adózás előtti működési cash flow</b>		<b>1 449 195</b>	<b>(268 225)</b>
Nyerességadó eredményhatása		(605 231)	(183 227)
<b>Pénztermelés / (pénzfelhasználás) működési tevékenységből</b>		<b>843 964</b>	<b>(451 452)</b>
Betétek és befektetések kapott kamatai	7.	174 048	401 323
Termelő és egyéb berendezések, immateriális javak vásárlása	9.	(1 836 414)	(330 502)
Vállalkozások megszerzésére fordított összeg (nettó)	11.	(16 852)	(5 142 889)
Termelő és egyéb berendezések, immateriális javak értékesítésének pénzbevétele	6.	826	209
Tartósan adott kölcsön – folyósítás	10.	(1 301 000)	(1 274 615)
Tartósan adott kölcsön – visszafizetés	10.	982 866	6 017 760
<b>Pénztermelés / (pénzfelhasználás) befektetési tevékenységből</b>		<b>(1 996 526)</b>	<b>(328 715)</b>
Kifizetett kamatok	7.	(366 596)	(369 188)
Hosszú lejáratú hitelek, kötvények és kölcsönök felvétele	23.	-	3 904 710
Hosszú lejáratú hitelek, kötvények és kölcsönök visszafizetése	24.	25 603	(2 152 500)
Lízingek változása	25.	-	-
Tőkeemelés, saját részvény vásárlás	19.	-	129 160
Származékos ügyletek miatti tartalék	20.	-	-
MRP pénzeszköz átadás és egyéb tulajdonosi tranzakció	19.	(100 000)	(30 724)
Kapott osztalék	7.	1 930 000	8 560
Osztalékfizetés	7.	(455 275)	-
<b>Pénzkeletkezés / (felhasználás) finanszírozási tevékenységből</b>		<b>1 033 732</b>	<b>1 490 018</b>
<b>Pénzeszközök állományváltozása</b>		<b>(118 830)</b>	<b>709 851</b>
Nyitó pénzeszközök és egyenértékesei	18.	3 048 578	2 336 340
Átváltási különbözet pénzen	7.	(8 424)	2 387
<b>Záró pénzeszközök és egyenértékesei</b>	18.	<b>2 921 324</b>	<b>3 048 578</b>

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

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

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

Az ALTEO Energiaszolgáltató Nyrt. (a Társaság) kijelenti, hogy a 2021. évre vonatkozó egyedi Pénzügyi kimutatásai az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban, a Társaság legjobb tudása szerint készültek, valós és megbízható képet adnak a Társaság mint kibocsátó eszközeiről, kötelezettségeiről pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről. Továbbá a Társaság kijelenti, hogy a 2021. évre vonatkozó egyedi Pénzügyi kimutatásai megbízható képet adnak a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, valamint ismertetik a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

### **2. Nyilatkozat PM rendeleteknek való megfelelésről**

Az ALTEO Energiaszolgáltató Nyrt. (a Társaság) kijelenti, hogy a 2021. évre vonatkozó egyedi Pénzügyi adatszolgáltatásai a 24/2008 (VIII. 15.) PM rendelet, a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettségre vonatkozó előírással összhangban készültek. A Társaság a fent hivatkozott törvényi előírás 1. számú mellékletében foglalt előírásoknak maradéktalanul eleget tesz.

### **3. Nyilatkozat a 2001. évi CXX. törvény a tőkepiaci megfelelésről**

Az ALTEO Energiaszolgáltató Nyrt. (a Társaság) kijelenti, hogy a 2021. évre vonatkozó egyedi Pénzügyi adatszolgáltatásai a 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról 54. §-ban foglalt tájékoztatási kötelezettségre vonatkozó jogszabályi kötelezettségeit teljesíti.

### **4. Az ALTEO Nyrt. bemutatása**

Az ALTEO Nyrt. hazai tulajdonban lévő, modern szemléletet képviselő energetikai szolgáltató és kereskedő vállalat. Üzleti tevékenysége kiterjed a megújuló és a földgáz-energiahordozókon alapuló energiatermelésre, az energiakereskedelemre, valamint a vállalatok számára történő, személyre szabott energetikai szolgáltatásokra, fejlesztésekre. A társaság ügyfelei számára megbízható, környezettudatos, a megújuló energia fenntartható hasznosításán alapuló energiaellátást biztosít.

Az ALTEO egy dinamikusan fejlődő vállalat, amely működése során folyamatosan keresi a beruházási és bővítési lehetőségeket, és azért dolgozik, hogy ügyfelei, partnerei számára a legmagasabb minőségű, leginnovatívabb szolgáltatásokat nyújtsa, és ezen keresztül tartósan növelje a részvényesi értéket.

2010-ben a Budapesti Értéktőzsde parkettjére lépett vállalat részvényeit 2018 óta a BÉT Prémium kategóriájában jegyzi, de az ALTEO vállalati kötvényei révén is a magyar tőzsde tagja.

Az ALTEO arra törekszik, hogy a pénzügyi eredményesség mellett környezetileg és társadalmilag is egyaránt fenntartható, illetve felelős energetikai vállalatként működjön. Működése során folyamatosan azokat a megoldásokat keresi, amelyek fenntartható és mindemellett jövedelmező módon képesek reagálni az energiaellátás területén megjelenő kihívásokra.

Ezen értékek egyesítéséből született meg – a nyugati országokban rendkívül népszerű, Magyarországon ugyanakkor még viszonylag új fogalom – az impact investment, mint befektetési stratégia, amelynek felelős vállalatként az ALTEO az egyik első képviselője Magyarországon. Az impact investment lényege, hogy egy adott befektetés azon túl, hogy pénzügyileg megtérül, társadalmi, valamint környezeti szempontból is fenntartható. Fontos hangsúlyozni, hogy a három tényező együtt alkotja ezt a befektetési stratégiát, tehát a befektetések környezetre, illetve a társadalomra való pozitív hatását tekintve nem adományról van szó: a megtérülés egyértelműen ebben az esetben is a befektetés egyik legfontosabb mérőszáma.

## 5. Az ALTEO Nyrt. alapadatai

A Társaságot zártkörű részvénytársaságként alapították 2008. április 28-án, határozatlan időtartamra. A formát nyíltkörűvé változtatták 2010. szeptember 6-i hatállyal, és a részvények bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.

Az ALTEO Nyrt. alapadatai	
A Társaság cégneve	ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
A Társaság rövidített neve	ALTEO Nyrt.
A Társaság székhelye és egyben működésének központja	1033 Budapest, Kórház utca 6-12.
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,	Budapest 2008. április 28.
A Társaság cégjegyzékszám	Cg.01-10-045985
A Társaság adószáma:	14292615-2-41
A Társaság közösségi adószáma:	HU14292615
A Társaság statisztikai számjele:	14292615-7112-114-01

Az ALTEO Nyrt. alapadatai	
A Társaság tevékenységnek időtartama	határozatlan
A Társaság jogi formája	nyilvánosan működő részvénytársaság
A Társaság bejegyzett főtevékenysége	Mérnöki tevékenység, műszaki tanácsadás (TEÁOR 7112'08)
Irányadó jog	Magyar
A Társaság alaptőkéje	242.328.425 Ft
Hatályos Alapszabály kelte	2021.11.09.

### A Társaság tulajdonosi szerkezete

A Társaság többségi tulajdonosa a Wallis Asset Management Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1055 Budapest, Honvéd utca 20., Cg.: 01-10-046529). A Társaság végső anyavállalata 2021. 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 ALTEO Nyrt. tulajdonosi szerkezete a 2021. december 31-i részvénykönyv szerint:

A Társaság jelenlegi részvényesei a 2021.12.30-i részvénykönyv alapján	Mennyiség (db)		Névérték (E Ft)		Tulajdonosi	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Wallis Asset Management Zrt. és leányvállalatai	12 274 864	12 383 120	153 436	154 789	63,32%	63,88%
Az Igazgatóság, a Felügyelőbizottság és a felső vezetés tagjai	923 509	617 280	11 544	7 716	4,76%	3,18%
Visszavásárolt saját részvények	7 487	748 546	94	9 357	0,04%	3,86%
MRP	477 363	-	5 967	-	2,46%	0,00%
Közkézhányad	5 703 051	5 637 328	71 289	70 467	29,42%	29,08%
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>19 386 274</b>	<b>19 386 274</b>	<b>242 329</b>	<b>242 329</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

A Társaság nyilvánosan kibocsátott részvényeit a Budapesti Értéktőzsdén jegyzik, a részvények záró árfolyama 2021. utolsó kereskedési napján (december 30-án) 2.180 Ft volt, amely 134 %-kal magasabb az előző évi záróárnál (930 Ft).

### Konzolidációs körök

A Társaságot konszolidációba bevonó anyavállalata a WALLIS PORTFOLIÓ Kft.

Az ALTEO Nyrt. mint anyavállalat összevont (konszolidált) éves beszámoló és összevont (konszolidált) üzleti jelentés elkészítésére kötelezett. A számvitelről szóló, hatályos 2000. évi C. törvény 10. § (2) bekezdése értelmében a Társaság a konszolidálási kötelezettségének a nemzetközi számviteli standardok (IFRS-ek) szerint összeállított beszámoló és igazgatósági jelentés közzétételével tesz eleget.

## **6. A pénzügyi kimutatások elkészítésének alapja**

Jelen pénzügyi kimutatások az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaságnak pénzügyi pozícióját, teljesítményét és pénzügyi helyzetét mutatják be. A Társaság először a 2017-es üzleti évről tett közzé az IFRS-ek alapján készülő egyedi pénzügyi kimutatásokat.

A Pénzügyi Kimutatások a számvitelről szóló, hatályos 2000. évi C. törvény (számviteli törvény) alapján készülnek el. Az számviteli törvénynek az IFRS beszámoló készítésére vonatkozó szabályai szerint az International Accounting Standard Board (IASB) által megalkotott International Financial Reporting Standard (IFRS) szabályrendszere alkalmazandó, ahogyan 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 Társaság a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet, valamint a 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról szabályainak figyelembevételével készíti el a pénzügyi kimutatásokat

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

### **A vállalkozás folytatásának követelménye**

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

### **Jelentős számviteli feltételezések és becslések**

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

### **A pénzügyi kimutatások elkészítése elfogadása és közzététele**

Jelen pénzügyi kimutatásait és a kapcsolódó Egyedi Üzleti (vezetőségi) jelentést az Igazgatóság megbízásából a Társaság vezérigazgatója készíteti el. Az elkészült pénzügyi kimutatásokat és az Egyedi Üzleti (vezetőségi) jelentést a Felügyelőbizottság véleményezése után az Igazgatóság teszi közzé és terjeszti a közgyűlés elé.

A Társaság az pénzügyi kimutatásokat a közzétételi helyein teszi közzé.

### **A Társaság közzétételi helyei**

- Igazságügyi Minisztérium által üzemeltetett Elektronikus beszámoló portálon ([www.e-beszamolo.im.gov.hu](http://www.e-beszamolo.im.gov.hu)),
- az MNB által üzemeltetett [www.kozzetetelek.mnb.hu](http://www.kozzetetelek.mnb.hu) című honlapon,
- a Budapesti Értéktőzsde ([www.bet.hu](http://www.bet.hu)) honlapján, és
- a saját ([www.alteo.hu](http://www.alteo.hu)) honlapján.

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

A 2000. évi C. törvény 88. § (9) bekezdése értelmében a könyvviteli feladatok irányításáért, vezetéséért megbízott személy: Lénárt Anita Magdolna (regisztrációs száma: 186427).

## 7. Számviteli politika meghatározó elemei

### Az egyedi pénzügyi kimutatások prezentálása

Az ALTEO Nyrt egyedi pénzügyi kimutatásai a következőket foglalja magában (részek):

- egyedi pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás;
- egyedi jövedelemre vonatkozó kimutatás;
- kimutatás az Egyedi egyéb átfogó eredményről;
- egyedi saját tőke-változás kimutatás;
- egyedi cash-flow kimutatás;
- kiegészítő megjegyzések az Egyedi pénzügyi kimutatásokhoz.

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

Egyéb átfogó eredmény soron kerülnek bemutatásra azok a tételek, 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 Társaság 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 Társaság a tulajdonossal, tulajdonosi minőségében végez.

### A pénzügyi kimutatások prezentálásának pénzneme

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

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

Pénznem	2021.12.31	2021 átlag	2020.12.31	2020 átlag
euró (EUR)	369,00	358,57	365,13	351,17

### A prezentálással kapcsolatos lényegesebb döntések

A pénzügyi kimutatások egy naptári évet fognak át. A pénzügyi kimutatások fordulónapja minden évben a naptári év utolsó napja, december 31. A Társaság egyedi pénzügyi kimutatásokat évente készít és tesz közzé. Nem készülnek egyedi évközi pénzügyi kimutatások.

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

Amennyiben az összehasonlítható 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 Társaság, hogy az összehasonlíthatóság megvalósuljon.

A Társaság a pénzügyi kimutatásokat kiegészítő megjegyzésekben a működési szegmensekkel kapcsolatos információkat közzé teszi. A működési szegmensek meghatározása az vezetőség stratégiai elvárásainak megfelelően történik.

A Társaság vezetése a következő szegmensek kialakítását hajtotta végre:

Szegmens megnevezése	Szegmens leírása
Üzemeltetési üzletág	Erőművi üzemeltetés és karbantartás
Vállalkozás és erőmű építési üzletág	Építési szerelési tevékenységek
Egyéb	Külön szegmens alá nem sorolt tevékenységek és a központi adminisztráció.

A Társaság tevékenysége kizárólag Magyarországra korlátozódik, az ország területére képzett regionális szegmensek kialakítását a menedzsment nem tartotta szükségesnek.

### ***Változások az összehasonlító adatokban***

A Társaság az IFRS szerinti pénzügyi kimutatását előzőleg a 2020-es üzleti évre készítette el. A pénzügyi kimutatások egy összehasonlító adatot tartalmaznak, kivéve, ha egy időszakot újra meg kell állapítani vagy számviteli politikát kellett változtatni. Ebben a helyzetben a Társaság újra 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.

### ***Az egyedi jövedelemre vonatkozó kimutatáshoz kapcsolódó számviteli politikák***

#### ***Árbevételek***

A Társaság az IFRS 15 szabályainak megfelelően számolta el az árbevételeit.

Az IFRS 15 olyan bevételekre hozott létre egy egységes modellt, amelyek szerződésekből fakadnak. A standard egységes, öt lépéses modell segítségével határozza meg azt, hogy mikor és mekkora összegben kell a bevételeket megjeleníteni. 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 hatóköre nem terjed ki a pénzügyi instrumentumokra, azokat az IFRS 9 szabályozza.



Az IFRS 15 standard szerint az árbevétel elemei a teljesítési kötelek megszűnésével összhangban számolandók el. A teljesítési kötelek tekinthetők megszűntnek, amikor a gazdálkodó az áru vagy szolgáltatás feletti irányítást átadja a vevőnek. A bevételeket akkor kell elszámolni, ha azokat a Társaság realizálta – azaz, ha a szerződéseknek megfelelően teljesített vevői részére és a követelés pénzügyi rendezése (a tranzakcióval összefüggő gazdasági előny társaság általi realizálása) valószínű, valamint annak és a kapcsolódó költségeknek az összege megfelelően (megbízhatóan) mérhető.

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

Megnevezés	Tétel tartalma
<b>Harmadik fél számára ügynöki státuszban beszerzett, változatlan formában továbbított termékek, szolgáltatások</b>	Amennyiben egy adott beszerzés (szolgáltatás vagy termék) továbbadása a Társaság részéről azonos formában, változatlan összegben történik és ezzel kapcsolatos gyakorlati kockázat nem merül fel a Társaság részéről, akkor a továbbértékesítés „ügynöki struktúrában” történik és a tétel nem része az árbevételnek.
<b>Általános Forgalmi Adó</b>	2007. évi CXXVII. törvény szerinti Általános forgalmi adó

A vevői szerződések kapcsán a Társaság alkalmazza a standard 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 Társaság a bevétel realizálását – szerződéses elemekre vagy időszakokra allokálását – a mögöttes gazdasági tartalom szerint teszi meg.

Az alábbi szerződések vagy szerződések minősülnek ilyennek:

- építési-szerelési fővállalkozói szerződések
- üzemeltetési és karbantartási szerződések nagyjavítási komponense

Az építési-szerelési fővállalkozói szerződések esetében az árbevétel elszámolása az adott projekt készütségi fokának figyelembevételével történik. A készütségi fok meghatározása a ténylegesen felmerült költségeknek az összes tervezett költséghez mért arányában kerül meghatározásra. Amennyiben a teljes projekt kapcsán veszteség várható, akkor a várt veszteséget azonnal el kell számolni.

A Társaság a vevői szerződéseit egyedileg értékeli és vizsgálja. A portfólió módszer a szerződések egységisége 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. A Társaság megállapította, hogy a szerződésai nem tartalmaznak ilyen elemet.

### *Szerződéses eszközök*

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

A Társaság a tevékenységéhez szorosan kapcsolódó lízing bevételeit árbevételként mutatja ki.

### *A működéshez kapcsolódó ráfordítások*

A nem pénzügyi jellegű ráfordításokat a következő kategóriákba kell besorolni:

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

### *Egyéb bevételek és ráfordítások*

Az egyéb bevételek között jeleníti meg a Társaság az árbevételként nem besorolható értékesítések ellenértékét és minden olyan bevételt, amelyet nem lehet pénzügyi bevételnek vagy az egyéb átfogó eredményt növelő tételnek 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 Társaság az eredménykimutatásában.

### *Pénzügyi bevételek és ráfordítások*

A Társaság a pénzügyi bevételeit és ráfordításait az IFRS 9 szabályozás szerint számolja el.

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 szabályok helyett mást alkalmazzon a gazdálkodó.

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

Az osztalékbevételeket és kamatbevételeket pénzügyi bevételként kell kimutatni. A kamatbevételeket időarányosan kell elszámolni. Az osztalékbevételeket akkor kell 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 Társaság a devizás tételek árfolyamkülönbözését (ha az IAS 21 Átváltási árfolyamok hatásai standard alapján nem az egyéb átfogó eredmény része) a pénzügyi eredményben jeleníti meg. A Társaság a pénzügyi eredményt az eredménykimutatásban nettósítva állítja be.

#### *Nyereségadók*

Nyereségadóként kerül kimutatásra:

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

A Társaság adóalanyisága az energiaellátók jövedelemadója adónem tekintetében 2017-ben megszűnt.

#### *Összevont (Nettó egyenlegek bemutatása)*

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

#### *Megszűnő tevékenységek*

A Társaság a standard előírásainak megfelelően elkülönülten mutatja be a megszűnő tevékenységeit, ha az jelentős mértékű. Nem minősül megszűnő tevékenységnek, ha egy adott tevékenység jogi formája kerül megváltoztatásra, de a mögöttes gazdasági tartalom lényegesen nem változik. A 2021-és 2020 évekre már nem történik elkülönült bemutatás.

#### *EBITDA alkalmazása és annak a fogalma*

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

A mutató számításának módja az alábbiak szerint történik:

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

Amennyiben van megszűnő tevékenység, akkor annak az eredményét is tartalmazó nettó eredményt a következő tételekkel kell módosítani.

*Pénzügyi eredmény:* a pénzügyi eredményben szereplő összes tétel (effektív kamat, árfolyamkülönbség stb), vagyis a pénzügyi eredmény hatását teljes egészében semlegesíti a Társaság e mutatószám kiszámolásakor.

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

*Értékcsökkenés és amortizáció:* az IAS 16, IAS 40 és IAS 38 alá tartozó eszközök, valamint az eszközként a Társaság által 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 Társaság. Az egyéb eszközök, pénzügyi instrumentumok (pl. vevők, készletek) értékvesztését nem korrigáljuk a mutató számítása során. Ugyanakkor korrigálásra kerül egyes kötelezettségek értékelése kapcsán elszámolt korrekciók összege (pl. halasztott vételár amortizációja, átértékelése).

#### *EPS - részvényeseket megillető egy részvényre jutó eredmény*

A Társaság az egy részvényre jutó eredmény számításánál a konszolidált beszámolóban mutatja be az ALTEO Csoportra vonatkoztatott nettó eredmény alapján. Az egyedi IFRS kimutatás EPS mutatói a pénzügyi kimutatások számszaki részei pontban kerülnek bemutatásra.

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

##### *Ingatlanok, gépek és berendezések*

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

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

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

A Társaság százalékos együtttható segítségével becsüli az ARO-t, melynek az összege 0-10% között alakul. A diszkontáláshoz 8,57%-os rátát alkalmazott a Társaság 2021-ben. A jelenlegi eszközparkra nem szükséges ARO képzése.

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 kerül elszámolásra.

A Társaság a komponens megközelítést alkalmazza, vagyis különválasztja a fizikailag egységes eszközön belüli azonos hasznos élettartamú főbb részeket.

A Társaság a tárgyi eszközöket a Bekerülésiérték-modell szabályai szerint értékeli a bekerülést követően (bekerülési érték, csökkentve a halmozott értékcsökkenéssel és a halmozott értékvesztéssel).

Az értékcsökkenés alapja a kezdeti bekerülési értéknek a maradványértékkel csökkentett része. A maradványértéket akkor kell meghatározni, ha annak összege jelentős. A maradványérték az eszköz használatból való kivonása után realizálható, az értékesítési költségekkel csökkentett bevétellel egyezik meg.

A Társaság az értékcsökkenést eszközkomponensenként az értékcsökkenthető összegre vetítve állapítja meg és lineáris értékcsökkenési módszerrel számol.

A következő értékcsökkenési kulcsokat alkalmazza eszközeire:

<b>Eszközcsoport</b>	<b>Értékcsökkenés mértéke</b>
Földterület	nem értékcsökkenthető
Épületek	1 - 5%
Erőművi berendezések	1 – 20%
Nem termelő gépek	14 – 33%
Irodai berendezések	14 – 50%

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

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

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

#### *Immateriális eszközök*

Az immateriális javak kezdeti bekerülési értéknek 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 elvégzése szükséges.

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 lineáris 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.

#### *Saját fejlesztésű eszközök*

A saját fejlesztésű eszközök bemutatását a Társaság menedzsmentje mérlegelte.

A Társaság vezetésének megítélése szerint az egyéb immateriális eszköz előállítására vonatkozó fejlesztési tevékenység megfelel az IAS 38 megjelenítési követelményeinek, és a tevékenység eredményeképp előállított know-how, megtérül bevételek vagy költségek csökkentése révén. A fejlesztési projekt bekerülési értéke az az immateriális javak között kerülnek bemutatásra. Az immateriális javak eszközök bekerülési értékében a projekthez közvetlenül kapcsolódóan, igazolt és felmerült ráfordítások vannak kimutatva.

#### *Lízingek*

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

A Társaság 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 szerződéseknél, ahol a határozatlan futamidő és a kapcsolódó szerződéses felmondási kondíciók, illetve a fix összegű díj hiánya nem teszi lehetővé ilyen megállapítását.

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

Egy lízing kezdeti megjelenítésénél a használati jog és a kötelelem értékének a megállapítása esetén a piaci kamatláb meghatározásakor az ALTEO Csoport létező 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 Társaság 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

#### *Hitelfelvételi költségek*

A Társaság az IAS 23 szabályainak megfelelően akkor aktiválja a hitelfelvétel költségeit, ha a Társaság minősített eszköz finanszírozásához hasznosítja a hitelt. A dedikált hitelek esetében (ha egy konkrét célhoz rendelik a hitelt) a hitel effektív kamatlábjának segítségével kell meghatározni az aktiválandó összeget. Általános célú hitelek esetében az aktiválási rátát meg kell állapítani. Az aktiválási ráta az általános célú hitelek effektív kamatlábjának a kifizetés ideje óta eltelt idejének, vagy ha az később van, akkor az aktiválás megkezdése óta eltelt időnek a kifizetés összegével súlyozott átlaga.

Egy eszközt (projekt) minősített eszköznek tekinthető az alábbiak szerint:

- 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 Társaság vagy külső felek hozzák létre az eszközt).

A minősítés az eszköz értékétől független.

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 Társaság végzi, akkor az engedélyezési eljárás alá vont terv elkészítésének a megkezdése.

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

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

#### *Állami támogatások*

A támogatások-t - fő szabály szerint – bevételként számolja el a Társaság. A bevételt el kell osztani azokra az időszakokra, amelyekre a támogatás vonatkozik. Az eredmény javára ki nem mutatható rész a kötelezettségek között kerül megjelenítésre, mint halasztott bevétel. Az eredmény javára elszámolandó tételt – ha megvalósítható – levonásra kerül a kapcsolódó ráfordításból.

Ha egy támogatás a ráfordításokhoz kapcsolódik, akkor azt elsősorban a ráfordítások csökkentésével számolják el. Ha ez nem lehetséges (pl. eszközhöz kapcsolódó támogatás), akkor egyéb bevételként jelenítik meg.

Eszközhöz kapcsolódó támogatás esetében a bevételek elszámolásának az időszaka, ami alatt a támogatott eszköz használatára sor kerül.

A támogatásokat akkor szabad elszámolni,

- ha lényegében biztos, hogy a támogatáshoz kötött feltételeket a Társaság 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, akkor azt a kötelezettségek között szükséges kimutatni. Ilyen támogatási konstrukció esetében halasztott bevétel csak abban az esetben mutatható ki, ha a támogatási elszámolás megtörtént.

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

#### *Értékesítési céllal tartott eszközök*

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

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.

#### *Készletek*

A készleteket a bekerülési érték és a nettó realizálható érték közül az alacsonyabbikon jeleníti meg megjeleníteni a pénzügyi kimutatásokban. A Társaság a készlet záróértékét az átlagos bekerülési költség alapján határozza meg, és minden olyan költséget hozzászámít a készlet értékéhez, amely a készlet szándékolt módú és helyen történő hasznosítása megkövetel.



*Pénzügyi instrumentumokon kívüli eszközök értékvesztésének elszámolása, CGU-k azonosítása*

A Társaság 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.

Amennyiben egy eszköz értékvesztett, akkor el kell végezni a megfelelő érték számítását, 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.

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

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

- elsőként a sérült eszközöket kell csökkenteni;
- második lépésként a 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.

*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 létezése, mint nem (valószínű kötelem). Ha 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 a távoli jövőben 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:

- terhes szerződések kapcsán

- peres ügyek kapcsán fizetendő kártérítések;
- kártalanítás, kompenzáció megállapodás alapján;
- garanciális kötelezettségek;
- eszköz leszerelési kötelezettségek;
- végkielégítések, átszervezések miatti költségek.

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

Ha egy olyan szerződést kötött a Társaság, 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).

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

Nem szabad céltartalékot képezni:

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

#### *Munkavállalói juttatások*

A Társaság túlnyomórészt rövid távú munkavállalói juttatásokat biztosít munkavállalóinak. Ezeket akkor számolja el a Társaság 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), akkor nem a szerződéses feltétel bekövetkezésének megállapítása időszakában kell elszámolni a tételt, hanem amikor a feltétel teljesült (tehát a munkavállaló a szolgáltatását nyújtja).
- ha nem szerződéses feltétel, hanem vezetői döntés keletkeztet ilyen tételt, akkor azt e döntés érintett Társaság által ismertté válásakor szabad kimutatni (vélelmezett kötelelem).

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

A Társaság olyan jogi környezetben dolgozik, ahol a munkavállalókat fizetett szabadság illeti meg. Amennyiben van olyan jogi lehetőség vagy munkavállalói– munkáltatói megállapodás, hogy a ki nem

adott szabadságot tovább lehet vinni a következő évekre, akkor az év végén felhalmozódott, fel nem használt szabadságra kötelezettséget kell képezni, a munkavállalói juttatások egyidejű terhelésével.

### *Pénzügyi instrumentumok*

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

#### *A pénzügyi eszközök*

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

A pénzügyi eszközöket a Társaság a következő csoportokba sorolja be:

- a) hitelviszonyt megtestesítő
- b) tőke instrumentum
- c) derivatíva

#### a) Hitelviszonyt megtestesítő eszközök esetében:

Kölcsönök és követelések (amortizált bekerülési értéken értékelt eszközök): azok 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 Társaság ebbe a kategóriába jellemzően a következő tételekkel rendelkezik:

- adott kölcsönök
- vevőkövetelések
- kapott előlegek
- egyéb követelések

Ezeknek az eszközöknek a tartási célja a szerződéses cash flowk beszedése, vagyis ezeket az eszközöket a Társaság nem kereskedési céllal tartja, nem célja ezen instrumentumokkal rövid távú nyereség elérése. Ezeknek az eszközöknek a bekerüléskori értékelése valós értéken történik, a követő értékelése pedig amortizált bekerülési értéken. Az eszközök értékelése egyedi szinten történik. Jelenleg a Társaságnak nincsenek olyan tömeges számassággal bíró vagy hasonló jellegű eszközei, amelyekkel szemben a portfólió módszer alkalmazható lenne.

b) Tőke instrumentumok közé azok az eszközök tartoznak, amelyek részesedési viszonyt testesítenek meg és nem tartoznak a csoportszámvitelt szabályozó standardok hatálya alá, vagyis nem leányvállalatok, közös szerveződések vagy társult vállalkozások.

c) Derivatívák közé tartoznak azok az instrumentumok, amelyek értéke egy mögöttes változó értékváltozásának függvénye, a kezdeti befektetési igényük elenyésző és a rendezésük a jövőben

történik. A Társaságnál ilyenek jellemzően a származékos ügyletek, kivéve, ha a fedezeti számviteli szabályok máshogyan nem rendelkeznek. Ha a Társaság 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 Társaság. A Társaság jellemzően nem bocsátkozik olyan tranzakcióba, amely ilyen pénzügyi eszközt eredményeznek, leszámítva a deviza és kamatcsere határidős ügyleteket.

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

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

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

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

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

*Kamatterhet nem viselő/kamatjövedelmet nem hozó tételek*

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

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

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

#### *Kamatterhet viselő/kamatjövedelmet hozó tételek*

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

A Társaság 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 Társaság 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).

#### *Várható veszteség (ECL) modell alkalmazása*

A Társaság vezetése a modell kapcsán frissítette a becsléseit tárgyévben. Az alkalmazott ráták az adott üzletággal kapcsolatos kockázatokat figyelembe véve kerültek újra meghatározásra. A Társaság elszámolt értékvesztéseinek a mértéke alacsony az elmúlt évek során kialakított követeléskezelési folyamatoknak köszönhetően. A kapcsolt tranzakciók esetében (beleértve a többségi tulajdonos WALLIS csoportot is) korábban nem volt szükség értékvesztés elszámolására.

#### *Fedezeti számvitel (Hedge accounting)*

A Társaság alkalmazza az IFRS 9 standardban szereplő fedezeti számviteli szabályokat. A cash flow fedezeti ügyletek esetében az IFRS 9 standardnak megfelelően a fedezeti instrumentumokon keletkezett különbözetet nem a nettó eredményben jeleníti meg, hanem az egyéb átfogó eredményben és az így keletkező különbözetet a saját tőke egy elkülönített tartalékban (cash flow hedge tartaléka) gyűjti, az

effektív rész erejéig. E tartalék megfelelő részét a fedezett cash flow (pl. kamat) bekövetkezésekor, vagy amikor a hedge nem hatékonyvá válik az eredménykimutatásba visszavezeti.

Ahhoz, hogy a fedezeti számvitel szabályait alkalmazni lehessen, az érintett tranzakció formális megjelölése szükséges, illetve annak bizonyítása, hogy a hedge hatékony.

#### *Érdekeltségek más gazdálkodóban*

A társaságnak számos olyan befektetése van más gazdálkodókban, amelyek konszolidálásra kerülnek, illetve társult vállalkozásként kell ezeket kezelni. A különálló pénzügyi kimutatásokban ezeket a befektetéseket a Társaság bekerülési értékükön értékeli, az esetleges halmozott értékvesztéssel csökkentett értékben. A leányvállalattól kapott osztalékot az eredmény javára számolja el a Társaság.

A leányvállaltokkal kapcsolatos részletes információk az ALTEO bemutatása részénél találhatóak.

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

A Csoportnak nem volt közös vállalkozása. A Csoportnak a konszolidációs körbe tartozó vállalatokban megtermelt cash flow szabadon hozzáférhető (nincsenek hozzáférési korlátozások) A Csoportban a kontroll arányát a szavazati jogok alapján határoztuk meg. A Csoport leányvállalatának a kontroll a tulajdonjog alapú mértékét nem befolyásolták irányítási szerződések.

A Csoportnak nincs olyan érdekeltsége, ahol a szavazati jogok nem a kontrollhoz vezető releváns tevékenységek irányítására szolgálnak (strukturált gazdálkodók).

A Csoport egyik tagja sem minősül befektetési társaságnak.

A Társaság kontrollált leányvállalatait bekerülési értéken mutatja be.

#### *Részvény alapú kifizetések*

A Társaság 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 Társaság vezetői döntés alapján Részvényt juttat azon munkavállalóinak, akik a Társaság elismerési rendszere alapján erre jogosulttá váltak. A jutalomként megítélt összegnek a részvényben való mennyiségét az átadás napján érvényes piaci ár alapján határozza meg. A juttatás összegét az IFRS 2 standard előírásainak megfelelően a javadalmazás pillanatában kell költségként elszámolni a személyi jellegű ráfordítások terhére.

#### *Tényleges és halasztott nyereségadó*

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

#### *A cash flow-hoz kapcsolódó általános számviteli politikák*

A Társaság 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.

#### *Saját tőke*

A Társaság a saját tőke részeként az alábbi tételeket szerepelteti a beszámolóban:

<b>Tőkeelem megnevezése</b>	<b>Tőkeelem tartalma</b>
<b>Jegyzett tőke</b>	A kibocsátott részvények száma szorozva a névértékkel. A tőkelemből levonásra kerül a visszavásárolt saját részvények névértéke
<b>Tartalékok</b>	A kibocsátott részvényekért a névértékükön felüli befizetések összessége, tőketulajdonosokkal e minőségükben folytatott ügyletek értéke, külön bemutatva a tulajdonosoknak történő felosztásokat (pl. visszavásárolt részvények névérték feletti része)
<b>Eredménytartalék</b>	a felhalmozott, de osztalékként ki nem fizetett eredmény (azaz a halmozott eredmény) összege, megképzett fejlesztési tartalék
<b>Részvény alapú kifizetés tartaléka</b>	IFRS2 standard alapján képzett tartalék
<b>Cash-flow hedge tartaléka</b>	Az IFRS9 standard előírásai alapján a periódus végi nem realizált Cash-Flow pozíciók értéke alapján képzett tartalék. A tartalék részeként csak a cash flow hedge tranzakciók dokumentációja szerinti hatékony rész kerülhet kimutatásra.

A Társaság a megjegyzésekben közzéteszi az alábbi részvényekre vonatkozó információkat a részvénytőke valamennyi osztályára vonatkozóan:

- a kibocsátásra engedélyezett részvények számát;
- a kibocsátott és teljesen befizetett, valamint a kibocsátott, de még nem teljesen befizetett részvények számát;
- a részvények névértékét;
- az időszak elején és végén forgalomban lévő részvények számának egyeztetését;
- az adott részvényosztályhoz kapcsolódó jogokat, elsőbbségi jogokat és korlátozásokat, beleértve az
- osztalékfizetéssel és a tőke-visszatérítéssel kapcsolatos korlátozásokat;

- a Társaság vagy leányvállalatai vagy társult vállalkozásai által birtokolt részvényeket;
- az opciók és részvényeladásra vonatkozó szerződések alapján történő kibocsátásra fenntartott részvényeket, beleértve a feltételeket és az összegeket.

A Társaság elkészíti a számviteli törvény által a 114/B. § részeként előírt Saját tőke megfeleltetési táblát. A saját tőke megfeleltetési tábla tartalmazza az IFRS-ek szerinti saját tőke egyes elemeinek nyitó és záró adatait, valamint ezekből levezetve az alábbi saját tőke elemek nyitó és záró adatait:

Tétel megnevezése	Tartalma
<b>Saját tőke</b>	az IFRS-ek szerinti saját tőke összege, növelve a kapott pótbefizetés IFRS-ek szerint kötelezettségként kimutatott összegével, csökkentve a fizetett pótbefizetés IFRS-ek szerint eszközként kimutatott összegével, növelve a jogszabály alapján tőketartalékba helyezendő pénzeszközök, átvett eszközök értékéből a halasztott bevételként kimutatott összeggel, csökkentve a tőkeinstrumentumnak minősülő tőkeemelés miatt, a tulajdonosokkal szemben kimutatott követelés összegével.
<b>IFRS-ek szerinti jegyzett tőke</b>	a létesítő okiratban meghatározott jegyzett tőke, amennyiben az tőkeinstrumentumnak minősül.
<b>Jegyzett, de még be nem fizetett tőke</b>	az IFRS-ek szerinti jegyzett tőkéből a gazdálkodó rendelkezésére még nem bocsátott összeg.
<b>Tőketartalék</b>	a saját tőke minden olyan elemének összege, amely nem felel meg az IFRS-ek szerinti jegyzett tőke, a jegyzett, de be nem fizetett tőke, az eredménytartalék, az értékelési tartalék, az adózott eredmény vagy a lekötött tartalék fogalmának.
<b>Eredménytartalék</b>	az IFRS-ek szerinti éves beszámolóban kimutatott, korábbi évek halmozó- és a tulajdonosok részére még ki nem osztó- adózott eredmény, ideértve az IFRS-ek szerint a felhalmozott eredmény javára vagy terhére elszámolt összegeket is, amely az IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása című standard szerinti egyéb átfogó jövedelm-t - az átsorolási módosítások kivételével - nem tartalmazhat. Az így keletkezett összeget csökkenteni kell a fizetett pótbefizetés IFRS-ek szerint eszközként kimutatott összegével, és a fel nem használt fejlesztési tartaléknak a kapcsolódó, az IAS 12 Nyerességadók című standard alapján számított halasztott adóval csökkentett összegével.
<b>Értékelési tartalék</b>	az IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása című standard szerinti átfogó jövedelem kimutatásban szereplő egyéb átfogó jövedelem halmozott és tárgyévi egyéb átfogó jövedelmet is tartalmazó összege;
<b>Adózott eredmény</b>	az Sztv. 114/A. § 9. pontjában meghatározott fogalom.
<b>Lekötött tartalék</b>	a kapott pótbefizetés IFRS-ek szerint kötelezettségként kimutatott összege, növelve a fel nem használt fejlesztési tartaléknak a kapcsolódó, az IAS 12 Nyerességadók című standard alapján számított halasztott adóval csökkentett összegével.

A Társaság átalakulás esetén a végleges vagyonszármazékok elkészítésekor a rendezések fázisában a negatív tőkeelemeket rendezi az eredménytartalék terhére. Ezen tőkeelemek átsorolását ugyanakkor kizárólagosan a végleges vagyonszármazékok tekintetében valósítja meg.



### *Osztalékok*

Az osztalék fizetése a Társaság 12,5- Ft névértékű, névre szóló, „A” sorozatú, dematerializált úton előállított, HU0000155726ISIN azonosító alatt nyilvántartott törzsrészcvényei után történik – ide nem értve a Csoport tulajdonában álló sajátrészcvényeket, továbbá a Ptk. 3:298. § (3) bekezdés alapján osztaléokra nem jogosító részcvényeket.

### ***Egyéb számviteli politikai elemek***

#### *Az idegen pénznemben kifejezett tranzakciók*

A Társaság megállapította, hogy mi a funkcionális pénzneme. A funkcionális pénznem az a pénznem, amely az adott cég működését leginkább jellemzi. A Társaság funkcionális pénzneme a magyar forint (HUF).

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 keletkezhethet átváltási árfolyamkülönbsége. A külföldi pénzeszközben felmerülő ügyletek a teljesítés napján érvényes, az MNB által meghirdetett devizaárfolyam alkalmazásával kerülnek forintosításra. Ez alól kivételt képeznek azok a bejövő szállítói és kimenő vevői számlák, ahol az általános forgalmi adóról szóló 2007. évi CXXVII. törvény szerinti az adóalap forintban történő megállapítására vonatkozó előírásainak megfelelő árfolyam számítás az irányadó.

Év közben a realizált árfolyamvesztés/nyereség összegei a teljesítés napján és a pénzügyi teljesítés napján érvényes árfolyamok különbözetéből adódnak, mely összegeket a pénzügyi műveletek egyéb bevételei, ráfordításai között mutat ki a Társaság.

A Társaság 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. A Társaság a Magyar Nemzeti Bank fordulónapi közzé tett árfolyamát alkalmazza az átváltáskor.

#### *Könyvviteli rendszer fenntartási célok*

A Társaság pénzügyi rendszerének a felépítését (pl. számlatükör, analitikák) az IFRS előírásain túl úgy alakította ki, hogy egyéb szakterületek által igényelt adatok kinyerhetővé váljanak.

### *Lényegesség, hibák és hibahatások*

Az IFRS szabályai alapján egy tétel akkor számít lényegesnek, ha a tétel kihagyása vagy téves bemutatása képes a felhasználóknak a pénzügyi kimutatások alapján hozott döntéseit befolyásolni. A lényegesség tekintetében a társaság a Számvitelről szóló 2000. évi C Törvényben definiált jelentős összegű hiba értékhatárát alkalmazza.

Minden esetben lényeges egy tétel, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések sor–n - ugyanazon évet érintő–n - megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkenő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát. Amennyiben a mérlegfőösszeg 2%-a meghaladja a 150 M Ft-ot, akkor a lényegesség határa 150 M Ft. Ugyanakkor a Társaság vezetősége fenntartja magának a jogot, hogy a kihagyás vagy téves bemutatás mértékének és jellegének adott körülmények közötti megítélésétől függően egy kisebb mértékű tételt is jelentősnek minősítsen. Egy tétel megítélésnél az adott tétel nagysága és jellege, vagy a kettő kombinációja a döntő tényező.

A hibák tartalmukban lehetnek kihagyások vagy téves bemutatások a gazdálkodó egység egy vagy több korábbi időszakra vonatkozó pénzügyi kimutatásaiban, amelyek olyan megbízható információk fel nem használásából, vagy helytelen felhasználásából származtak. Ilyen hibák lehetnek a matematikai hibák, a számviteli politika alkalmazásában elkövetett hibák, tények figyelmen kívül hagyása vagy helytelen értelmezése, valamint a csalás hatásai.

A korábbi időszaki hibát visszamenőleges újramegállapítással kell kijavítani, kivéve, ha kivitelezhetetlen meghatározni a hiba egyes időszakokra vonatkozó hatásait vagy halmozott hatását. Kivitelezhetetlenség akkor áll fent, ha a Társaság akkor sem tudja egy hiba kijavítását megtenni vagy egy új szabályt visszamenőlegesen alkalmazni, miután minden tőle ésszerűen elvárható megtehető a helyes alkalmazás érdekében. Kivitelezhetetlenség oka lehet pl. az elérhető adatok hiányából fakadó kalkulációs bizonytalanságok.

## **8. A kockázatok bemutatása**

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.

Kockázati kategóriák:

A/ Makrogazdasági és jogrendszerből fakadó kockázatok

típus	típus sorszám	Kockázat	2021	2020	változás
A/ Makrogazdasági és a jogrendszerből fakadó kockázati tényezők	A 1	Jogrendszerből eredő kockázatok	magas	magas	nincs
A/ Makrogazdasági és a jogrendszerből fakadó kockázati tényezők	A 2	Makrogazdasági tényezők	közepes	közepes	nincs
A/ Makrogazdasági és a jogrendszerből fakadó kockázati tényezők	A 3	Adózás	közepes	közepes	nincs
A/ Makrogazdasági és a jogrendszerből fakadó kockázati tényezők	A 4	Az Egyesült Királyság Európai Unióból történő kilépésével (Brexit) kapcsolatos kockázatok	alacsony	alacsony	nincs

B/ Piacra és az iparágra jellemző kockázatok

típus	típus sorszám	Kockázat	2021	2020	változás
B/ Piacra és az iparágra jellemző kockázatok	B 5	Energiapiaci szabályozás	magas	magas	nincs
B/ Piacra és az iparágra jellemző kockázatok	B 6	Hatósági árak	magas	magas	nincs
B/ Piacra és az iparágra jellemző kockázatok	B 7	A villamosenergia kiegyenlítő szabályozási rendszer kockázatok	magas	magas	nincs
B/ Piacra és az iparágra jellemző kockázatok	B 8	Állami támogatások	magas	magas	nincs
B/ Piacra és az iparágra jellemző kockázatok	B 9	CO2 kibocsátás piac, CO2 kvóta allokációs rendszer és CO2 kvóta árak	közepes	közepes	nincs
B/ Piacra és az iparágra jellemző kockázatok	B 10	Technológiai változások	közepes	közepes	nincs
B/ Piacra és az iparágra jellemző kockázatok	B 11	Versenyhelyzet	közepes	közepes	nincs
B/ Piacra és az iparágra jellemző kockázatok	B 12	Finanszírozási kockázat	közepes	közepes	nincs
B/ Piacra és az iparágra jellemző kockázatok	B 13	Devizárfolyamok változása	közepes	alacsony	igen
B/ Piacra és az iparágra jellemző kockázatok	B 14	Nemzetközi piaci események belföldi kereskedelemre gyakorolt hatása	közepes	közepes	nincs
B/ Piacra és az iparágra jellemző kockázatok	B 15	A földgáz és a villamos energia, illetve a hő ára közötti árrés alakulásának kockázata	közepes	közepes	nincs
B/ Piacra és az iparágra jellemző kockázatok	B 16	Környezetvédelmi szabályozás	közepes	közepes	nincs
B/ Piacra és az iparágra jellemző kockázatok	B 17	A COVID-19 vírus terjedésével kapcsolatos kockázatok	magas	magas	nincs

C/ Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok:

típus	típus sorszám	Kockázat	2021	2020	változás
C/ Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok	C 18	Szabályozási Központ működéséből eredő kockázatok	magas	magas	nincs
C/ Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok	C 19	Politikai kockázat	magas	közepes	igen
C/ Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok	C 20	Időjárástól való függőség	magas	magas	nincs
C/ Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok	C 21	A növekedés kockázatai	közepes	közepes	nincs
C/ Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok	C 22	Akvíziók, projekt- és vállalatfelvásárlások kockázatai	közepes	közepes	nincs
C/ Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok	C 23	Erőmű projektfejlesztési és zöldmezős beruházással kapcsolatos kockázatok	közepes	közepes	nincs
C/ Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok	C 24	Nagyméretű, egyedi projektek	közepes	közepes	nincs
C/ Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok	C 25	Energiakereskedelmi kockázatai	közepes	közepes	nincs
C/ Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok	C 26	Üzemeltetési kockázatok	közepes	közepes	nincs
C/ Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok	C 27	Üzemenyag-kockázat	közepes	közepes	nincs
C/ Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok	C 28	Fennálló adósság megújítása, illetve refinanszírozása	közepes	közepes	nincs
C/ Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok	C 29	Informatikai rendszerek	közepes	közepes	nincs
C/ Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok	C 30	Nagykereskedelmi partnerkockázat	közepes	közepes	nincs
C/ Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok	C 31	Külső beszállítóktól való függőség	közepes	közepes	nincs
C/ Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok	C 32	Vevőkockázat	közepes	közepes	nincs
C/ Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok	C 33	Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak távozásának kockázata	közepes	közepes	nincs
C/ Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok	C 34	Új erőművi technológiák bevezetésének és használatának kockázata	közepes	közepes	nincs
C/ Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok	C 35	Hatósági kockázat	alacsony	alacsony	nincs
C/ Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok	C 36	Kulcsfontosságú engedélyek és minősítések	alacsony	alacsony	nincs
C/ Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok	C 37	A saját mérlegkör működtetéséhez kapcsolódó kötelezettségek esetleges nem teljesítésének kockázata	alacsony	alacsony	nincs
C/ Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok	C 38	Egyes termelőeszközökre vonatkozó vételi jogok	alacsony	alacsony	nincs
C/ Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok	C 39	Tulajdonosi Csoporthoz fűződő üzleti kapcsolatok	alacsony	alacsony	nincs
C/ Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok	C 40	Tényleges vállalatcsoporttá minősítés kockázata	alacsony	alacsony	nincs
C/ Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok	C 41	Adózás	alacsony	alacsony	nincs
C/ Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok	C 42	Környezetvédelmi kockázat	alacsony	alacsony	nincs
C/ Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok	C 43	Cső- és felszámolási eljárás kockázata	alacsony	alacsony	nincs
C/ Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok	C 44	Konzolidált és IFRS beszámoló adatainak az MSZSZ szerinti beszámoló adataitól való esetleges eltérése	alacsony	alacsony	nincs
C/ Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok	C 45	Új földrajzi piacokra való belépés kockázata	alacsony	alacsony	nincs

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 célországokban 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 Egyesül Királyság Európai Unióból történő kilépésével (Brexit) kapcsolatos kockázatok**

A kockázatot a Társaság a működésében nem tarja relevánsnak. A kockázat további körülírását és további megfigyelését megszüntette.

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 kapcsoltan 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 kellett átültetnie.

A KÁT rendszer az elmúlt években a működési modellt is érintő változásokon ment keresztül. A KÁT rendszer átfogó újra szabályozását jelentő METÁR 2017. január 1. napjával (egyres elemei 2017. október 21. napjával) lépett hatályba. Az állami támogatási rendszerek, különösképp a KÁT és a METÁR szabályozás változása vagy a vonatkozó támogatások esetleges megszűnése jelentősen befolyásolhatják a Társaság működését, eredményességét, piaci pozícióját és versenyképességét. A RED2 Irányelv átültetését célzó magyar jogszabályok még nem születtek meg, továbbá a METÁR rendszerben még nem került sor tender kiírására, amelyek esetleges hatása ezért a Társaság árbevételére és eredményességére jelenleg nem ismert.

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

2021. január 1. napjától megkezdődött az EU ETS negyedik kereskedési időszaka (2021-2030). Ebben az időszakban is a kibocsátók a térítésmentesen kapott kibocsátási egységmennyiség mellett, kizárólag árverések, aukciók útján vagy másodlagos kereskedelmi csatornákon keresztül juthatnak kibocsátási egységekhez. Az ALTEO Csoport érintett létesítményei számára a 2021-2030. közötti időszakban évről-évre csökkenő mennyiségű térítésmentes kibocsátási egység kerül majd kiosztásra az Innovációs és Technológiai Minisztérium által közzétett és az Európai Bizottság által jóváhagyott Nemzeti Végrehajtási Intézkedés alapján. A harmadik kereskedési időszakhoz képest jelentős változás, hogy a IV. kereskedési időszakban az adott évre vonatkozó térítésmentes kiosztást jelentős mértékben meghatározza a létesítmények évenként hitelesítendő tevékenységi szintje, és annak változásai. A tevékenységi szint bázisidőszakhoz viszonyított 15%-os eltérése esetén, az előre meghatározott kvótamennyiségek kiigazítása, és az Európai Bizottság általi jóváhagyása szükséges. Mindezt annak érdekében, hogy a kiosztás jobban lekövesse a létesítmények valós tevékenységét. A kitűzött klímapolitikai célok elérése érdekében történő jogi környezeti, és allokációs rendszerbeli szabályok változásai, valamint a kibocsátási egységek árának emelkedése 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 bankhitelei változó kamatlábúak és olyan referencia kamatokhoz kötődik, mint a BUBOR. 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 azon része, amely forintban képződik, és a kiadási oldalon deviza bevétellel nem fedezett, devizában teljesítendő, vagy devizaárfolyamtól függő tétel áll ott a Csoportnak a forint és a deviza árváltozásának következtében nyeresége vagy veszteség képződhet. A devizakitettségek kezelésére a Csoport deviza cash-flow modellezéssel előrejelzés rendszert üzemeltet, amely alapján a felmért és értékelt kockázatokat piaci ügyletekkel kezeli.

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 kihat 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 árképzésétől. 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 zuglói 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 hó átvételi kötelezettségek mellett fennálló hó 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 ténybéli 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 bekövetkezése 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 vagy nyereséget okozhat az ALTEO Csoportnak.

Az éves fogyasztói igényeket a Társaság 100%-ban lefedez, azonban a természetes szezonális miatt nyitott pozíciók maradnak, amelyek zárása elsősorban az azonnali (spot) piacon történik. A spot piacokon kialakuló árak előre nem tervezhetőek, azok változása hátrányosan/előnyösen befolyásolhatja az ALTEO Csoport eredményességét.

A földgáz és villamosenergia-mennyiségek lekötése elsősorban alacsony kockázatú nagykereskedelmi partnereken keresztül, kisebb mértékben tőzsdén történik. Az üzletkötés folyamatos, ezért a termékek árai napi szinten változnak, tekintettel arra, hogy tőzsdei termék kereskedése folyamatos. A napok közötti akár jelentősebb ármozgások a hosszabb ajánlattartású fogyasztói ajánlatadások esetén kockázatot jelenthetnek. Bár az ALTEO Csoport kereskedelmi tevékenységét az Igazgatóság által elfogadott kockázatkezelési eljárás alapján 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 előre jelezhető 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 vagyonszámításokkal, amelyek fedezetet nyújtanak az ilyen okokra visszavezethető károokra, valamint rendelkeznek az energiatermelő tevékenységgel harmadik személynek okozott károokra 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 földgázt) külső beszállítóktól szerzi be. Az ALTEO Csoport földgáz szállítási megállapodásai az iparágban kialakult gyakorlatot követik. Ennek ellenére nem garantálható, hogy az erőművek tüzeléséhez szükséges üzemanyag minden esetben rendelkezésre fog állni, különösen nem tervezhető, külső események esetén. Az ALTEO Csoport földgáz szállítási megállapodásai – szintén az iparágban

kialakult gyakorlattal összhangban – azok időtartamára bizonyos toleranciasávval átvételi (ún. „take-or-pay”) kötelezettséget tartalmazhatnak. Nem zárható ki, hogy a földgázfogyasztás jelentős csökkenése esetén az ALTEO Csoportnak az át nem vett földgáz után 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 kibocsátásával biztosítja.

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 rendszerek működésétől függő. 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, illetve hiánya 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. **Hatóságok vélemény és megállapítási kockázata**

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 (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. jogelődjei 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.

A MOL Petrolkémia Zrt. és a Sinergy között a Tisza-WTP üzletrészére vonatkozó vételi jogi szerződés alapján a MOL Petrolkémia Zrt. egyoldalú nyilatkozattal legkésőbb 2027. június 30. napjáig jogosult megvásárolni a Tisza-WTP üzletrészét a szerződésben meghatározott módszertan szerint számított vételár ellenében.

A 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 elvárható elkövet a szabályos működés biztosítása érdekében, azonban nem zárható ki, hogy egy jövőbeli adóvizsgálat eredményeként a Társaságnak vagy a Leányvállalatoknak számottevő kiadást jelentő adófizetési kötelezettsége keletkezik. A Társaságnál a NAV 2018-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 adótervezésének 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 bíróság 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.

A Társaság pénzügyi instrumentumainak lejáratái a következők:

Pénzügyi instrumentumok	1. éven belül	lejárat 2-5 év	5 éven túl
<i>Eszközők:</i>			
Tartósan adott letét, kölcsön	-	14 280	7 008 940
Vevőkövetelések	6 797 338	-	-
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	2 649 641	-	-
<i>Források:</i>			
Tartozások kötvénykibocsátásból	2 375 128	-	12 658 274
Pénzügyi Lízing tartozások	168 970	452 996	401 320
Kapott előlegek	8 989	-	-
Szállítótartozások	652 527	-	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	-	294 408	-
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	2 298 514	-	-
Nyereségadó kötelezettségek	133 998	-	-

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

A Társaság és mindenkor 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 az IFRS szerint készíti el. A leányvállalati és a Társaság MSZSZ szerint elkészített beszámolói HAS szerint készített beszámolók és a 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. Számviteli politika változásai, a pénzügyi kimutatások napján még hatályba nem lépett IFRS-ek és IFRIC-ek várható hatása, korábbi alkalmazások

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

#### Új számviteli politikák 2021. január 1-től

#### A következő standardok és értelmezések (ideértve azok módosításait is) hatályosulnak 2021. 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 - 2021.01.01-től kezdődő üzleti évekre:	IASB publikáció	Hatályba lépés	EU befogadás	ALTEO Csoport
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	nincs
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	nincs
COVID-19 Bérleti díj engedmények 2021.06.30. után IFRS 16 módosítása (kibocsátva: 2021.03.31-én hatályos 2021.04.01-jén, valamint az azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU befogadta a módosításokat).	2021.03.31	2021.04.01	2021.08.30	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
IFRS 17 Biztosítási szerződések (kibocsátva 2017. május 18-án, az EU befogadta az új standardot)	2017.05.18	2023.01.01	2021.11.19	nem lesz hatással
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	2021.06.28	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	2021.06.28	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	2021.06.28	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 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
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
Lényeges számviteli politikai információk közzététele IAS1 és IAS 8 módosítása és IFRS Pracitec Statement 2 (kibocsátva: az EU még nem fogadta be a módosítást)		2023.01.01	-	nem lesz hatással
Számviteli becslések fogalmának definiálása IAS 8 módosítása (kibocsátva: ..., az EU még nem fogadta be a módosítást)		2023.01.01	-	nem lesz hatással
IAS 12 Jövedelemadók standart módosítása (kibocsátva: az EU még nem fogadta be a módosítást)		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 Társaság pénzügyi kimutatásait.

#### **IV. A pénzügyi kimutatások elkészítésekor alkalmazott lényeges becslések és a bizonytalanságok egyéb forrásai**

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

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

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

- immateriális javak értékcsökkenésével kapcsolatos becslések (pl. hasznos élettartam),
- tárgyi eszközök értékcsökkenésével kapcsolatos becslések (pl. hasznos élettartam),
- céltartalékok képzésével kapcsolatos becslések (pl. kalkuláció módszertana, céltartalék képzési indikátorok),
- készletek és követelések értékelésével kapcsolatos becslések,
- valós értékkel kapcsolatos becslések,
- projektek árbevételének elszámolása,
- K+F eszközzel kapcsolatos becslések,
- feltételes vételárral kapcsolatos becslések.

Számviteli becslések felülvizsgálatát indikálhatják:

- jogszabályokban bekövetkezett változások,
- gazdasági környezetben bekövetkezett változások,
- társaság működésében, folyamataiban bekövetkezett változások.

A tárgyi eszközök hasznos élettartama, maradványértéke és a kapcsolódó leszerelési kötelelem becsléssel határozható meg. A tárgyi eszközök magas értéke miatt e becslések kis változása is jelentős hatással járhat.

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

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

A K+F projekt keretében létrehozott eszköz és know-how felhasználhatósága nagyban függ a piaci és szabályozási környezettől.

A Társaság egyes leányvállalatai részeként üzemelő erőművi egységei közül,

- a szélenergia-termelő egységek,
- a fűtőerőművek,
- a vízenergia-termelő egységek,
- a napenergia-termelő egységek

energia-termelése időjárásfüggő, ezért az időjárás bizonyos elemeinek változása (szélereősség, hőmérséklet, vízhozam) is jelentős hatással lehet az adott egységek eredményességére.

A Társaság egyes leányvállalatai megjelennek a távhőtermelési piacon. E piac hosszabb ideje folyamatosan veszteséget termel.

A Társaság egyes leányvállalatai esetében az erőművek 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 Társaság és leányvállalatainak a működése és eredményessége függ a piac központi (állami) szabályozásától, különösen az állam által alkalmazott adóztatási politikától.

## V. Jövedelemre és pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatások

A Társaság eredmény levezetésének szegmensekhez való hozzárendelése megtörtént. Az eredmény szegmensek szerinti bemutatása a 32. számú kiegészítő megjegyzésben található.

### 1. Árbevétel

A Társaság árbevétele soron azon tételek kerülnek elszámolásra, amelyek a Társaság fő tevékenységéhez kapcsolódnak, és nem képezik a megszűnő tevékenység árbevételét.

A Társaság az árbevétel mérésekor (az időbeli elhatárolásokat leszámítva) a számlázott értékből indul ki. A Társaság tevékenységének természete általában nem tesz szükségessé egyéb típusú módosításokat. Az energiaipari projektek esetében pedig a készültségi fok figyelembevételével kerül az elszámolt árbevétel meghatározásra. A Társaság az árbevételéből az állam, vagy más nevében beszedett adókat díjakat elhagyja, azokat, mint ráfordítás csökkentő tételeket mutatja be.

Az IFRS16 szabályai szerint lízingként kimutatott leányvállalatok után szedett lízing jövedelmek árbevételként kerülnek kimutatásra. A Társaság az energiatárolókon kívül nem tart olyan elkülönülő eszközöket, amelyeket kifejezetten bérbeadási céllal tartana, továbbá saját használatra tartott eszközeit sem adja bérbe. A Társaság nem adja tovább a bérelt eszközeit al-lízingbe.

A Társaságnak árbevételként kimutatandó royalty-ja, illetve osztaléka nem volt, árbevétele kizárólag belföldi értékesítésből származik.

Az árbevétel a következő elemekből áll:

Árbevételek	2021	2020
	12 hónap adatok E Ft-ban	12 hónap adatok E Ft-ban
Üzemeltetés	13 160 772	7 859 016
Projektfejlesztés	350 959	5 640 887
Könyvelési díjak	68 748	58 415
Lízing díj bevétel	142	21 969
Operatív lízing	169 000	144 000
Egyéb	12 699	1 437
<b>Összesen</b>	<b>13 762 321</b>	<b>13 725 724</b>

A Társaság operatív lízingből származó árbevétele a Kutatás fejlesztés során megvalósított energiatárolók bérbeadásából származik.

## 2. Anyagjellegű ráfordítások

Anyagjellegű ráfordítások	2021 12 hónap adatok E Ft-ban	2020 12 hónap adatok E Ft-ban
Üzemeltetés, karbantartás és projektfejlesztés	(3 036 669)	(8 031 315)
Szakértői díjak /könyvelés, könyvvizsgálat, tanácsadás /	(473 085)	(307 777)
Bérelti díjak /iroda, gépkocsi, egyéb eszközök, IT/	(182 906)	(261 051)
Marketing, oktatás, továbbképzés költségei	(118 352)	(61 789)
Üzemanyagok	(60 419)	(61 007)
Bankköltség, biztosítás	(70 289)	(78 013)
Iroda fenntartási ktg. / üzemeltetés, telefon, anyagok/	(50 216)	(52 456)
Tagdíjak, illetékek	(5 909)	(3 644)
Egyéb költségek	(55 991)	(55 802)
<b>Összesen</b>	<b>(4 053 835)</b>	<b>(8 912 854)</b>

Az anyagjellegű ráfordítások között olyan tételek kerülnek elszámolásra, amelyek a Társaság fő tevékenységéhez kapcsolódnak, és nem képezik a megszűnő tevékenység ráfordításait.

A Társaság 2021-ban könyvvizsgálatra 7.900 E Ft költséget számolt el.

A Társaság a tárgyévben hatályos IFRS16 szerinti kedvezményekkel él, és bérelti díjként mutatja be a következőket: a székhelyváltásig felmerült központi irodahelységét, az éven belül lejáró személygépjárművek bérletét és egyes kis értékű informatikai berendezéseinek a bérletét. Ezeknek az eszközöknek a bérelti díja az adott periódus eredményében közvetlenül elszámolásra kerül az anyagjellegű ráfordítások között.

Bérelti díjak	2021.12.31-én végződő év	2020.12.31-én végződő év
Ingatlan bérlet	(67 465)	(115 263)
Gépjármű bérlet	(23 882)	(49 476)
Telephelyi terület bérelti díjak	(36 660)	(35 488)
Munkaruhák bérelti díja	(35 805)	(33 788)
Informatikai eszközök díja	(4 605)	(7 715)
Adatátviteli vonalak bérelti díja	-	-
Egyéb bérelti, kölcsönzési díjak	(11 178)	(9 774)
<b>Összesen</b>	<b>(182 906)</b>	<b>(261 051)</b>

### 3. Személyi jellegű ráfordítások

Személyi jellegű ráfordítások	2021 12 hónap adatok E Ft-ban	2020 12 hónap adatok E Ft-ban
Béreköltség	(2 960 051)	(2 813 246)
Személyi jellegű egyéb kifizetések	(415 305)	(395 444)
Részvényalapú juttatás költsége	(263 734)	(7 297)
Járulékok	(550 622)	(551 482)
<b>Összesen</b>	<b>(4 189 712)</b>	<b>(3 767 469)</b>

A személyi jellegű ráfordítások növekedésének oka a létszám az inflációval megegyező béremelés és az ehhez kapcsolódó bértömeg jelentős bővülése.

Átlagos statisztikai létszám	2021.	2020.
Alteo Nyrt.	270	260

A Társaság tárgyévben 2.550 E Ft értékben részvényt osztott ki azon munkavállalóinak, akik a Társaság elismerési rendszere alapján erre jogosulttá váltak. A részvényjuttatás kapcsán a részvények transzferálása 2021 február 1. napján kezdődött meg.

A Társaság részvényalapú juttatással kapcsolatos kötelezettségével kapcsolatos bemutatása a 19.4. pontban található.

### 4. Értékcsökkenés és amortizáció

Értékcsökkenési leírás és amortizáció	2021 12 hónap adatok E Ft-ban	2020 12 hónap adatok E Ft-ban
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(460 830)	(352 643)
<b>Összesen</b>	<b>(460 830)</b>	<b>(352 643)</b>

Az értékcsökkenéssel kapcsolatosan a részletes bemutatás magyarázatokkal a 9. pontban találhatóak.

### 5. Aktivált saját teljesítmények

Aktivált saját teljesítmények	2021.12.31-én végződő év	2020.12.31-én végződő év
Saját előállítású eszközök aktivált értéke béreköltség	201 929	76 578
Egyéb saját teljesítmények - bér és anyagjellegű ráfordítás	5 768	19 455
<b>Összesen</b>	<b>207 697</b>	<b>96 033</b>

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

Az egyéb saját teljesítményként kerül kimutatásra a készletek előállításához, valamint a részesedések bekerülési értékéhez közvetlenül kapcsolódó költség.

## 6. Egyéb bevételek ráfordítások, nettó

A tárgyévben és az összehasonlító időszakban felmerült egyéb bevételek és ráfordítások az alábbiak szerint alakultak:

Egyéb bevételek és ráfordítások	2021.12.31-én végződő év	2020.12.31-én végződő év
Tárgyi és immateriális eszköz értékesítés/(selejtezés) eredménye	(582)	(26 611)
Kapott (Fizetett) bírság, kártértérítés, késedelmi kamat	(182)	12 697
Értékvesztés visszairása (elszámolása), elengedett kötelezettség (követelés)	(143 696)	(132 422)
Adók és egyéb befizetési kötelezettségek	(388)	(86)
Leltár többlet (hiány) elszámolása	(3 168)	-
Egyéb bevételek (ráfordítások)	62 447	71 733
<b>Összesen</b>	<b>(85 569)</b>	<b>(74 689)</b>

Az egyéb tételek között jelentkező adók nem nyereségadó. Ezek a tételek főleg az önkormányzatok által kivetett elvonásokat (gépjármű adó) egyéb ráfordításként elszámolandó adókat (környezetvédelmi termékdíj), és egyéb díjakat tartalmaznak.

A Tárgyi eszközök és Immateriális javak selejtezése között kimutatott értékkülönbözlet jelentős mértékben csökkent. Ennek oka, hogy az IFRS16 szerinti használati jogok között kimutatott eszközök között szerepeltek olyan operatív lízing keretében bérelt járművek, melyek 2020.évben a futamidő előtt vissza lettek adva és kivezetésre kerültek a hosszú lejáratú lízingkötelezettségekből is.

Az egyéb bevételek és (ráfordítások) tételeinél a halasztott bevételek között kimutatott támogatások időarányosan elszámolt bevételeit, biztosítások kapcsán elszámolt eredményt, és nem kategorizálható ráfordításokat és bevételeket tartalmaznak, mint partner-, illetve adófolyószámla rendezések, dolgozói kilépések miatt időarányos személyi jellegű visszafizetések, kerekítési különbségek.

## 7. Pénzügyi bevételek, ráfordítások, nettó

A pénzügyi eredmény a következő tételekből áll:

Pénzügyi műveletek eredménye	2021.12.31-én végződő év	2020.12.31-én végződő év
Fizetett/fizetendő kamatok	(493 175)	(484 362)
Kapott/járó kamatok	294 218	320 578
<b>Nettó kamatráfordítás</b>	<b>(198 957)</b>	<b>(163 784)</b>
Kapott osztalék	1 930 000	8 560
Értékvesztések	(13 156)	(153 957)
Devizás árfolyamkülönbözet	(31 385)	45 116
Egyéb pénzügyi elszámolások	775	108
<b>Összesen</b>	<b>1 687 276</b>	<b>(263 957)</b>

A Társaság osztalékra jogosult a leányvállalataiban való részesedései után. 2021. évben a kapott osztalékok között az alábbi kapott osztalékok szereplnek:

- Alte-A Kft. 7.000 eFt
- Domaszék Kft. 16.000 eFt
- Monsolar Kft. 61.000 eFt
- Sunteo Kft. 108.000 eFt
- Pannon Szélerőmű Kft. 238.000 eFt
- Euro Green Energy Kft. 1.500.000 eFt

A pénzügyi tételek között az árfolyamkülönbözetek fő összetevője az EURO-ban elszámolt tételeken realizált árfolyamveszteség. A Társaság cash flow hedge ügyleteket 2021-ban nem kötött.

Az elszámolt értékvesztések a részesedéseken Diszkontált Cash-Flow modell alapján a megtérülő összeg figyelembevételével került meghatározásra. A 11. számú megjegyzésben található részesedések mozgástábla tartalmazza az elszámolt értékvesztések megosztását az egyes leányvállalatok kapcsán.

## 8. Jövedelemadó ráfordítás

A Társaság a magyar adójog szerint teljesíti adókötelezettségeit. A magyar adórendszerben a céget érintő adók kapcsán a társasági adó, innovációs járulék valamint helyi iparüzési adó jelentkezett ilyen természetű adóráfordításként. Az adóráfordítás a következő módon bomlott föl részekre:

Nyereségadók	2021.12.31-én végződő év	2020.12.31-én végződő év
Társasági adó	49 801	21 337
Egyéb nyereségadók (HIPA, innovációs hozzájárulás, TAO támogatás)	272 089	158 466
Halasztott adó ráfordítás	283 341	3 425
<b>Összesen</b>	<b>605 231</b>	<b>183 227</b>



Az adózási kérdések sokszor kívánnak meg olyan becsléseket és döntéseket, amely később az adóhatóság álláspontjával nem lesznek azonosak, így előfordulhat, hogy egy revízió az adóbevallással már lezárt időszakokra pótlólagos adókötelezettséget állapít meg. A Társaság olyan adózási környezetben dolgozik, amely az Adóhatóságok kezébe széles körű átminősítési lehetőséget ad, amellyel szemben az adózó általában tehetetlen.

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 2018-ra vonatkozóan átfogó vizsgálatot folytatott le, amelynek során adókülönbözet, illetve jogkövetkezményből eredő negatív szankció nem került megállapításra.

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.

Társasági adó levezetés (adatok eFt-ban)

Adó alapok levezetése	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
Adózás előtti eredmény IFRS-ek szerint	6 867 349	450 145
<b>Növelő tételek</b>	<b>2 503 089</b>	<b>680 977</b>
A számviteli törvény szerint az adóévben terv szerinti és terven felüli értékcsökkenési leírásként elszámolt összeg	461 656	388 393
Nem a vállalkozási tevékenységgel kapcsolatos költségek, ráfordítások		129
Jogerős határozatban megállapított bírság, jogkövetkezményből adódó kötelezettség ráfordításként elszámolt összege	157	33
Követelésre elszámolt értékvesztés összege	130 594	97 309
Elengedett követelés (kivéve ha magánszemély javára történik)	54 618	14 351
Egyéb	36 078	178 017
Munkavállalónak tőkeinstrumentumhoz nyújtott részvényalapú kifizetés adózás előtti eredmény terhére elszámolt adóévi összege, illetve az MRP szervezet tőkeinstrumentumhoz kapcsolódó meghatározott összege	1 819 986	
Előző évek társasági adó módosítása		2 745
<b>Csökkentő tételek</b>	<b>8 817 089</b>	<b>737 249</b>
Az előző évek elhatárolt veszteségéből (negatív adóalapjából) az adóévben leírt összeg	550 965	393 873
Az adótörvény szerint figyelembe vett értékcsökkenési leírás	346 940	176 350
Eredménytartalékból lekötött tartalék képzésének összege, de legfeljebb az adózás előtti nyereség 50%-a és adóévenként 500 millió Ft (fejlesztési tartalék)	3 150 000	
Kapott, bevételként elszámolt osztalék, részesedés	1 930 000	8 560
A követelésre az adóévben visszáírt értékvesztés, a követelés bekerülési értékéből a behajthatatlanná vált rész	26 726	
Munkavállalónak tőkeinstrumentumhoz nyújtott részvényalapú kifizetés adózás előtti eredmény javára elszámolt adóévi összege, illetve az MRP szervezet tőkeinstrumentumhoz kapcsolódó meghatározott összege	2 540 369	
Helyi iparüzési adó, innovációs járulék összege	272 089	158 466
<b>Adó alap</b>	<b>553 349</b>	<b>393 873</b>
Adó (9%)	49 801	35 449
Kedvezmény (adó csökkentő)	-11 368	
<b>Társasági adó törvény szerinti adó</b>	<b>38 433</b>	<b>35 449</b>
Adókedvezményre jogosító sport és művészeti támogatás	-	-
Előző évek társasági adó módosítása	11 368	-2 744
<b>Társasági adó eredményhatása</b>	<b>49 801</b>	<b>32 705</b>
Halasztott adó eszköz (Tárgyi eszköz, Immateriális javak)	984 200	960 968
Halasztott adó eszköz (Értékvesztés)	-438 925	-450 181
Halasztott adó eszköz (elhatárolt veszteség)		-101 946
Halasztott adó kötelezettség megképzése (Céltartalék)	-15 500	-15 500
Halasztott adó kötelezettség megképzése (Fejlesztési tartalék)	3 150 000	138 196
<b>Halasztott adó eredményhatása</b>	<b>283 342</b>	<b>-7 943</b>
Helyi iparüzési adó ráfordítás	235 670	137 064
Innovációs járulék ráfordítás	36 418	21 402
Jövedelemadók eredmény hatása	605 231	183 228

A halasztott adó mérleg szerinti értékét a 12. számú kiegészítő megjegyzés tartalmazza.

Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat, és pótlólagos adót vagy bírságot állapíthat meg. A Társaság vezetőségének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből a Társaságnak ilyen címen jelentős kötelezettsége származhat.

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

Nyeréségadók	2021.12.31-én végződő év	2020.12.31-én végződő év
Adózás előtti eredmény	6 867 349	450 145
Elméleti adó (9%)	618 061	40 513
<i>Melynek levezetése:</i>		
Tényleges adó	49 801	21 337
Adókedvezmény	11 368	-
Megszűnő tevékenységekre eső adó	-	-
Időbeli különbözetek (halasztott adó)	283 341	3 425
Állandó különbözetek és fel nem vett adóeszközök	284 919	15 752
<b>Elméleti adó (TAO) értéke</b>	<b>618 061</b>	<b>40 513</b>

Állandó különbözetek tekintendő például a Társaság osztalék jövedelme, ami adóalap csökkentő tényező, illetve az összes olyan ráfordítás, amit nem ismer el a TAO törvény.

## 9. Tárgyi eszközök és immateriális eszközök

Az eszközök mozgását az alábbi táblázat szemlélteti:

Bruttó érték	Ingatlanok, gépek és berendezések	Egyéb immateriális eszközök	K+F Immateriális eszközök	Használati jogok	Összesen
<b>2020. január 1.</b>	<b>1 244 271</b>	<b>234 025</b>	<b>362 267</b>	<b>186 597</b>	<b>2 027 160</b>
Beszerzés/beruházás használatba vétele	125 483	84 204	16 165	194 347	420 199
Csökkenés IFRS 16	-	-	-	-	-
Beruházás	1 050	-	-	-	1 050
Értékesítés	(1 126)	-	-	-	(1 126)
Selejtezés	(57 281)	(32 114)	-	(52 780)	(142 175)
Átsorolás készletek közé	-	-	-	-	-
<b>2020. december 31.</b>	<b>1 312 397</b>	<b>286 115</b>	<b>378 432</b>	<b>328 164</b>	<b>2 305 108</b>
Beszerzés/beruházás használatba vétele	1 385 130	179 897	59 729	919 007	2 543 763
Csökkenés IFRS 16	-	-	-	(29 602)	(29 602)
Beruházás	52 378	-	-	-	52 378
Értékesítés	(962)	-	-	-	(962)
Selejtezés	-	-	-	-	-
Átsorolás készletek közé	-	-	-	-	-
<b>2021. december 31.</b>	<b>2 748 943</b>	<b>466 012</b>	<b>438 161</b>	<b>1 217 569</b>	<b>4 870 685</b>

Halmazott ÉCS	Ingatlanok, gépek és berendezések	Egyéb immateriális eszközök	K+F Immateriális eszközök	Használati jogok	Összesen
<b>2020. január 1.</b>	<b>193 952</b>	<b>80 480</b>	<b>9 170</b>	<b>54 723</b>	<b>338 325</b>
Kivezetés értékesítés	(334)	-	-	-	(334)
Kivezetés selejtezés	(38 915)	(24 400)	-	(43 903)	(107 218)
Növekedés akvizícióból	-	-	-	-	-
Kivezetés átsorolás	-	-	-	-	-
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	174 289	53 511	36 382	88 461	352 643
<b>2020. december 31.</b>	<b>328 992</b>	<b>109 591</b>	<b>45 552</b>	<b>99 281</b>	<b>583 416</b>
Kivezetés értékesítés	(551)	-	-	(29 187)	(29 738)
Kivezetés selejtezés	-	-	-	-	-
Növekedés akvizícióból	-	-	-	-	-
Kivezetés átsorolás	-	-	-	-	-
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	229 378	52 016	38 183	141 254	460 831
<b>2021. december 31.</b>	<b>557 819</b>	<b>161 607</b>	<b>83 735</b>	<b>211 348</b>	<b>1 014 509</b>

Nettó érték	Ingatlanok, gépek és berendezések	Egyéb immateriális eszközök	K+F Immateriális eszközök	Használati jogok	Összesen
<b>2018.12.31</b>	<b>1 010 392</b>	<b>86 207</b>	<b>243 563</b>		<b>1 340 162</b>
<b>2019.12.31</b>	<b>1 050 319</b>	<b>153 545</b>	<b>353 097</b>	<b>131 874</b>	<b>1 688 834</b>
<b>2020.12.31</b>	<b>983 405</b>	<b>176 524</b>	<b>332 880</b>	<b>228 884</b>	<b>1 721 692</b>
<b>2021.12.31</b>	<b>2 191 124</b>	<b>304 405</b>	<b>354 426</b>	<b>1 006 221</b>	<b>3 856 176</b>

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

A Társaság Nemzeti Kutatási Fejlesztési És Innovációs Alap finanszírozásával 2017. július 1. és 2019. június 30. között a már meglévő szabályozó központhoz tartozó kapcsolt hő- és villamosenergia-termelő kiserőművek és időjárásfüggő villamosenergia-termelők, villamos energia alapú hőenergia termelő egységek és az akkumulátoros villamosenergia-tároló létesítmény integrációjával kapcsolatos K+F tevékenységének eredményeként sikeresen előállított egy K+F know how eszközt. A Társaság vezetésének megítélése szerint az egyéb immateriális eszköz előállítására vonatkozó kutatási tevékenység megfelel az IAS 38 megjelenítési követelményeinek, és a tevékenység eredményeképp előállított know-how, bevételt generál. A fejlesztési projekt során felmerült költségek az immateriális javak között kerülnek kimutatásra.

A 2018. évi beolvadás keretében jogutódlással megszerzett „Akkumulátoros energiatároló innovatív alkalmazási modelljének kidolgozására” irányuló K+F projekt keretében megszerzett tárgyi eszközök és kimutatásra kerülő immateriális jószág (K+F eszköz) a Társaság vezetésének megítélése szerint eszközként kimutathatók és megtérülésük a meglévő üzleti tervek szerint biztosított. A K+F eszköz teljesíti az IAS 38 standard szerinti kritériumokat.

A 2019. évben megkezdett „Akkumulátoros energiatároló innovatív alkalmazási modelljének kidolgozására” irányuló K+F 2 projekt keretében 2021. évben megvalósított tárgyi eszközök és kimutatásra kerülő immateriális jószág (K+F immateriális eszköz) a Társaság vezetésének megítélése

szerint eszközként kimutathatók és megtérülésük a meglévő üzleti tervek szerint biztosított. A K+F eszköz teljesíti az IAS 38 standard szerinti kritériumokat. A Kazincbarcikai Fűtőerőmű területén megvalósult 5 MW-os teljesítményű akkumulátoros energiatároló a primer (FCR) szabályozási cél mellett, a rendszeregyensúly tartásához szükséges szekunder (aFRR) szabályozási tevékenységhez ad gradiens támogatást. Részt vesz a frekvenciaszabályozásban (FCR) és a szekunder (aFRR) szabályozásban egyaránt. A projekt beruházási összege megközelítőleg 1.015 mFt, mely 10 év alatt kerül amortizálásra.

A Társaság 2021. év végén egy újabb K+F tenderen indult el, mellyel kapcsolatosan saját erőforrásai bevonásával folytatta az ezen irányú tevékenységét. Ezen kutatás fejlesztéssel kapcsolatosan a Társaság saját hasznosítást tervez és várható jövőbeni bevételi pénzáramokat fog generálni.

Az IFRS 16 használati jogok között kerül kimutatásra a Globe 3 Irodaházban bérelt 1532,29 m<sup>2</sup> Iroda. Az iroda bérlet időtartama 5+5 év, melynek a bruttó értéke 808.720 eFt a Társaság a könyveiben.

Az eszközök között nincsenek olyanok, amelyeket a hasznos élettartam végén el kellene bontani, és ez az elbontás jelentős ráfordítással járna. Az eszközök között nincsen olyan, aminek az esetében alkalmazni kellene a komponens megközelítést.

A Társaságnak 2021. december 31-ével nem volt olyan eszköze, amely minősített eszköz lett volna, ezért hitelfelvételi összeget nem kellett aktiválni, illetve nincsen olyan eszköz, amelyet hitelszerződés értelmében zálogjog terhelne. A Társaságnak nincsen olyan eszköze, amely várhatóan olyan környezeti kárt okoz, amely helyreállítására a Társaság kötelezhető.

A Társaság az energiatárolókon kívül nem tart olyan elkülönülő eszközöket, amelyeket kifejezetten bérbeadási célzattal tartana, továbbá saját használatra tartott eszközeit sem adja bérbe.

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

A Társaságnak nincsen olyan eszköze, amelyre az átértékelési modellt alkalmazná. A Társaságnak nincsen a birtokában olyan immateriális eszköz amelynek az élettartama határozatlan idejű lenne.

A Társaság 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.

## 10. Tartósan adott kölcsön

A tartósan adott kölcsönök az alábbiak szerint alakultak a tárgyévben:

Tartósan adott kölcsönök	2021.01.01 nyitó bruttó	2021.01.01 nyitó értékvesztés	Növekedés	Csökkenés	Értékvesztés	Elengedés	kamattökésedés	2021.12.31
Alte Go Kft.	42 452	-	170 000	-	-	(46 000)	-	166 452
Alteo Deutschland GmbH	68 376	(68 376)	-	-	-	-	-	-
ALTEO-DEPÓNIA Kft.	166 000	-	-	(27 000)	-	-	-	139 000
Domaszék Kft.	22 292	-	-	-	-	-	-	22 292
Energigas Kft.	166 886	(166 886)	-	-	(11 820)	-	11 820	-
Euro-Green Energy Kft.	2 700 000	-	-	(600 000)	-	-	-	2 100 000
e-WIND Kft.	59 886	-	300 000	-	-	-	-	359 886
Monosolar Kft.	431 288	-	-	-	-	-	-	431 288
Pannon Szélerőmű Kft.	1 017 178	-	830 000	(297 178)	-	-	-	1 550 000
Tisza-BioTerm Kft.	1 500	-	1 000	-	-	-	-	2 500
Sinergy Energiaszolgáltató Kft.	200 000	-	-	-	-	-	-	200 000
SUNTEO Kft.	1 090 417	-	-	-	-	-	-	1 090 417
WINDEO Kft.	860 000	-	-	(50 000)	-	-	-	810 000
<b>Adott kölcsönök tőke összesen</b>	<b>6 826 275</b>	<b>(235 262)</b>	<b>1 301 000</b>	<b>(974 178)</b>	<b>(11 820)</b>	<b>(46 000)</b>	<b>11 820</b>	<b>6 871 835</b>
Kapcsolt és társult vállalatoknak adott kölcsönök kamatai	49 347	-	102 084	-	-	-	-	151 431
Munkavállalóknak adott munkáltatói kölcsön	23 036	-	2 243	(11 000)	-	-	-	14 279
ECL modell kamat	-	(6 327)	-	6 327	(7 302)	-	-	(7 302)
ECL modell tőke	-	(6 377)	-	6 377	(7 023)	-	-	(7 023)
<b>Adott kölcsönök összesen</b>	<b>6 898 658</b>	<b>(247 966)</b>	<b>1 405 327</b>	<b>(972 474)</b>	<b>(26 145)</b>	<b>(46 000)</b>	<b>11 820</b>	<b>7 023 220</b>

Az adott kölcsönök kamatait finanszírozási források kamataihoz igazította a Társaság.

- A Társaság vezetésének megítélése alapján az Energigas Kft.-nek nyújtott kölcsön 100%-ban értékvesztésre került. A nyújtott kölcsönök megtérülő értékét mutatja be a mérlegben.
- A Társaság az E-mobilitas üzletágában tevékenykedő Alte-Go részére nyújtott kölcsön követeléséből 46.000 Ft-ot engedett el.
- A Társaság leányvállalati közül az alábbi részletezésben történtek kölcsön visszafizetések
  - Alteo Depónia Kft. 27.000 eFt
  - Euro Green Energy Kft. 600.000 eFt
  - Pannon Szélerőmű Kft. 297.178 eFt
  - Windeo Kft. 50.000 eFt

A pénzügyi eszközök kapcsán alkalmazott ECL értékvesztéssel kapcsolatos bemutatások a 17. pontban találhatóak.

## 11. Részesedések leányvállalatokban és társult vállalkozásokban

Részesedések leányvállalatokban:

Tartós részesedés leányvállalatban	2020.12.31	Pótbefizetés/ Tőkeemelés	Pótbefizetés visszafizetés	Értékvesztés/ Visszairás	Vételár korrekció	2021.12.31
ALTE-A Kft.	1 070	-	-	-	-	1 070
ALTEO Energiakereskedő Zrt.	48 094	-	-	-	-	48 094
ALTE-GO Kft.	-	20 000	-	-	-	20 000
ALTEO-DEPÓNIA Kft.	-	13 000	-	-	-	13 000
Domaszék Kft.	186 660	-	(13 500)	-	-	173 160
Eco First Kft.	3 000	-	-	-	-	3 000
Euro Green Energy Kft.	2 750 000	-	-	-	(32 648)	2 717 352
Alteo-Therm Kft.	4 082 025	-	-	-	-	4 082 025
HIDROGÁZ Kft.	-	10 000	-	-	-	10 000
Monosolar Kft.	38 000	-	-	-	-	38 000
Pannon Szélerőmű Kft.	2 405 890	-	-	-	-	2 405 890
Sinergy Energiakereskedő Kft.	100 000	-	-	-	-	100 000
Sinergy Kft.	245 353	-	-	-	-	245 353
SUNTEO Kft.	634 915	-	-	-	-	634 915
Tisza-Bioterm Kft.	1 000	-	20 000	-	-	21 000
<b>Részesedések összesen</b>	<b>10 496 007</b>	<b>43 000</b>	<b>6 500</b>	-	<b>(32 648)</b>	<b>10 512 859</b>
Tartós részesedés társult vállalkozásban	2020.12.31	Vásárlás	Pótbefizetés/ Tőkeemelés	Értékvesztés/ Visszairás	Vételár korrekció	2021.12.31
Energigas Kft.	100	-	-	-	-	100
<b>Részesedések összesen</b>	<b>100</b>	-	-	-	-	<b>100</b>

- A részesedések a leányvállalatokban az ECO-First Kft és az Energigas Kft kivételével 100%-os tulajdoni hányadot testesítenek meg.
- Az ECO First Kft.-ben 66,67%-os részesedése van a Társaságnak, a kontroll azonban cég kapcsán a Társaságnál van.
- Az Energigas Kft-ben a Társaság 1% részesedéssel rendelkezik.
- A leányvállalatok székhelye és telephelyei Magyarországon létesültek.
- A Társaság 2019. év folyamán megszerezte az Euro Green Energy Kft. 100%-os részesedést. A korábbi akvizíció során szerződéses feltétel volt bizonyos pénzáramok befolyását követően a vételár korrekció. Ezen feltételek teljesülése miatt módosításra került a vásárolt részesedés bekerülési értéke.
- A pótbefizetéssel a Társaság az érintett leányvállalatok saját tőke veszteségét pótolta a 2021. évben.
- A Domaszék Kft. 2021.évben 13.500 eFt összeget fizetett vissza a korábbi években kapott pótbefizetések terhére.

Lízingként bemutatott befektetés:

- Tisza-WTP Vízelőkészítő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság

A Társaság egy leányvállalatát nem a részesedések között mutatja ki, hanem az IFRS 16 (korábban IFRIC4) szabályai szerint lízingkövetelésként kerül kimutatásra (lásd 13. megjegyzés). Ezen vállalkozásban 100%-os tulajdonrészrel rendelkezik a Társaság.

Befektetések tárgyidőszaki értékelése:

A Társaság vezetése minden fordulónapra elvégzi a részesedések kapcsán a szükséges teszteket, hogy a kimutatott érték megtérülőnek tekinthető-e. Tárgyévben azon leányvállalatok esetében, ahol az

elvégzett tesztek nem megtérülőnek mutatták a részesedés értékét, vagy annak egy részét értékvesztés került elszámolásra.

A leányvállalatok kapcsán a Társaság DCF modellt alkalmazott az adott leányvállalat tevékenységének (megújuló/hagyományos energiatermelés) és a keletkező pénzáramok időpontjának megfelelő diszkontrátával (7,3-9,8%).

Alkalmazott diszkontráták megbontása:

- Alteo Cégcsoportra vonatkozóan alkalmazott WACC mérték 8,3%
- Kogenerációs szabályozási központnál alkalmazott WACC mérték 8,8 %
- Megújuló iparágra használt WACC mérték 7,3%
- Alteo komplex WACC mérték 9,8%

## **12. Halasztott adó eszközök és kötelezettségek**

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

Mindkét évben az adó meghatározásakor 9%-os megforduláskori kulccsal kalkulált a Társaság, hiszen az adott eszközök és kötelezettségek tényleges adókká olyan időszakokban válnak, amikor az adókulcs 9%-ban meghatározott a hatályos jogszabályban.

A halasztott adó eszközöket adóstratégia támasztja alá, amely igazolja, hogy a rendelkezésre álló információk alapján az eszköz várhatóan megtérül. A halasztott adó változását a Társaság az eredménykimutatásban jelenítette meg.

A 2021. évi adómérleg és a felvett átmeneti különbözetek a következők:

2021.12.31	Adóérték	Számviteli érték	Különbség
Tárgyi Eszközök, és immateriális javak	2 871 976	3 856 176	984 200
Értékvesztések	-	(438 925)	(438 925)
Céltartalékok	-	15 500	(15 500)
Fejlesztési tartalék	(3 150 000)		3 150 000
<b>Levonható különbség összesen</b>			<b>(454 425)</b>
<b>Adóköteles különbség összesen</b>			<b>4 134 200</b>
<b>Halasztott adó kötelezettség (9%)</b>			<b>331 180</b>



A következő eltérések azonosítására került sor 2020-ban:

2020.12.31	Adóérték	Számviteli érték	Különbözet
Tárgyi Eszközök, és immateriális javak	759 673	1 720 642	960 968
Értékvesztések	-	(450 181)	(450 181)
Céltartalékok	-	15 500	(15 500)
Fejlesztési tartalék	(138 196)	-	138 196
Veszteségelhatárolás	101 946	-	(101 946)
<b>Levonható különbözet összesen</b>			<b>(567 627)</b>
<b>Adóköteles különbözet összesen</b>			<b>1 099 164</b>
<b>Halasztott adó kötelezettség (9%)</b>			<b>47 838</b>

Az elszámolt adóráfordítás a következő módon hozható összefüggésbe az elméleti adóval (ami az adózás előtti eredmény és az effektív adókulcs szorzata). A részletes levezetés a 8. számú megjegyzésnél.

### 13. Lízing követelések

A Társaság az IFRS16 (korábban IFRIC4) előírásainak megfelelően lízing követelésként és kötelezettséggként mutatjuk be.

- Tisza WTP Kft.

A Tisza WTP Kft. a lízingkövetelés értéke nulla. A leányvállalattal kapcsolatban O&M tevékenység eredménye hatással van a Társaság nyereségére.

A Társaságnak publikus információja van arról, hogy a szolgáltatást igénybe vevő üzleti partner társaságok konszolidálják ezeket a vállalkozásokat saját pénzügyi kimutatásaikban.

Nem garantált maradványértéket nem azonosított egyik szerződés kapcsán sem a Társaság. A vonatkozó szerződésekben nem szerepelnek függő díjak. Mindkét üzleti partnernek vételi opciója van mögöttes jogi személyek üzletrésztelére. A speciális kondíciókra való tekintettel a lízing nem felmondható csak a vásárlási opció lehívásával szüntethető meg.

### 14. Készletek

Készletek	2021.12.31	2020.12.31
Alkatrészek	555 181	363 010
Projektfejlesztés készletei	517 170	39 808
<b>Összesen készletek</b>	<b>1 072 351</b>	<b>402 818</b>

A készletek között szerepelnek az O&M szerződések teljesítéséhez szükséges, az üzemeltetéséhez és karbantartásához beszerzett alkatrészek 555.181 eFt értékben és a különféle projektfejlesztéshez kapcsolódó át nem adott anyagok és szolgáltatások 517.170 eFt értékben.

## 15. Vevőkövetelések

A vevőkövetelésekkel és azok értékvesztésével kapcsolatosan a következő információk relevánsak:

Vevőkövetelések	2021.12.31	2020.12.31
Vevőkövetelések bruttó értéke	7 028 965	2 888 253
Elszámolt értékvesztések	(231 627)	(142 458)
<b>Összesen követelések</b>	<b>6 797 338</b>	<b>2 745 795</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 Társaság garanciákkal rendelkeznek. 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 17. és 35. pontban találhatóak.

Az értékvesztés lebontása a következő:

Vevői értékvesztések	2021.12.31	2020.12.31
<b>Nyitó állomány</b>	<b>142 458</b>	<b>88 525</b>
Visszaírt értékvesztés	(27 418)	-
Elszámolt értékvesztés	116 587	53 933
<b>Záró állomány</b>	<b>231 627</b>	<b>142 458</b>

A pénzügyi eszközök kapcsán alkalmazott ECL értékvesztéssel kapcsolatos bemutatások a 17. pontban találhatóak.

Vevőkövetelések korosítása:

2021.12.31	Nem esedékes	1-30 nap	31-60 nap	61-90 nap	91-180 nap	181-365 nap	365 napon túli	Összesen
Vevőkövetelések bekerülési értéken	5 662 295	1 130 177	216 106	-	-	19 434	953	7 028 965
Értékvesztett vevőkövetelések	(35 198)	(65 677)	-	-	-	-	-	(100 875)
ECL modell alapján elszámolt értékvesztés	(105 329)	(21 024)	(4 020)	-	-	(362)	(18)	(130 752)
<b>Nettó vevőállomány</b>	<b>5 521 768</b>	<b>1 043 476</b>	<b>212 086</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19 072</b>	<b>935</b>	<b>6 797 338</b>

A Társaság öt legnagyobb forgalmú vevője:

2021-ban	2020-ban
Sinergy Energiakereskedő Zrt.	Alteo-Therm Kft.
Alteo-Therm Kft.	TVK-Erőmű Kft.
TVK Erőmű Kft.	Sinergy Energiaszolgáltató Kft.
Alteo Energiakereskedő Zrt.	Sarpi Dorog Környezetvédelmi Kft.
Tisza-WTP Kft.	Tisza-WTP Kft.

## 16. Az egyéb követelések és nyereségadó követelések

Az egyéb követelések:

Egyéb követelések és nyereségadó követelések	2021.12.31	2020.12.31
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	2 075 021	2 235 237
Adott előlegek (projektek kapcsán)	51 935	27 537
Követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben	347 033	61 824
Megrendelőtől járó összegek	68 291	44 516
Egyéb pénzeszköz	36 572	29 981
Egyéb követelések	12 262	4 783
<b>Összesen</b>	<b>2 649 641</b>	<b>2 438 143</b>

- A bevételek időbeli elhatárolása a Társaság üzemeltetési szerződéséhez kapcsolódik.
- Az egyéb követelések között munkavállalókkal szembeni tételek (adott előleg, stb.), és letétek, találhatóak.
- Az építési szerelési szolgáltatásokhoz köthető szerződések kapcsán 68.291 eFt eszköz kerül kimutatásra, amelynek a részletes bemutatása a 40. pontban található.
- A pénzügyi eszközök kapcsán alkalmazott ECL értékvesztéssel kapcsolatos bemutatások a 17. pontban találhatóak.

## 17. Várható veszteség modell alkalmazása a pénzügyi eszközökre

A Társaság vezetése elvégezte a pénzügyi eszközeinek a kockázati elemzését. A pénzügyi eszközök kockázatainak bemutatása a 34. pontban található. 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
Késedelmes	Jelentős 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, közvetlen bizonyíték nem fizetés kockázatára	Teljes élettartami várható hitelezési veszteség elszámolása

A Társaság felülvizsgálta az előző év gyakorlatát a kapcsolt követelések vonatkozásában, és tárgyévben a kapcsolt követelésekre, továbbá a teljesítő külső követelésekre a fenti táblázat logikának megfelelő értékvesztést képez. A kapcsolt kölcsönök és vevőkövetelések vonatkozásában a Társaság vezetése az ALTEO esetében a Scope Rating által, a senior fedezetlen hitelek esetében megállapított BBB- besorolása alapján határozta meg a várható hitelezési veszteség rátáját.

A Társaság pénzügyi eszközeire elszámolt értékvesztés minősítési kategóriák (nem mérleg) szerint 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
Vevők - Nagyvállalati háttérű	N/A	Teljesítő	3,41%	258 278	(8 789)	249 489
Vevők - Állami háttérű	N/A	Teljesítő	3,41%	98 967	(3 373)	95 594
Vevő - projektfejlesztés	N/A	Teljesítő	0,02%	15 324	(35)	15 289
Vevő - egyéb	N/A	Teljesítő	1,70%	3 738	(1 000)	2 738
Vevő - IC	N/A	Teljesítő	1,70%	6 898 811	(117 556)	6 781 255
Vevő - munkavállaló	N/A	Teljesítő	1,70%	5	-	5
Tartósan adott kölcsön IC	N/A	Teljesítő	1,70%	7 061 963	(6 779)	7 055 184
Adott letétek, óvadékok	N/A	Teljesítő	1,70%	488	(18)	470
Adott előleg	N/A	Teljesítő	1,70%	50 919	(868)	50 051
Tartósan adott kölcsön - munkavállaló	N/A	Teljesítő	1,70%	14 280	(243)	14 037
Tartósan adott kölcsön Külső fél	N/A	nem teljesítő	100,00%	174 188	(174 188)	-
Vevő -Energias	N/A	nem teljesítő	100,00%	100 875	(100 875)	-
Egyéb követelések	N/A	nem teljesítő	100,00%	25 201	(25 201)	-

A Tárgyévi értékelés során a Társaság vezetősége az ECL ráták meghatározásánál nyilvános adatbázisok elérhető adatait veszi figyelembe. A Társaság vezetésének megítélése szerint a partnerek és a szegmensek piacain az általános hitelkockázat az elmúlt időszakban átlagosan 0-2,5%-os változást mutatott. A COVID és a rendkívüli módon megemelkedett energiaáraknak a vevők fizetőképességére gyakorolt hatásainak következtében a Társaság a követeléseinek besorolását megtartotta vagy kockázatosabb szinthez rendelte.

### 18. Pénzeszközök és egyenértékeseik

Pénzeszközök és egyenértékeseik	2021.12.31	2020.12.31
Bankszámlák – forint	2 368 426	2 780 802
Bankszámlák – deviza	552 898	267 776
<b>Összesen</b>	<b>2 921 324</b>	<b>3 048 578</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.

### 19. A saját tőke elemei

A Csoport célja a tőkeszerkezet alakításával, hogy megőrizze a folyamatos működés képességét annak érdekében, hogy részvényeseinek hasznot biztosítson és optimális tőkeszerkezetet tartson fenn a tőkeköltség csökkentése érdekében. Az Igazgatóság a tőkeszerkezet fenntartása vagy korrigálása érdekében javaslatot tesz a Közgyűlés részére a tulajdonosoknak kifizetendő osztalék összegéről, valamint a tőkeszerkezethez kapcsolódóan vagy saját hatáskörben dönt – az e tekintetben kapott közgyűlési felhatalmazás keretei között – tőkeemelésről és új részvények kibocsátásáról vagy javaslatot tesz erre vonatkozóan a Közgyűlés részére.

A Csoport megfelel a rá érvényes jogszabályi tőkekövetelményeknek. A Csoport ennek értékelése során a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény előírásait követi figyelemmel. A saját tőkét, illetve annak jegyzett tőkéhez viszonyított arányát az alábbi táblázat mutatja:

Saját tőke/Jegyzett tőke aránya	2021.12.31	2020.12.31
Jegyzett tőke	242 235	232 972
Saját tőke	14 470 592	8 510 896
Saját tőke/Jegyzett tőke aránya	59,74	36,53

### 19.1. Forgalomban tartott részvények

A törzsrészvények mozgását a következő táblázat tartalmazza:

Dátum	Esemény	Darab	Névérték (Ft/db)	Jegyzett tőke változása (E Ft)	Jegyzett tőke egyenlege (E Ft)	Tartalékok (Ássió változása)	Tartalékok (Tulajdonosi tranzakciók)
<b>2019.12.31</b>	<b>Záró érték</b>	<b>18 635 850</b>	<b>12,5</b>		<b>232 948</b>		
2020.01.31	Dolgozói rv program transzferá	1 878	12,5	24		1 626	
2020.09.11	MRP opció lehívása	24 000	12,5	300		13 710	
2020.09.21	Saját részvény vásárlása	(24 000)	12,5	(300)			(19 524)
2020.12.16	MRP opció lehívása	12 128	12,5	152		6 928	
2020.12.16	Saját részvény vásárlása	(12 128)	12,5	(152)			(11 200)
<b>2020.12.31</b>	<b>Záró érték</b>	<b>18 637 728</b>	<b>12,5</b>		<b>232 972</b>		
2021.02.01	Dolgozói rv program transzferá	3 837	12,5	48		4 252	
2021.04.13	MRP opció lehívása	577 644	12,5	7 221		267 160	
2021.04.13	Saját részvény vásárlása	(249 422)	12,5	(3 118)			(290 701)
2021.12.22	MRP részvény átadás	409 000	12,5	5 112		476 526	
<b>2021.12.31</b>	<b>Záró érték</b>	<b>19 378 787</b>	<b>12,5</b>		<b>242 235</b>		<b>747 938</b>

A jegyzett tőke a kibocsátott (forgalomban lévő) részvények névértékét tartalmazza. A kibocsátott részvényeknek a mérlegforduló napon egy sorozata van (A sorozat).

A jelenlegi névérték 12,5 forint/darab.

Dátum	Esemény	Darab
<b>2019.12.31</b>	<b>Záró érték</b>	<b>750 424</b>
2020.01.31	Dolgozói rv program transzferálása	(1 878)
2020.09.11	MRP opció lehívása	(24 000)
2020.09.21	Saját részvény vásárlása	24 000
2020.12.16	MRP opció lehívása	(12 128)
2020.12.16	Saját részvény vásárlása	12 128
<b>2020.12.31</b>	<b>Záró érték</b>	<b>748 546</b>
2021.01.29	Dolgozói rv program transzferálása	(3 837)
2021.04.13	MRP opció lehívása	(577 644)
2021.04.13	Saját részvény vásárlása	249 422
2021.12.21	Részvényátadás MRP-nek	(409 000)
<b>2021.12.31</b>	<b>Záró érték</b>	<b>7 487</b>

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

A Csoport részvény állománya 2021.12.31-én 7.487 db

A Társaság a cégbíróságon a jegyzett tőkét a visszavett saját részvények értékével csökkentett értéken mutatja ki a jegyzett tőke soron.

A tőkeelemek alakulását a Saját tőke mozgástábla szemlélteti.

## 19.2. Tartalékok

Tartalékok	2021.12.31	2020.12.31
Nyitó érték	4 717 549	4 726 008
<i>ebből korábban:</i>		
Tartalékok	5 221 391	5 092 255
Részvény alapú kifizetések tartaléka	(106 871)	-
Tulajdonosi tranzakciók	(396 971)	(366 247)
Dolgozói részvény program teljesítése	4 252	1 626
Saját részvény vásárlása	(290 601)	(30 724)
Munkavállalói Résztulajdonosi Program lehívás	62 819	20 639
Munkavállalói Résztulajdonosi Program teljesítése	267 159	
MRP szervezetnek átadott pénzeszköz	(100 000)	-
MRP szervezetnek átadott saját részvény	(5 112)	-
Nem kontrollált MRP részesedés	575 020	-
MRP szervezettel szemben fennálló követelés	6 618	-
<b>Záró érték</b>	<b>5 237 704</b>	<b>4 717 549</b>

A tartalékok között kerültek bemutatásra a tulajdonosi tranzakciók és az ázsió.

A 2020. év végén az Ázsiók között szerepelt az MRP II program keretében előírt összesen 106.872 eFt kötelezettség, mely a Részvény alapú kifizetések között került kimutatásra a későbbiekben

A tárgyiévi tulajdonosi tranzakciókban került kimutatásra 249 422 db visszavásárolt saját részvény jegyzett tőkén felüli része, az Alteo MRP szervezet részére átadott 409 000 db saját részvény jegyzett tőkén felüli része és a szintén az MRP szervezet részére, részvényvásárlásra átadott pénzeszköz és ezen pénzeszköz még célfelhasználásra nem került része.

## 19.3. Eredménytartalék

Eredménytartalék	2021.12.31	2020.12.31
<b>Nyitó érték</b>	<b>3 390 685</b>	<b>3 123 767</b>
Átfogó eredmény	6 262 118	266 918
Osztalék fizetés	(455 275)	-
<b>Záró érték</b>	<b>9 197 528</b>	<b>3 390 685</b>

A Társaság 2020.évi adózott eredmény terhére 455.275 eFt osztalékot hagyott jóvá, melynek kifizetése 2021. évben megtörtént.

Az Eredménytartalékok között kerül kimutatásra a vezetőség által 2021. évre jóváhagyott 3.150.000 eFt fejlesztési tartalék, amely a jövőbeni tervek alapján a következő négy évben felhasználásra kerül.

## 19.4. Részvény alapú kifizetések tartaléka

A fenti tőke elem az alábbi tételeket tartalmazza:

- A társaság IFRS2 szerint kalkulált juttatás értékének múltra jutó a beszámoló záró időpontjában elszámolt összege
- A Társaság által a programban javadalmazottak részére juttatott eszközök bekerülési értéke

Részvény alapú juttatások tartaléka	2021.12.31	2020.12.31
Nyitó érték	169 690	68 398
MRP II kötelezettség 2020 átsorolás	-	106 871
Munkavállalói jutalom transzferálása miatti átsorolás	-	(1 650)
MRP részvény átadás	(575 021)	-
Részvényopció lehívása miatti átsorolás	(62 819)	(3 929)
MRP II kötelezettség 2021	261 275	-
<b>Záró érték</b>	<b>(206 875)</b>	<b>169 690</b>

Részvény program mozgástípus	Opció I/2017	Opció II/2020	Opció I/2017	Opció II/2020
	2021	2021	2020	2020
<b>DB</b>				
Időszak elején fennálló	577 644	355 917	613 772	-
Tárgyidőszakban nyújtott	-	-	-	-
Megszolgáltá vált	-	257 023	-	355 917
Tárgyidőszakban lehívott	(577 644)	-	(36 128)	-
Tárgyidőszakban lejárt	-	-	-	-
Tárgyidőszakban jogvesztett	-	-	-	-
Tárgyidőszak végén fennálló	-	612 940	577 644	355 917
ebből:				
Tárgyidőszak végén lehívható	-	-	577 644	-
<b>Érték (ezer forint)</b>				
Időszak elején fennálló	62 819	106 871	66 748	-
Tárgyidőszakban nyújtott	-	-	-	106 871
Megszolgáltá vált	-	261 274	-	-
Tárgyidőszakban lehívott	(62 819)	-	(3 929)	-
Tárgyidőszakban lejárt	-	-	-	-
Tárgyidőszakban jogvesztett	-	-	-	-
Tárgyidőszak végén fennálló	-	368 145	62 819	106 871
ebből:				
Tárgyidőszak végén lehívható	-	-	62 819	-

Időszakok	Opció I/2017	Opció II/2020
<b>Megszolgálás:</b>		
<b>kezdeté</b>	<b>2016.05.01</b>	<b>2020.01.01</b>
<b>vége</b>	<b>2017.08.28</b>	<b>2022.12.31</b>
Szolgálati napok száma	485	1 096
ebből éves bontásban napok:		
2016.	244	-
2017.	240	-
2018.	-	-
2019.	-	-
2020.	-	730
2021.	-	365
2022.	-	365
<b>Kedvezményezetti joggyakorlás:</b>		
<b>kezdeté</b>	<b>2017.08.28</b>	<b>2023.04.30</b>
<b>vége</b>	<b>2021.11.21</b>	<b>2023.06.30</b>
<b>Nyújtás napja</b>	<b>2016.12.14</b>	<b>2020.01.01</b>
Értékelés dátuma:	2017.12.31	2021.12.31
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	612 940
<b>értékelés eredményei:</b>		
értékelés db	770 024	612 940
részvény valós érték HUF program teljes valós értéke	108,75	900,93
értékelés fordulónapon ezer forint	83 740	552 216
2020. tárgyiidőszaki záráskor elszámolt s zolgálat %	100%	66,67%
<b>Elszámolt szolgáltatási érték:</b>		
ezер HUF, Ebből:	83 740	368 145
2016.	42 296	-
2017.	41 444	-
2020.	-	106 871
2021.	-	261 274

### MRP Program I (2017)

Az opciók valós értékének a meghatározása opcióárazási modellek segítségével történt. Az opció értékét később nem lehet újraszámítani. Az ALTEO Nyrt. készpénzszolgáltatást nem teljesít a programmal kapcsolatosan.

Az ALTEO Nyrt. az ALTEO egyes munkavállalói részére részvényben rendezendő részvényalapú ösztönző opciós programot alakított ki, amely során MRP keretében ezek a munkavállalók – feltételek teljesülése esetén – az ALTEO Nyrt. részvényeire lesznek jogosultak.

A korábbi időszakok eredményében a teljes opciós programmal kapcsolatos ráfordítás személyi jellegű ráfordításként került elszámolásra. A teljes program saját részvény állománnyal fedezett (equity settled), ezért követő időszakokban további átértékelésre nincs szükség.

Az opciós program keretében az opciók – összesen 96.253 - 2017. augusztusában megszolgáltá váltak. Az opciók ára egységesen 3.800 Ft/részvény volt a kiosztás pillanatában, amit a részvények 1:8 arányú felosztásával arányosan felosztottak. A részvények felaprózásával az egy részvényopciók száma is arányosan változott (770.024 db). 2019 folyamán 21.500 db részvény lehívása történt meg a program kapcsán 2020 évben 36.128 db.

Az ALTEO MRP Szervezet javadalmazási politikája alapján 134.752 db részvény tekintetében gyakorolható vételi jog jogosultja munkaviszonyának megszűnéséig e jogával nem élt, így az megszűnt. A tartalékból a megszűnt és a lehívott opciókra jutó rész az eredménytartalékba átsorolásra került. A 2020. év végén fennmaradó 577.644 db mennyisége lehívásra került program keretein belül. Sem a kedvezményezettek, sem az MRP szervezet nem értékesítheti a részvényeket az 2016-os IPO kibocsátási áránál alacsonyabban (a nyolcadolás hatását figyelembe véve – 579 Ft/ részvény).

#### 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 megszolgálati 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 megszolgálat 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 lehívásra nincs lehetőség. A beszámoló fordulónapjáig lehívás 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, a nyújtás 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 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 kétharmad.

#### Dolgozói jutalom program

Dolgozói jutalmak	2021.	2020.
DB		
Nyitó mérleg kötelezettség	3 837	1 878
Átadással érvényesített	-	3 837 -
Juttatásként megítélt	1 267	3 837
Záró	1 267	3 837
Érték (ezer forint)		
Nyitó mérleg kötelezettség	4 300	1 650
Átadással érvényesített	-	4 300 -
Juttatásként megítélt	2 550	4 300
Záró	2 550	4 300

A Társaság tárgyévben 1.650 E Ft értékben részvényt osztott ki azon munkavállalóinak, akik a Társaság elismerési rendszere alapján erre jogosulttá váltak. A részvényjuttatás kapcsán a részvények transzferálása 2022. február 4. napján kezdődött meg.

## **20. Cash-flow Hedge tartaléka**

A Társaság számviteli politikája szerint bizonyos tranzakciói és egyes származékos termékei között hedge kapcsolatot létesít. Ezek a hedgek cash-flow hedgnek minősültek. A cash-flow hedge fedező tételén keletkező nyereséget veszteséget az egyéb átfogó eredményben számolja el a Társaság és e nyereséget/veszteséget ebben a saját tőke komponensben gyűjti. A cash-flow hedge tartalékban

szereplő egyenleget az ügylet zárásakor (vagy ha a hedge kapcsolat egyéb okból megszakad) átsorolja a Társaság a nettó eredménybe. 2021-ben nem volt ilyen tranzakció.

## 21. A számviteli törvény 114/B. § részeként előírt Saját tőke megfeleltetési tábla

A megfeleltetési tábla bemutatja azoknak a tranzakcióknak a hatását, amelyek a saját tőkét módosítják a korábban alkalmazott SZTV szerinti éves beszámoló által elvárt formátumhoz képest.

2021.12.31	IFRS	Saját részvény	CF hedge	IFRS 2	Fejleszt. tartalék	Tárgyévi eredmény	Saját tőke HAS
<b>Saját tőke Összesen</b>	<b>14 470 592</b>	-	-	-	-	-	<b>14 470 592</b>
Jegyzett tőke	242 235	94	-	-	-	-	242 329
Tartalékok	5 237 704	-	-	-	-	-	5 237 704
Eredménytartalék	9 197 528	(94)	-	(206 875)	(3 150 000)	(6 262 118)	(421 559)
Lekötött tartalék	-	-	-	-	3 150 000	-	3 150 000
Adózott eredmény	-	-	-	-	-	6 262 118	6 262 118
Részvény alapú kifizetések	(206 875)	-	-	206 875	-	-	-
Tulajdonosi tranzakciók	-	-	-	-	-	-	-

- A visszavásárolt saját részvény névértéke a jegyzett tőke összegét csökkenti az IFRS standardok szerint. A periódus végén 7.487 db 12,5Ft/részvény névértékű részvény áll a Társaság tulajdonában. Ez a részvény állomány az oka, hogy a Jegyzett tőke értéke eltér a Cégbíróságon bejegyzett értéktől.
- Részvényalapú kifizetések tartaléka. Tartalma a 19.4. számú megjegyzésben kerül kifejtésre.

Fel nem használt fejlesztési tartalék. A Társaság 2019-ben 203.257 E Ft értékben fejlesztési tartalékot képzett, amiből 2021. végéig a teljes értékű részt felhasználta. A Társaság 2021. évben fejlesztési tartalékot képzett, melynek értéke 3.150.000 eFt.

## 22. Céltartalékok

Céltartalékok	2021.12.31	2020.12.31
Nyitó érték	15 500	15 500
Céltartalék képzése	-	-
Céltartalék feloldása	-	-
<b>Záró érték</b>	<b>15 500</b>	<b>15 500</b>

A Társaság a céltartalékot előző évben a beolvadó leányvállalat O&M szerződéses kötelmei kapcsán vette fel. Az összeg teljes egésze a Tisza WTP Kft kevertágy felújításához kapcsolódik. A szerződés kötelelem tárgyévben is változatlan formában létezik. A céltartalék feloldásának az időpontja a Társaság vezetésének megítélése szerint egy éven túl várható.

### 23. Tartozások kötvénykibocsátásból

Megnevezés	Törlesztés gyakorisága	Folyósított összeg	Devizanem	Nominális tartozás 2021.12.31	Lejárat
ALTEO Nyrt „2022/I” kötvénye	Futamidő végén	498 525 950	HUF	650 000 000	2022.01.10
ALTEO Nyrt "2022/II" kötvénye	Futamidő végén	1 505 904 664	HUF	1 693 630 000	2022.06.07
ALTEO Nyrt NKP 2029	Kamatfizetés évente	8 818 284 700	HUF	8 600 000 000	2029.10.28
ALTEO Nyrt NKP1 2031	Kamatfizetés évente	3 912 499 250	HUF	3 800 000 000	2031.10.08

adatok E Ft-ban	2022	2023	2024	2025	2026	2031-ig	Összesen
ALTEO Nyrt „2022/I” kötvénye	650 000	-	-	-	-	-	650 000
ALTEO Nyrt "2022/II" kötvénye	1 693 630	-	-	-	-	-	1 693 630
ALTEO Nyrt NKP 2029	270 900	270 900	270 900	270 900	270 900	9 412 700	10 767 200
ALTEO Nyrt NKP1 2031	93 100	93 100	93 100	93 100	93 100	4 265 500	4 731 000

A Társaság „ALTEO 2022/I” elnevezéssel, zártkörű kibocsátás keretében dematerializált, nem kamatozó (zéró kupon) kötvényeket bocsátott ki 2017. január 10. napján, melyek futamideje 5 év, össznévértéke 650.000.00 Ft, a kibocsátási értéke a névérték 76,6963 %-a.

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

A Társaság 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 Társaság a szabályozott piacra 2020. január 24. napján vezette be.

A Társaság anyavállalata 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.

A kötvények részletes kondícióit – az egységes bemutatás érdekében – a IV.34. Hitelkondíciók kiegészítő megjegyzésben tüntettük fel.

Tartozások kötvénykibocsátásból	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
<b>Nyitó tőke és kamat:</b>	<b>14 957 926</b>	<b>13 124 132</b>
ALTEO Nyrt „2020/I” kötvénye	-	-
ALTEO Nyrt "2022/I" kötvénye	649 051	583 334
ALTEO Nyrt „2022/II” kötvénye	1 663 087	1 528 790
ALTEO Nyrt NKP1 2029	8 805 893	8 840 811
Alteo Nyrt NKP1 2031	3 915 371	2 171 197
<b>Kibocsátások tárgyidőszakban:</b>	<b>-</b>	<b>3 904 710</b>
ALTEO Nyrt „2020/I” kötvénye	-	-
ALTEO Nyrt "2022/I" kötvénye	-	-
ALTEO Nyrt „2022/II” kötvénye	-	-
ALTEO Nyrt NKP1 2029	-	-
Alteo Nyrt NKP1 2031	-	3 904 710
<b>Elszámolt kamat tárgyidőszakban</b>	<b>439 476</b>	<b>446 519</b>
ALTEO Nyrt „2020/I” kötvénye	-	75 337
ALTEO Nyrt "2022/I" kötvénye	33 691	32 027
ALTEO Nyrt „2022/II” kötvénye	68 470	65 827
ALTEO Nyrt NKP1 2029	252 844	254 038
Alteo Nyrt NKP1 2031	84 472	19 290
<b>Tőke és kamat törlesztések tárgyidőszakban</b>	<b>(364 000)</b>	<b>(2 517 435)</b>
ALTEO Nyrt „2020/I” kötvénye	-	(2 246 535)
ALTEO Nyrt "2022/I" kötvénye	-	-
ALTEO Nyrt „2022/II” kötvénye	-	-
ALTEO Nyrt NKP1 2029	(270 900)	(270 900)
Alteo Nyrt NKP1 2031	(93 100)	-
<b>Záró tőke és kamat</b>	<b>15 033 402</b>	<b>14 957 926</b>
ALTEO Nyrt „2020/I” kötvénye	-	-
ALTEO Nyrt "2022/I" kötvénye	1 663 087	-
ALTEO Nyrt „2022/II” kötvénye	649 051	-
ALTEO Nyrt NKP1 2029	43 743	42 271
Alteo Nyrt NKP1 2031	19 247	26 655
<b>Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé</b>	<b>2 375 128</b>	<b>68 926</b>
Tartozások kötvénykibocsátásból	12 658 274	14 889 000
Rövid lejáratú kötvénytartozások	2 375 128	68 926

#### 24. Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök és egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek

Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek

Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök és egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	2021.12.31	2020.12.31
Feltételes vételár kötelezettség	294 408	320 011
<b>Összesen</b>	<b>294 408</b>	<b>320 011</b>

A Zugló-Therm Kft. részesedése kapcsán feltételes vételárként 294.408 E Ft értéket tartunk nyilván egyéb hosszú lejáratú kötelezettségként. Tárgyévben a vételár kapcsán az amortizáció hatásán túl elszámolásra került a kötelelem kifizetéséhez kapcsolódó feltétel bizonyossá válása miatti korrekció is. A fenti kötelezettségeket amortizált bekerülési értéken értékeli a Társaság. A kötelezettség amortizált mérlegértéke a fordulónapon 294.408 E Ft. Az instrumentumok valós értéke nem tér el jelentősen az amortizált bekerülési értékétől.

## 25. Lízing kötelezettségek

A Társaság lízing kötelezettségeinek esedékessége az alábbiak szerint alakul:

Pénzügyi lízing tartozások	2021.12.31	2020.12.31
Használati jogokhoz kapcsolódó éven túli kötelelem (5 éven túli)	786 333	-
Használati jogokhoz kapcsolódó éven túli kötelelem (1-5 év)	67 983	147 099
	<b>854 316</b>	<b>147 099</b>
Éven belül esedékes törlesztőrész	168 970	88 759
<b>Összesen</b>	<b>1 023 286</b>	<b>235 858</b>

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

A Gépjárművek túlfutása esetén az elszámolás a futamidő végén történik, változó díjelem kalkulálása a túlhasználat függvényében kilométer alapon történik. A változó díjelemek nem kerülnek kimutatásra sem a használati jog eszköz sem a lízing kötelelem részeként.

A Társaság a tárgyévben hatályos IFRS16 szerinti kedvezményekkel él, és bérleti díjként mutatja be a következőket: székhelyváltásig központi iroda bérleti díját, az éven belül lejáró személygépjárművek bérletét és egyes kis értékű informatikai berendezéseinek a bérletét. Ezeknek az eszközöknek a bérleti díja az adott periódus eredményében közvetlenül elszámolásra kerül az anyagjellegű ráfordítások között. Ezeknek a tételeknek a részletes bemutatása a 2. pontban található.

A használati jogok tárgyévi mozgását a 9. megjegyzés tartalmazza.

Pénzügyi lízing	2021.12.31	2020.12.31
Használati jog eszköz	1 006 221	228 884
Használati jog kötelezettség összesen	1 023 286	235 858
Elszámolt amortizáció	112 066	44 558
Elszámolt kamatráfordítás	26 706	10 629

## 26. Halasztott bevételek

A halasztott bevételek mérlegsoron a K+F I. projekt kapcsán kapott támogatás eredménnyel szemben még el nem számolt része található. A K+F III projekt még nem valósult meg. A kivitelezési fázis alatt álló projektekre kapott előleget mutatjuk ki 224.626 eFt értékben.

A K+F II kazinbarcikai tárolók kapcsán még nem került folyósításra a támogatás összege.

Halasztott bevételek	2021.12.31	2020.12.31
KFI I támogatás	345 987	397 240
KFI III támogatás	224 626	-
<b>Összesen</b>	<b>570 613</b>	<b>397 240</b>

A támogatási fő feltételei a következők:

	K+F I.
Támogatás célja	Villamosenergia-tároló architektúra rendszerszintű integrációja és innovatív alkalmazási modellje
Támogatási feltételek	<p>A támogatás feltétele a kutatás-fejlesztési szakmai munka elvégzése és bemutatása. Ezen felül számos mutatót kell produkálni a fenntartási időszak alatt is:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 1 db újonnan kifejlesztett termék, technológia, szolgáltatás vagy prototípus létrehozása</li> <li>- 1 db know-how elkészítése</li> <li>- 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</li> <li>- Export árbevétel (a fenntartási időszak alatt két egymást követő évben az export árbevétel átlaga) 109 Mft</li> <li>- 1-1 hazai és nemzetközi fórumon történő megjelenés (pályázatban RENEXPO és ENERGOexpo nemzetközi energetikai szakkiállítás lett megjelölve, de ezen lehet módosítani)</li> <li>- 2 publikáció megjelentetése</li> </ul>
Vállalási időszak	2019. júliusától 5 év

	K+F II.
Támogatás célja	Különböző paraméterű akkumulátor cellákkal felépített létesítmény integrálása a villamosenergia rendszerbe
Támogatási feltételek	<p>A támogatás feltétele a kutatás-fejlesztési szakmai munka elvégzése és bemutatása. Ezen felül számos mutatót kell produkálni a fenntartási időszak alatt is:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 1 db újonnan kifejlesztett termék, technológia, létrehozása</li> <li>- K+F ráfordítások összege a megvalósítást követő két évben eléri a vissza nem térítendő támogatás 30%-át a TAO bevallásban</li> <li>- Üzleti hasznosíthatóság, melyekhez kapcsolódóan folyamatos mutatószámok elérése a fenntartási időszak alatt.</li> </ul>
Vállalási időszak	2027.12.31-ig

	K+F III.
Támogatás célja	Valós Idejű autonóm energetikai információs és termelésmenedzsment rendszer fejlesztés
Támogatási feltételek	<p>A támogatás feltétele a kutatás-fejlesztési szakmai munka elvégzése és bemutatása. Ezen felül számos mutatót kell produkálni a fenntartási időszak alatt is:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 1 db újonnan kifejlesztett termék</li> <li>- 3 db vállalkozás bevonása a fejlesztési tevékenységbe</li> <li>- Üzleti hasznosíthatóság, melyekhez kapcsolódóan folyamatos mutatószámok elérése a fenntartási időszak alatt.</li> </ul>

	K+F III.
	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 4 db publikáció megjelentetése, melyből 1 a magán és közsféra együttműködéseként történő bemutatás</li> <li>- 3 hazai fórumon történő megjelenés a projekt eredményeiről</li> </ul>
Vállalási időszak	2027.12.31-ig

## 27. Pénzügyi kötelezettségek - kondíciók

A forgóeszköz hitel az ALTEO Nyrt. esetében 2.000.000 E Ft összegig áll rendelkezésére. A forgóeszközhitel fedezetül a követelések alapított jelzálogjog, bankszámlán alapított jelzálogjog és óvadék szolgálnak. A hitelkeret a fordulónapon nem került kihasználásra.

A kötvényeknél a tervezett hitel cash-flow a következő öt évre:

adatok E Ft-ban	2022	2023	2024	2025	2026
ALTEO Nyrt NKP1 2031	93 100	93 100	93 100	93 100	93 100
ALTEO Nyrt NKP 2029	270 900	270 900	270 900	270 900	270 900
ALTEO Nyrt "2022/II" kötvénye	1 693 630	-	-	-	-
ALTEO Nyrt „2022/I” kötvénye	650 000	-	-	-	-

Minden instrumentumnál bemutatásra kerültek a korábbi jegyzetekben a kapcsolódó kamatkondíciók.

## 28. Szállítótartozások

Ezen a mérlegpozíción az árubeszerzésből és szolgáltatás igénybevételből eredő kötelezettségek szerepelnek 652.527 eFt összegben. A szállítói tartozások nem biztosítottak, tehát a Társaság garanciákat – az üzletben rutinszerűen szokásosakat leszámítva – nem nyújt.

Szállítók kötelezettségek	2021.12.31	2020.12.31
Nem lejárt szállítók	548 057	534 542
1-30 nap között lejárt számlák	96 335	68 340
31-90 nap között lejárt számlák	2 912	2 603
91-180 nap között lejárt számlák	-	-
181-365 nap között lejárt számlák	3 244	478
Éven túli lejárt	1 979	7 530
<b>Összesen</b>	<b>652 527</b>	<b>613 493</b>



A Társaság öt legnagyobb forgalmú szállítója:

2021-ben	2020-ban
Wärtsilä Hungary Kft	Wärtsilä Hungary Kft
Vestas Hungary Kft.	Hőtechnika Kőolajipari Zrt
HSP612 Kft.	Siemens Zrt
Siemens Energy Kft.	Voith Hydro GmbH
Invitech ICT Services Kft.	Bijász Ipari és Szolgáltató Kft

### 29. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások mérleg sor megoszlása a következő:

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	2021.12.31	2020.12.31
Költségek passzív időbeli elhatárolása	706 512	750 553
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	10 864	5 078
Megrendelőnek járó összegek	1 157 343	1 035 216
Keresetelszámolás	150 822	130 166
Egyéb adókötelezettségek	249 127	409 747
Feltételes véterlár részlet	-	50 000
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	23 846	18 899
Egyéb Alteo Csoporttagok felé fennálló kötelezettség	-	7 639
<b>Összesen</b>	<b>2 298 514</b>	<b>2 407 298</b>

Ezek a kötelezettségek nem kamatoznak.

Az egyéb adókötelezettségek összevontan tartalmazzák az ÁFA-t, Helyi egyéb adókat és az egyéb bérekhez kapcsolódó adók, járulékokat.

### 30. Kapott előlegek

Kapott előlegek	2021.12.31	2020.12.31
Kapott előlegek	8 989	46 500
<b>Összesen</b>	<b>8 989</b>	<b>46 500</b>

A Társaság 2020. év végén a gázmotor felújításhoz kapcsolódóan kapott előleget, 2021. évben teljes egészében felhasználta a kivitelezés során.

A 2021. év végén kimutatott előleg, az MPK transzformátor cseréhez kapcsolódóan kapott pénzeszköz.

### 31. Nyereségadó kötelezettségek

Nyereségadó kötelezettségek	2021.12.31	2020.12.31
Társasági adó kötelezettség	17 501	19 197
Innovációs járulék kötelezettség	16 240	13 375
HIPA kötelezettség	100 257	47 643
<b>Összesen</b>	<b>133 998</b>	<b>80 215</b>

### 32. Működési szegmensek

Földrajzi szegmensek nem kerültek meghatározásra, mert a Társaságnak nincsen értelmezhető külföldi működése, és a hazai tevékenysége sem sorolható be egyértelműen területi egységek szerint.

A Társaság működése szempontjából stratégiai döntéseket az Igazgatóság tagjai hoznak, így a Társaság az alábbi szegmensek szerinti megbontást teszi közzé:

- üzemeltetési,
- erőmű építési,
- adminisztrációs szolgáltatás és menedzsment

Az Eredménykimutatás megbontása szegmensekre:

2021	Építés kivitelezés	Üzemeltetés	Admin és menedzsment	Összesen
<b>Árbevételek</b>	<b>350 530</b>	<b>5 831 228</b>	<b>7 580 563</b>	<b>13 762 321</b>
Anyagjellegű ráfordítás	(158 956)	(2 978 036)	(916 843)	(4 053 835)
Személyi jellegű ráfordítás	(364 566)	(1 718 805)	(2 106 341)	(4 189 712)
Értékcsökkenés, amortizáció	(22 251)	(246 560)	(192 019)	(460 830)
Aktivált saját teljesítmény	96 871	28 243	82 583	207 697
Egyéb bevételek, ráfordítások	2 018	81 567	(169 154)	(85 569)
<b>Működési eredmény</b>	<b>(96 354)</b>	<b>997 637</b>	<b>4 278 789</b>	<b>5 180 072</b>

2020	Építés kivitelezés	Üzemeltetés	Admin és menedzsment	Összesen
<b>Árbevételek</b>	<b>5 502 667</b>	<b>5 478 557</b>	<b>2 744 500</b>	<b>13 725 724</b>
Anyagjellegű ráfordítás	(4 947 480)	(3 226 370)	(739 004)	(8 912 854)
Személyi jellegű ráfordítás	(532 124)	(1 698 305)	(1 537 040)	(3 767 469)
Értékcsökkenés, amortizáció	(21 901)	(212 766)	(117 976)	(352 643)
Aktivált saját teljesítmények	15 956	-	80 077	96 033
Egyéb bevételek, ráfordítások	(5 351)	(1 637)	(67 701)	(74 689)
<b>Működési eredmény</b>	<b>11 767</b>	<b>339 479</b>	<b>362 856</b>	<b>714 102</b>

### 33. Kapcsolt felekkel kapcsolatos közzétételek

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

A társaság nem köt olyan jellegű szállítási szerződéseket, ahol a vevőknek joga lenne a kiszállított termékek utólagos visszaküldésére, vagy a kapott szolgáltatásoktól való utólagos elállásra.

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, Simon Anita

A kapcsolt felek (vezető tisztségviselők) juttatásai:

2021	Igazgatóság	Felügyelő bizottság	Irányító testület nem IG tagok	Összesen
Bérek, megbízási díjak, juttatások	99 641	23 620	190 436	313 697
Költségtérítés	10 430	1 516	19 967	31 913
IFRS2 szerinti juttatások	34 837	-	43 087	77 924
<b>Összesen</b>	<b>144 908</b>	<b>25 136</b>	<b>253 490</b>	<b>423 534</b>

A Társaságnak nincsenek kétes kintlévőségei kapcsolt felek tekintetében, a kapcsolt követelésekre alkalmazott ECL modell kapcsán a részletes bemutatások a 17. pontban találhatóak.

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

## Kiegészítő megjegyzések az ALTEO Nyrt. 2021. egyedi pénzügyi kimutatásához

Összeg / 2021.12.31	Adott kölcsön	Elhatárolt bevétel	Szállító kötelezettség	Vevői követelés	Egyéb követelés
Alte-A Kft.	-	-	-	-	7 000
ALTEO Energiakereskedő Zrt.	-	599 740	-	919 294	-
ALTEO-Therm Kft.	-	907 268	-	572 517	-
ALTEO-DEPÓNIA Kft.	139 000	580	-	25 267	-
ALTE-GO Kft.	166 452	-	(13)	-	33
Domaszék Kft	22 292	-	-	-	-
Euro-Green Energy Kft	2 100 000	131 470	-	-	300 000
e-WIND Kft.	359 886	10 367	-	11 541	-
Energigas Kft.	-	5 191	-	-	-
Monosolar Kft.	431 288	-	-	9 058	-
Pannon Szélerőmű Kft.	1 550 000	91 751	-	-	-
Péberény Kft. (beolvadó I)	-	-	-	-	-
Sinergy Energiakereskedő Kft.	-	260 385	-	4 993 139	-
Sinergy Energiaszolgáltató Kft.	200 000	-	-	-	-
SUNTEO Kft.	1 090 416	-	-	20 962	40 000
Tisza Bioterm Kft.	2 500	-	-	-	-
Tisza WTP Kft.	-	-	-	35 814	-
HSP612 Kft.	-	-	(13 149)	-	-
Vezető beosztású munkavállalók	14 280	-	-	-	-
Wallis Asset Management Kft.	-	-	(7 863)	-	-
WINDEO Kft.	810 000	17 200	-	-	-
<b>Összesen</b>	<b>6 886 114</b>	<b>2 023 952</b>	<b>(21 025)</b>	<b>6 587 592</b>	<b>347 033</b>

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

2021. év	Árbevétel	Eszköz vásárlás	Anyagjellegű ráfordítás	Személyi jellegű ráfordítás	Egyéb ráfordítás	Kamatbevétel	Osztalék bevétel
Alte-A Kft.	1 476	-	-	-	-	-	7 000
ALTE-GO Kft.	12 636	-	(95)	-	(46 000)	3 416	-
ALTEO Energiakereskedő Zrt.	1 402 686	-	-	-	-	1 607	-
ALTEO-DEPÓNIA Kft.	64 968	-	-	-	-	4 783	-
ALTEO-Therm Kft.	3 167 416	-	(36 681)	-	-	47 176	-
Domaszék Kft	8 088	-	-	-	-	702	16 000
Eco-First Hulladék Kereskedelmi	34 932	144	(191)	-	-	-	-
Energias Kft.	303 127	-	(18 780)	-	-	12 745	-
Euro-Green Energy Kft	338 438	-	-	-	-	69 918	1 500 000
e-WIND Kft.	40 666	-	-	-	-	4 242	-
Foxpost Zrt.	-	-	(12)	-	-	-	-
Hidrogáz Kft.	252	-	-	-	-	-	-
Hotel Schweizerhof Kft.	-	-	(35)	-	-	-	-
HSP612 Kft	-	218 794	(71 848)	-	-	-	-
Kazinc-BioEnergy Kft.	252	-	-	-	-	-	-
Monosolar Kft.	17 208	-	-	-	-	14 478	61 000
Pannon Szélerőmű Kft.	236 512	-	-	-	-	37 820	238 000
Sinergy Energiakereskedő Kft.	5 756 775	-	-	-	-	2 605	-
Sinergy Energiaszolgáltató Kft.	135 134	-	-	-	-	6 300	-
SUNTEO Kft.	61 974	-	-	-	-	34 348	108 000
Tisza Bioterm Kft.	312	-	-	-	-	77	-
Tisza WTP Kft.	648 583	-	-	-	-	580	-
Tisza-BioEnergy Kft.	252	-	-	-	-	-	-
WALLIS MOTOR PEST Autókeresk	-	-	(45)	-	-	-	-
Wallis Asset Management Zrt.	-	-	(11 097)	-	-	-	-
Wallis Autóközlekedési Kft	-	-	(25 417)	(807)	(100)	-	-
Wallis Keresési Kft	-	67	-	-	-	-	-
WINDEO Kft.	101 221	-	-	-	-	27 095	-
<b>Végösszeg</b>	<b>12 332 908</b>	<b>219 005</b>	<b>(164 201)</b>	<b>(807)</b>	<b>(46 100)</b>	<b>267 892</b>	<b>1 930 000</b>

A kapcsolt felek közötti tranzakciók szokásos piaci ár alapján kerültek megállapításra.

### 34. Pénzügyi kockázatok, kezelésük és érzékenység vizsgálat

A II.8. pont szerinti kockázati felsorolásokon túl a Társaság kiemelten kezeli az alábbi pénzügyi kockázatokat.

*Hitelezési (vevő) kockázat és kezelése*

A Társaság egyes szegmensei eltérő ügyfélkör számára nyújtanak szolgáltatásokat, és ezek eltérő nemfizetési kockázattal rendelkeznek. Az egyes értékesítési irányok eltérő kockázati megítélése és azok kezelése az alábbiak szerint történik:

Értékesítési irány	Kockázat kezelése
Vállalkozás és projektfejlesztés	Egyedi vevői fizetési kockázat felmérése és Bankgaranciák bekérése, esetlegesen előlegfizetés alkalmazása a projektek elindítása előtt.
Nagyvállalati partnerek (energetikai szolgáltatások)	A Társaság a hazai nagyvállalati szektor kritikus infrastruktúrái részére nyújt szolgáltatást, melyek közül több tőzsdén jegyzett, elemzői lefedettséggel bíró transzparens társaság. A jelentős vevők monitorozása folyamatos.
ALTEO tagjai	A Társaság leányvállalatai esetében, a Csoport központosított folyamatai révén, átfogó kockázati ismeretekkel rendelkezik.
Lízing követelések	A követelés értéke mögött a saját tulajdonú leányvállalat tulajdonjoga áll, és annak szabad pénzeszközállománya ad további fedezetet.

A Vezetőség megítélése szerint a vevői kockázat nem változott lényegesen az előző periódusokhoz képest. A tárgyév során nem volt szükséges vevőktől kapott bankgarancia vagy más biztosíték lehívása. A kockázati tényezőket az ECL modell felülvizsgálatakor figyelembe vettük és számszerűsítettük. A Társaság követelése és a követelésekkel kapcsolatosan várható veszteségek részletes bemutatása a 15. és 17. pontokban található.

*Kamatkockázat számszerűsítése és kezelése*

A Társaság finanszírozása fix kamatozású kötvényeken keresztül történik.

A kötvények jövőbeni cash flowi és a hitelezési kondíciók részletesen bemutatásra kerülnek a 27. pontban

*Idegen pénznemből fakadó kockázat számszerűsítése és kezelése*

Az idegen pénznemből fakadó kockázat azt jelenti, hogy a Társaság jövőbeli cash-flowja azért változik, mert az átváltási árfolyamok változnak. A Társaság idegen pénznemnek való kitettsége a Társaság működésével függ össze (egyes költségei idegen pénznemben vannak kifejezve). Az ALTEO szinten azokat az idegen pénznemben lévő jövőbeli beszerzéseit fedezeti ügylettel védi, amelyek a következő 12 hónapban esedékesek és amiket a tagok a cash pool rendszeren keresztül számolnak el.

A Társaságban hedge fedezeti ügylet 2021. évben nem volt.

A Társaság mérlegforduló napon fennálló devizás pénzügyi instrumentumainak bemutatása és változása az árfolyam egy százalékos módosulása esetén.

Pénzügyi instrumentum	Eur	Árfolyam 1%-os változás hatása
<i>Eszközök:</i>		
Vevőkövetelések	390 646	1 441
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	134 346	496
<i>Források:</i>		
Kapott előlegek	(30 753)	(113)
Szállítótartozások	(510 695)	(1 884)
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	(389 473)	(1 437)
<b>Összesen</b>	<b>(405 930)</b>	<b>(1 498)</b>

#### Likviditási kockázat

A 2020. évben kibocsátott 10 éves futamidejű kötvények jelentősen segítették a Csoport rendelkezésére álló likvid állomány javulását. A mérlegforduló napon a rendelkezésre álló a likviditás biztosítását szolgáló forgóeszköz hitelkeret felhasználására sem volt szükség. A Csoport az egyes tagok likviditási igényét cash-pool rendszeren keresztül segíti.

Pénzügyi instrumentumok	1. éven belül	lejáratá 2-5 év	5 éven túl
<i>Eszközök:</i>			
Tartósan adott letét, kölcsön	-	14 280	7 008 940
Vevőkövetelések	6 797 338	-	-
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	2 649 641	-	-
<i>Források:</i>			
Tartozások kötvénykibocsátásból	2 375 128	-	12 658 274
Pénzügyi lízing tartozások	168 970	452 996	401 320
Kapott előlegek	8 989	-	-
Szállítótartozások	652 527	-	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	-	294 408	-
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	2 298 514	-	-
Nyereségadó kötelezettségek	133 998	-	-

A hitelek és kötvények jövőbeni cash flowi és a hitelezési kondíciók részletesen bemutatásra kerülnek a 27. pontban

### 35. Függő kötelezettségek

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

A Társaság tevékenységéhez kapcsolódóan az iparági üzletmenetnek megfelelően garanciákat bocsátott ki az építési-szerelési szolgáltatásokkal és üzemeltetéssel összefüggő szerződéseknek megfelelően. A garanciákat az Erste Bank Zrt nyújtotta.

Az Erőmű üzemeltetési és karbantartási szerződésével kapcsolatosan nyújt a megrendelő irányába jóteljesítési bankgaranciát az Erste Bank Zrt.

Sem a tárgyévben sem az előző periódusban a Társaság bankgaranciái nem kerültek lehívásra.

Fordulónapon az Alteo Nyrt. Erste Bank által nyújtott bankgaranciák összege 4.097.000 eFt.

Az egyéb bankokkal szemben fennálló; a pénzügyi kimutatásokban értékkel nem bíró kapcsolatokat a jelen pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések 27. pontjában részleteztük.

### **36. Mérlegfordulónap utáni lényegesebb események**

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

2022. január 4.: Az Alteo Nyrt. és a BC-Erőmű Kft. (székhely: 3700 Kazincbarcika, Bolyai tér 1.; cégjegyzékszám: Cg. 05-09-007481; adószám: 11795346-4-05) 2036. december 31-ig szóló hosszútávú üzemeltetési és karbantartási szerződést írt alá a BC-Erőmű Kft tulajdonában álló erőmű és gőzkazán üzemeltetéséről és karbantartásáról.

2022. január 10.: Az „ALTEO 2022/I” elnevezésű kötvények a lejáratallal visszafizetésre kerültek, így 2022. január 10. napján, a lejárat időpontjában megszűntek, a Társaságnak a kötvénytulajdonosok irányába – a visszafizetésre való tekintettel – egyéb kötelezettsége nincs.

2022. január: A Társaság a 2020. évi javadalmazási politikájában meghatározott célok végrehajtása érdekében 300.000 eFt-ot utalt az MRP szervezetnek. Az Alteo Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezet 2022.01.21-én a kapott pénzeszközből 135.700 db részvényt vásárolt 2.200 Ft/db áron. Ezen vásárlást követően a javadalmazási program teljesülése esetén kiosztandó szükséges összesen 612.940 db részvényt rendelkezik az MRP szervezet.

2022. január: A Társaságcsoport tájékoztató jelleggel közzétette új 2022-2026 évekre vonatkozó ötéves stratégiáját. A vállalati stratégia az alábbi linken érhető el:

[https://www.bet.hu/newkibdata/128662993/ALTEO\\_PPT\\_VallalatiStrategia2022\\_2026\\_final.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/128662993/ALTEO_PPT_VallalatiStrategia2022_2026_final.pdf)

2022. február 4.: A Csoport anyavállalata 1.267 darab Részvény transzferálását kezdte meg azon munkavállalóinak, akik a Társaság elismerési rendszere alapján erre jogosulttá váltak.

2022. február: a Társaságcsoport ESG minősítést szerzett, a minősítésről bővebb információk [https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2022.02./ALTEO\\_megszerezte\\_első\\_ESG\\_minositeset\\_2022.02.02\\_128668992](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2022.02./ALTEO_megszerezte_első_ESG_minositeset_2022.02.02_128668992)

2022. február 23: Az Alteo a BÉT Legek díjátadón lett Az év legnagyobb árfolyam-emelkedését elérő papír kibocsátója prémium kategóriában, emellett pedig kiérdemelte a Felelősségvállalás, fenntarthatóság, felelős vállalati irányítási díjat, valamint a Kibocsátói transzparencia midcap díjat is.

A világpolitikai események (orosz-ukrán konfliktus, COVID 19) hatását II.8.C.27 pontban figyelembe vettük.

#### Osztalékfizetés

A számviteli törvény 88.§ (7.) bekezdése alapján az adózott eredmény felhasználására (az osztalék jóváhagyására) vonatkozó javaslatról a Társaság 2022.03.25-i közgyűlési előterjesztés alapján dönt.

### **37. Peres ügyek**

A Társaságnak nincsen jelentős peres ügye a mérlegforduló napon, ami befolyásolná a beszámoló tartalmát.

### **38. 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 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 Társaság a mérlegére hatással lévő helyzetet nem állapított meg.

### **39. Valós értékeléssel kapcsolatos közzétételek**

A Társaságnak nem volt valós értéken értékelendő eszköze sem 2021-ban vagy az előző évben. A Társaság nem rendelkezik derivatívákkal a mérlegforduló napon sem az összehasonlító periódusban.

### **40. Szerződéses eszközök és kötelek**



A Társaság tárgyév során több nagy értékű fix áras építési-szerelési szerződést zárt le üzleti partnereivel. A projektekkel kapcsolatos bevételeket a Társaság az IFRS15 standard szabályainak megfelelően számolja el. A Csoport az építési-szerelési szerződéssel kapcsolatos költségeit elkülönítlen tartja nyilván, és ezen költségek felmerülésének arányában – a készültségi fok és a tervezett (várható) haszon figyelembevételével – árbevételt számol el a Megrendelőtől járó összeggel szemben. A Társaság vezetésének megítélése szerint valószínű, hogy a szerződéssel kapcsolatos gazdasági hasznok realizálódnak. Az elszámolt bevételekkel kapcsolatos becslés a jelentés kiadásának pillanatában hozzáférhető összes információ figyelembevételével készült.

A leányvállalati O&M szerződések jelentős elemét képezi a gázmotorok nagyjavítási komponense. Ezt a kötelmi elemet a Társaság elkülönítve kezeli, és szerződéses kötelemként mutatja ki.

Megnevezés	2021.12.31	2020.12.31	Elszámolt tárgyévi árbevétel összesen	Árbevétel korrekció mérleggel szemben	Kiszámlázott árbevétel
MPK Projekt	(70 000)	(257 007)	263 748	187 007	76 741
Győri Erőmű projekt	55 357	-	55 357	55 357	-
Balatonberényi Naperőmű	(110 346)	(106 711)	-	(3 635)	3 635
Gibárti Vízerőmű	12 934	-	12 934	12 934	-
Leányvállalati gázmotor nagyjavítások	(976 997)	(671 498)	-	(305 499)	305 499
Karbantartási projekt	-	44 516	7 876	(44 516)	52 392

A Társaság az előző évben nyitott szerződéses eszközök és kötelezettségek kapcsán változásokat a Tárgyévi árbevétellel szemben elszámolta. Tárgyévben nem került aktiválásra olyan szerződés előtti (induló) költség, amely kapcsán a megtérülést vizsgálni kellene.

#### **41. Más gazdálkodó egységben lévő érdekeltségek miatti közzétételek**

A Társaság 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.

A társaságnak nincs társult vállalkozása, közös szerveződésben nem vesz részt. A Társaságnak a lízingként kimutatott leányvállalatain kívül egyik vállalkozása kapcsán sem kell szembenéznie olyan korlátozással, amely a nettó eszközökhöz, az eredményhez vagy a cash-flowhoz való hozzáférést érintené.

A Társaságnak 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).

Az ALTEO egyik tagja sem minősül befektetési társaságnak vagy ilyenben nem részesedik.

#### **42.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 Krisztián, kamarai tagsági száma 007128.

A nem konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálatának, valamint az IFRS konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálatának díja 7.900.000 HUF + ÁFA.

A Társaság és annak leányvállalatai a 2021. 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.

#### **43.A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése**

A pénzügyi kimutatásokat a Csoport anyavállalatának Igazgatósága 2022. március 25-án ebben a formában közzétételre engedélyezte.

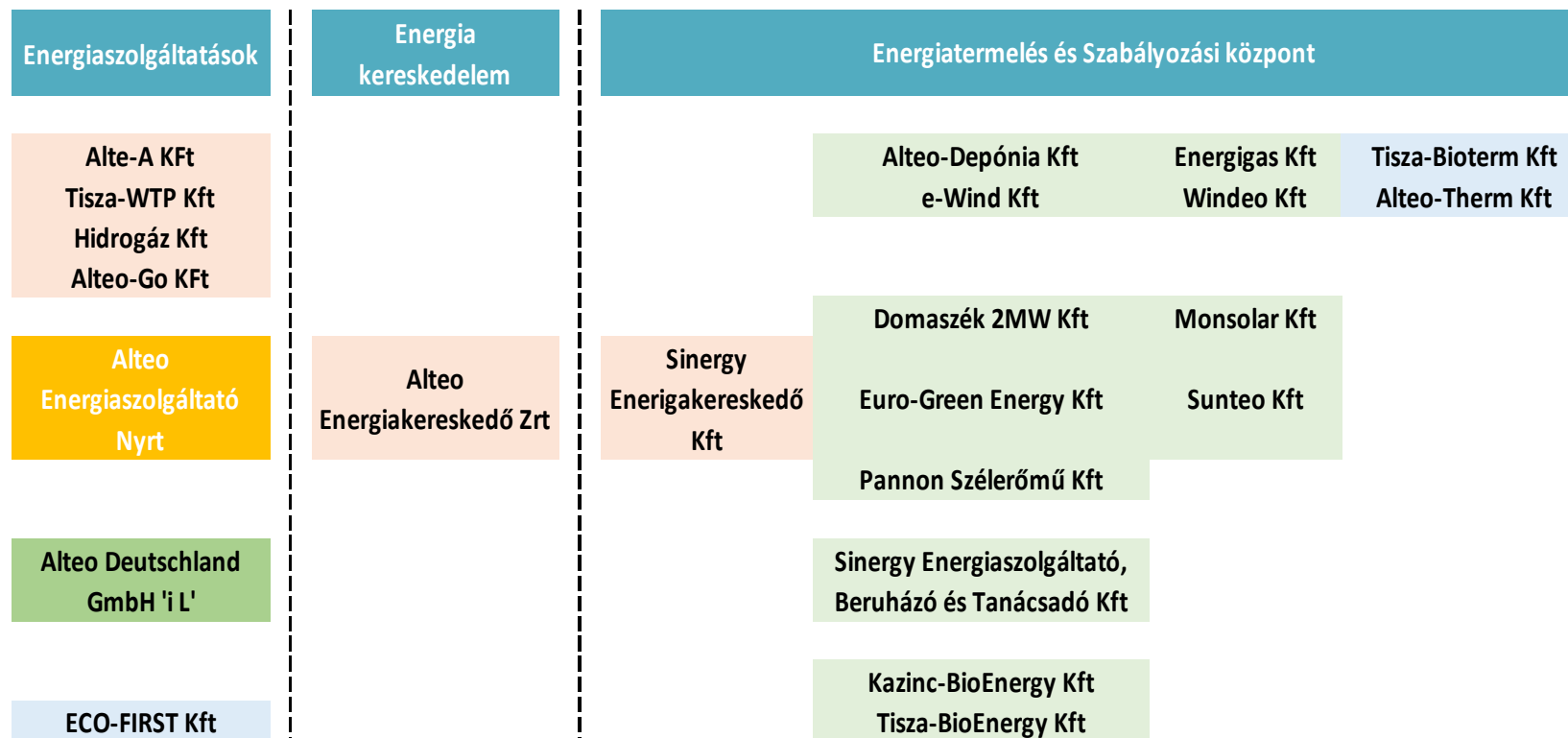
Budapest, 2022. március 25.

Az ALTEO Nyrt. képviseletében:

**Chikán Attila László**  
az Igazgatóság tagja  
vezérigazgató

**Bodnár Zoltán**  
Gazdasági vezérigazgató-helyettes

**Melléklet – Az ALTEO tagjai a mérlegforduló napon**



## Kiegészítő megjegyzések az ALTEO Nyrt. 2021. egyedi pénzügyi kimutatásához

Csoportba tartozó vállalatok Neve	Megj.	Székhelye	Tevékenység	Tulajdon-szerzés napja	Jogcím	Befolyás mértéke		Saját tőke	Árbevétel
						2021.12.31	2020.12.31	összege (HAS)	összege (HAS)
<b>ALTEO Energiaszolgáltató Nyrt.</b>		<b>1033 Budapest, Kórház utca 6-12.</b>	<b>Mérnökségi 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.		1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	vagyongazdálkodás	2011.08.02	Alapítás	100%	100%	11 974	30 323
ALTEO Energiakereskedő Zrt.		1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	villamos energia és gázkereskedelem	2011.12.05	Alapítás	100%	100%	286 136	17 561 505
ALTEO-DEPÓNIA Kft.		1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	villamosenergia-termelés	2008.10.01	Alapítás	100%	100%	29 722	189 213
ALTEO Deutschland GmbH	4	Marie-Curie-Str. 5, D-53359 Rheinbach	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés,	2018.04.18	Alapítás	N/A	100%	N/A	N/A
Alteo-Go Kft.		1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	hőenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%	4 057	52 042
Domaszék 2MW Naperőmű Kft.		1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	villamosenergia-termelés (szélérőmű)	2017.12.04	Vásárlás	100%	100%	39 702	101 814
e-WIND Kft.		1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	villamosenergia-termelés (szélérőmű)	2013.02.11	Vásárlás	100%	100%	(110 988)	70 271
ECO First Kft.	2	1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	Nem veszélyes hulladék kezelése, ártalmatlanítása	2019.06.25	Vásárlás	67%	66,67%	37 258	233 099
Euro Green Energy Kft.		1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	villamosenergia-termelés (szélérőmű)	2019.05.28	Vásárlás	100%	100%	2 671 138	2 245 909
ALTEO-THERM Kft.		1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2009.12.31	Vásárlás	100%	100%	3 403 046	20 121 780
HIDROGÁZ Kft.		1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	hőenergia-termelés	2009.07.13	Vásárlás	100%	100%	11 898	499
Kazinc-BioEnergy Kft.		1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%	1 866	-
Monsolar Kft.		1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	2017.11.06	Vásárlás	100%	100%	50 062	218 724
Pannon Szélérőmű Kft.		1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	villamosenergia-termelés (szélérőmű)	2020.10.14	Vásárlás	100%	N/A	2 282 272	1 058 912
Sinergy Energiakereskedő Kft.		1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	energiatermelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%	294 502	19 144 050
Sinergy Kft.		1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%	475 451	427 652
SUNTEO Kft.		1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	hőenergia-termelés	2013.01.30	Alapítás	100%	100%	206 571	685 074
Tisza BioTerm Kft.	3	1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	hőenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	60%	(939)	-
Tisza-BioEnergy Kft.		1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%	2 415	-
Tisza-WTP Kft.	1	3580 Tiszaújváros, Ipartelep 2069/3.	vízkezelés, sóatlanvíz előállítás	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%	101 735	1 454 062
WINDEO Kft.		1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2012.05.24	Vásárlás	100%	100%	216 057	247 610

## Kiegészítő megjegyzések az ALTEO Nyrt. 2021. egyedi pénzügyi kimutatásához

1	100%-os részesedés, lízing eszközként bemutatott gazdálkodások
2	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.
3	Tisza BioTerm Kft. 40%-os részesedés felvásárlásával 100%-osan konszolidált vállalt.
4	Német jog alatt létrejött, végelszámolás alatt álló leányvállalat.

A Csoport leányvállalataira az magyar jog az irányadó. A leányvállalatok a magyar szabályok alapján adóznak.

A Csoport leányvállalatait egyéb társaságok is konszolidációba vonják.

év	Tagvállalat	Bevonó vállalat
2021	BC-Therm Kft.	Értékesített 100%-os üzletrész értékesítés
2021	Tisza WTP Kft.	Mol Petrolkémia Zrt 100 %-os részesedés

### I.1.2 Akvizíciók és részesedés értékesítések

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

I.1.3 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 olvadtak:
  - Péberény Ingatlanhasznosító Kft.
  - True Energy Kft.
  - F.SZ. Energia Kft.

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

**ALTEO Nyrt.**

**2021. pénzügyi évre vonatkozó  
Éves Jelentése**



**Közzététel: 2022. március 25.**

## Tartalom

1	A Vezetés beszámolója és elemzése az üzleti tevékenységről 2021. évre vonatkozóan .....	5
1.1	Vezetői összefoglaló az időszak jelentős eredménnyel járó eseményeiről.....	5
1.2	Vezetőség összefoglalója a mérlegről .....	7
2	Mellékletek.....	9
2.1	A Társaság cégadatai .....	9
2.2	A Társaság tulajdonosi szerkezetével és a szavazati jogokkal kapcsolatos információk.....	13
2.2.1	A jegyzett tőke összetétele, a részvényekhez kapcsolódó jogok és kötelezettségek ...	13
2.2.2	A részvényekhez fűződő szavazati jogok korlátozása .....	13
2.2.3	A jelentős részesedéssel bíró befektetők bemutatása.....	14
2.2.4	Vezető tisztségviselők hatásköre.....	15
2.3	Az ALTEO Nyrt. cégcsoportjának bemutatása .....	17
2.4	Változások az ALTEO Nyrt. cégcsoporti szerkezetében.....	17
2.5	A Társaság 2021. január 1. és jelen Éves Jelentés közzétételének napja közötti időszakban bekövetkezett jelentős eredmények és eseményeinek bemutatása, valamint a jövőbeni kilátások bemutatása.....	18
2.5.5	A Társaság saját kibocsátású értékpapírai.....	19
2.5.6	Integrált Jelentés közzététele.....	20
2.5.7	Vezető állású személyek változása .....	20
2.5.8	GINOP .....	20
2.5.9	Stratégiai együttműködés .....	20
2.5.10	Új KFI projekt .....	20
2.5.11	Sajátrészvény-ügyletek.....	21
2.5.12	ALTEO MRP Szervezet opciós jogok gyakorlása .....	21
2.5.13	Nem könyvvizsgálói szolgáltatások igénybevétele.....	21
2.5.14	Folyamatban lévő peres ügyek bemutatása.....	21
2.6	<i>A mérleg fordulónapja és a jelen Éves Jelentés közzétételének napja között a következő lényegesebb események történtek:</i> .....	22
2.6.1	Sajátrészvény-ügyletek.....	22
2.6.2	Hosszú távú kereskedelmi és gazdasági megállapodások.....	22
2.6.3	Vállalati stratégia.....	23
2.6.4	Kötvény visszafizetés .....	23
2.6.5	ALTEO MRP Szervezet részvényvásárlása.....	23
2.6.6	ESG minősítés .....	23



2.6.7	BÉT Legek.....	24
2.6.8	Leányvállalatok egyesülése .....	24
2.7	<i>Az ALEO üzleti környezetének bemutatása és kockázatai jellemzőik szerinti besorolásuk ...</i>	24
2.8	<i>ALTEO-ban alkalmazott politikák bemutatása, a politikák szerinti eredmények részletezése</i>	24
2.8.1	Környezetvédelmi irányelvek .....	24
2.8.2	Emberi jogok tiszteletben tartása, etika.....	25
2.8.3	Az alapvető jogok és a gyakorlat .....	26
2.8.4	Korrupció ellenei küzdelemmel kapcsolatban alkalmazott politikák .....	26
2.8.5	Foglalkoztatáspolitiká .....	27
3	Kibocsátó nyilatkozatai.....	28
3.1	Vállalatirányítási nyilatkozat .....	28
3.2	A kibocsátó nyilatkozata a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 3.4.1 pontjaiban foglaltak szerint	29
3.3	A kibocsátó nyilatkozata a jelentés független könyvvizsgálattal való ellenőrzéséről.....	30

## Az ALTEO Nyrt. 2021. 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 2021. pénzügyi évre vonatkozó, „A Vezetés Beszámolóját és Elemzését” az éves eredményekről, továbbá a 2021. pénzügyi évre vonatkozó Éves pénzügyi kimutatásait** (a továbbiakban együtt „**Éves Jelentés**”).

A Társaság Éves Jelentése és 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 2021. évre vonatkozó összevont (konszolidált) Éves Jelentésében és az Éves pénzügyi kimutatásaiban szereplő adatokat független könyvvizsgáló ellenőrizte.

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

1. Éves beszámoló;
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 2021. évre vonatkozóan**

### **1.1 Vezetői összefoglaló az időszak jelentős eredménnyel járó eseményeiről**

A 2021 évi eredmények a visszaigazolták az ALTEO stratégiáját és az elmúlt időszak sikeres befektetéseit. Az ALTEO profitabilitására a COVID járvány más pro-ciklikusabb ágazatokhoz képest csak mérsékelten hatott részben köszönhetően a cég által fogatosított kockázatkezelési intézkedéseknek és hogy a járványból fakadó negatív hatásokat is messze túlszárnyalta az egyéb tevékenységeken elért kiváló eredmény.

2021 évben az ALTEO Nyrt. nettó adózott eredménye jelentősen emelkedett. A változás összetevői:

- (i) a Hő- és villamosenergia-termelést irányító szabályozási központ kimagasló eredményessége, amelyet pozitívan támogatott az erőművi portfólió gázmotoros kapacitásainak 2020-as 18 MW-tal történt bővítése, és a világpiacon bekövetkezett jelentős mértékű áremelkedés;
- (ii) a járvány hatásai által leginkább sújtott Kiskereskedelmi szegmens kiemelkedő, rekord eredménye, melyre szintén hatással volt a világpiacon áráremelkedése.

Az ALTEO innovációs törekvéseinek megvalósításához 2021. december 07-én egy 400 millió forintot meghaladó beruházás fejlesztési támogatást nyert el. A projekt célja egy magas automatizáltsági fokú, mesterséges intelligencián alapuló, önálló termelési- és kereskedelmi döntéseket meghozni képes, „okos” erőművi villamosenergia-termelést irányító és optimalizáló energetikai-informatikai rendszer kifejlesztése.

2021. novemberében 5 MW teljesítményű energiatároló egység üzembehelyezésére került sor a Kazincbarcikai Fűtőerőműben. A beruházás részben vissza nem térítendő támogatásból valósult meg.

2021. júliusában a Scope ratings ismételten megerősítette az Alteo kötvényeinek korábbi (BBB-) besorolását, 2022. január 10-én az „ALTEO 2022/1” elnevezésű kötvénycsomagot (650 m Ft) az ALTEO visszafizette.

A Csoport elnyerte a Deloitte Magyarország legjobb fenntarthatósági jelentésért járó Zöld Béka díját is.

### **Vezetői összefoglaló a főbb működési eredményekről**

A 2021. év eredménye, bár részben egyszerinek is tekinthető, jó visszajelzés az ALTEO menedzsmentjének részére, hogy a korábban prezentált, majd 2022 elején felülvizsgált stratégiája

eredményes. Stratégiánkban továbbra is kiemelt szerepet kap a környezeti és társadalmi fenntarthatóság.

(A zárójel a negatív számot jelöli.)

	Megj.	2021 12 hónap adatok E Ft-ban	2020 12 hónap adatok E Ft-ban
<b>Árbevételek</b>	<b>1.</b>	<b>13 762 321</b>	<b>13 725 724</b>
Anyagjellegű ráfordítások	2.	(4 053 835)	(8 912 854)
Személyi jellegű ráfordítások	3.	(4 189 712)	(3 767 469)
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	4.	(460 830)	(352 643)
Aktivált saját teljesítmények	5.	207 697	96 033
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	6.	(85 569)	(74 689)
<b>Működési eredmény</b>		<b>5 180 072</b>	<b>714 102</b>
Pénzügyi műveletek bevételei	7.	2 258 848	437 920
Pénzügyi műveletek ráfordításai	7.	(571 571)	(701 877)
Pénzügyi műveletek nyeresége vesztesége (-)	7.	1 687 277	(263 957)
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>6 867 349</b>	<b>450 145</b>
Nyereségadók	8.	(605 231)	(183 227)
<b>Nettó eredmény</b>		<b>6 262 118</b>	<b>266 918</b>

Adatok E Ft-ban  
(A zárójel a negatív számot jelöli.)

	Megj.	2021 12 hónap	2020 12 hónap
<b>Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)</b>	<b>20.</b>	-	-
Származékos ügyletek miatti tartalék	20.	-	-
Cash flow hedge miatti egyéb átfogó eredmény átsorolása az eredménybe	20.	-	-
<b>Átfogó eredmény</b>		<b>6 262 118</b>	<b>266 918</b>

A táblázatban szereplő **Megjegyzés hivatkozások** az ALTEO Nyrt. 2021. évi IFRS szerinti beszámolójának **IV- VI. fejezeteiben** lévő alponatokra vonatkozik.

A Társaság **Árbevétele megtartotta a 2020. szintet**, ugyanakkor az adózott eredménye jelentősen nőtt. Az ALTEO Nyrt. árbevételét **a leányvállalatok kimagasló teljesítménye növelte**, 2020-as évben jelentős árbevétel mellett alacsonyabb fedezettel végzett kivitelezési munkálatok ugyanakkor csökkentek.

A **Személyi jellegű ráfordítások** 11%-os, 0,4 milliárd forintos emelkedése közvetlen kapcsolatban áll a az ALTEO bővülésével, valamint itt kerül elszámolásra a 2020. év végén közzétett menedzsment ösztönző program hatása.

A **Nettó pénzügyi eredményben** a leányvállalatok 2020. éves eredményéből származó osztalék bevétel 1,9 milliárd forintot jelentett.

**Az ALTEO 2021. évben 5,1 milliárd forint Működési eredménnyel és 6,2 milliárd forint nettó adózott eredménnyel zárt.**

**1.2 Vezetőség összefoglalója a mérlegről**

Az ALTEO mérlegfőösszege éves szinten 2020-2021. évek közt 26%-kal (7,2 milliárd forinttal) növekedett.

**ALTEO Nyrt.****A pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás****2021. december 31. napjára****Mérleg 2021. (eszközök)**

<i>(A zárójel a negatív számot jelöli.)</i>	Megj.	2021.12.31 ezer Ft	2020.12.31 ezer Ft
<b>Befektetett eszközök</b>		<b>21 392 355</b>	<b>18 868 492</b>
Ingatlanok, gépek és berendezések	9.	2 191 124	983 405
Egyéb immateriális eszközök	9.	304 405	176 524
K+F	9.	354 426	332 880
Használati Jogok	9.	1 006 221	228 884
Tartósan adott kölcsönök	10.	7 023 220	6 650 692
Tartós részesedés leányvállalatban	11.	10 512 859	10 496 007
Tartós részesedés társult vállalkozásban	11.	100	100
<b>Forgóeszközök és értékesítési céllal tartott eszközök</b>		<b>13 440 654</b>	<b>8 764 283</b>
Készletek	14.	1 072 351	402 818
Vevőkövetelések	15.	6 797 338	2 745 795
Lízingbe adott eszközök éven belül esedékes része	13.	-	128 949
Egyéb rövid lejáratú követelések és időbeli elhatárolások	16.	2 649 641	2 438 143
Pénzeszközök és egyenértékeseik	18.	2 921 324	3 048 578
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>34 833 009</b>	<b>27 632 775</b>

A táblázatban szereplő **Megjegyzés hivatkozások** az ALTEO Nyrt. 2021. évi IFRS szerinti beszámolójának **IV- VI. fejezeteiben** lévő alpontokra vonatkozik.

**Befektetett eszközök 13%-kal (2,5 milliárd forinttal) nőttek, a változás összetevői:**

Az ALTEO 2021. júliusban költözött be a Budapest, Kórház u. 6-12, 1033 címen lévő irodaházba. Az iroda bérelt ingatlanban kapott helyet - használati jog eszközként megjelenítve - és az iroda kialakítására és berendezésére felhasznált anyagok eszközök és munkák – tárgyi eszközként jelennek meg az ALTEO Nyrt. mérlegében.

**Forgóeszközök 54%-kal (4,7 milliárd forinttal) nőttek, a változás összetevői:**

Az ALTEO Nyrt. 2021. év végi készlet egyenlegében gázmotoros felújítási tevékenységhez vásárolt és saját teljesítményével továbbfejlesztett tovább értékesítésre előállított eszközöket mutat be.

A vevőkövetelések állománya 2021. évi szabályozási tevékenység eredménye 2021. év végén kiszámlázott értéke.

## ALTEO Nyrt.

## A pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás

2021. december 31. napjára

## Saját tőke és kötelezettségek (források)

(A zárójel a negatív számot jelöli.)	Megj.	2021.12.31 ezer Ft	2020.12.31 ezer Ft
<b>Saját tőke</b>		<b>14 470 592</b>	<b>8 510 896</b>
Jegyzett tőke	19.	242 235	232 972
Tartalékok*	19.	5 237 704	4 717 549
Eredménytartalék	19.	9 197 528	3 390 685
Részvény alapú kifizetések tartaléka	19.	(206 875)	169 690
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>		<b>14 724 291</b>	<b>15 816 688</b>
Tartozások kötvénykibocsátásból	23.	12 658 274	14 889 000
Halasztott adó kötelezettségek	12.	331 180	47 838
Céltartalékok	22.	15 500	15 500
Halasztott bevételek	26.	570 613	397 240
Lízingkötelezettségek - hosszú lejáratú része	25.	854 316	147 099
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	24.	294 408	320 011
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>		<b>5 638 126</b>	<b>3 305 191</b>
Rövid lejáratú kötvénytartozások	23.	2 375 128	68 926
Kapott előlegek	30.	8 989	46 500
Szállítótartozások	28.	652 527	613 493
Lízingkötelezettségek - rövid lejáratú része	25.	168 970	88 759
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolás	29.	2 298 514	2 407 298
Nyereségadó kötelezettségek	31.	133 998	80 215
<b>SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>		<b>34 833 009</b>	<b>27 632 775</b>

A táblázatban szereplő **Megjegyzés hivatkozások** az ALTEO Nyrt. 2021. évi IFRS szerinti beszámolójának **IV- VI. fejezeteiben** lévő alpontokra vonatkozik. \* A jelölt sorokon korrekciókat a pénzügyi kimutatások 19.2 pontja mutatja be.

**Saját tőke növekmény 70%-os (5,9 milliárd forint), a változás összetétele:**

Az ALEO Nyrt. 2021. éves osztalékfizetése 455 millió forint csökkenést, a 2021. éves eredmény 6,2 milliárd forintos tőke növekményt jelentett. A részvény opciós programok teljesítésével összefüggő tőkében teljesített összevont mozgások hatása 142 millió forint tőke növekményt jelentett.

**Hosszú és rövid lejáratú kötelezettségek 6,2%-kal (1,2 milliárd forint) nőttek, a változás összetevői:**

A lízing tartozás bemutatására a központi irodához tartozó 10 éves lízing kötelezettség felvételével került sor.

## 2 Mellékletek

### 2.1 A Társaság cégadatai

A Társaság cégneve	ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
A Társaság rövidített neve	ALTEO Nyrt.
A Társaság idegen nyelvű elnevezése	ALTEO Energy Services Public Limited Company
A Társaság rövidített idegen nyelvű elnevezése	ALTEO Plc.
A Társaság székhelye	1033 Budapest, Kórház utca 6-12.
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
A Társaság jogi formája	nyilvánosan működő részvénytársaság
Irányadó jog	Magyar
A Társaság alaptőkéje	242.328.425 Ft
Hatályos Alapszabály kelte	2021. november 9.
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.investors.alteo.hu">www.investors.alteo.hu</a> című honlapján, a BÉT <a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> című honlapján és az MNB által üzemeltetett <a href="http://www.kozzetetelek.mnb.hu">www.kozzetetelek.mnb.hu</a> című honlapon jelenteti meg, illetve, ha vonatkozó jogszabály kifejezetten így rendelkezik, akkor a Társaság hirdetménye közzétételre kerül a Céglőnyben is.
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. 2022. január 10-én visszafizetésre és ezt követően törlésre került.

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

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

ALTEO NKP/2031: 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
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). Az ALTEO és leányvállalatainak a végső anyavállalata 2021. 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 2021. december 31.-i részvénykönyv szerint:

A Társaság jelenlegi részvényesei a 2021.12.30-i részvénykönyv alapján	Névérték (E Ft)		Tulajdonosi részarány (%)	
	2021	2020	2021	2020
Wallis Asset Management Zrt. és leányvállalatai	153 436	154 789	63,32%	63,88%
Az Igazgatóság, a Felügyelőbizottság és a felső vezetés tagjai	11 544	7 716	4,76%	3,18%
Visszavásárolt saját részvények	94	9 357	0,04%	3,86%
MRP	5 967	-	2,46%	0,00%
Közkézhányad	71 289	70 467	29,42%	29,08%
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>242 329</b>	<b>242 329</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

A Társaság nyilvánosan kibocsátott részvényeit a Budapesti Értéktőzsdén jegyzik, a részvények záró árfolyama 2021. utolsó kereskedési napján (december 30-án) 2180 Ft volt, amely 134,4 %-kal magasabb az előző évi záróárnál (930 Ft). Az éves forgalom 3,930 Mrd Ft volt, amely 133%-kal haladta meg a 2020-as forgalmi adatot.

#### **2.2.4 Vezető tisztségviselők hatásköre**

A vezető tisztségviselők kinevezésére és visszahívására vonatkozó, valamint az alapszabály módosítására vonatkozó szabályokat a Társaság alapszabálya, valamint a Ptk. tartalmazza. A Társaság alapszabálya elérhető a Társaság honlapján, valamint az egyéb közzétételi helyeken ([www.investors.alteo.hu](http://www.investors.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 (jövőre hagyott 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 8/2021. (IV.19.) számú határozatával 2021. április 19. 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 mindenkor 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 megszerezhetők akár visszterhesen, akár ellenérték nélkül, tőzsdei forgalomban és nyilvános ajánlat útján, vagy – amennyiben jogszabály nem zárja ki – tőzsdén kívüli forgalomban is. A saját részvények visszterhes megszerzése esetén az egy részvényért kifizethető ellenérték legalacsonyabb összege 1,- Ft (egy forint) legyen, a legmagasabb összege pedig 2.500,- (kétezeröttszáz) Ft. Az ezen 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 a Társaság bármely leányvállalatának ügyvezetését a Társaság által kibocsátott részvények megszerzésére. A közgyűlés felhatalmazása 2022. október 19. napján lejár, az Igazgatóság kezdeményezte annak további tizennyolc hónappal történő meghosszabbítását.

## 2.3 Az ALTEO Nyrt. cégcsoportjának bemutatása

Leányvállalat Neve 2021.12.31. (információ változásról lásd. lábjegyzet számmal)	Árbevétel szerző tevékenység jellege* tárgyidőszakban	Befolyás mértéke		
		2021. 12. 31.	2021. 06. 30.	2020. 12. 31.
ALTE-A Kft.	vagyonkezelés	100%	100%	100%
ALTEO Deutschland GmbH „v.a.”	nem szerzett árbevételt	100%	100%	100%
ALTEO Energiakereskedő Zrt.	földgáz és villamos energia kereskedelem	100%	100%	100%
ALTEO-Depónia Kft.	villamosenergia-termelés	100%	100%	100%
ALTE-GO Kft.	E-mobilitás szolgáltatás	100%	100%	100%
ALTEO-Therm Kft.	villamosenergia-termelés, hőenergia-termelés	100%	100%	100%
BC-Therm Kft. <sup>1</sup>	gőzellátás, légkondicionálás, hőenergia-termelés	n/a	n/a	100%
Domaszék 2MW Kft.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	100%	100%	100%
ECO-FIRST Kft.	nem veszélyes hulladék kezelése, ártalmatlanítása	66,67%	66,67%	66,67%
EURO GREEN ENERGY Kft.	villamosenergia-termelés (szélenergia-termelés)	100%	100%	100%
e-Wind Kft.	villamosenergia-termelés (szélenergia-termelés)	100%	100%	100%
HIDROGÁZ Kft.	nem szerzett árbevételt	100%	100%	100%
Kazinc-BioEnergy Kft.	nem szerzett árbevételt	100%	100%	100%
Monsolar Kft.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	100%	100%	100%
Pannon Szélenergia-termelés Kft.	villamosenergia-termelés (szélenergia-termelés)	100%	100%	100%
Sinergy Energiakereskedő Kft.	villamosenergia-kereskedelem	100%	100%	100%
Sinergy Kft.	villamosenergia-termelés (vízenergia-termelés)	100%	100%	100%
SUNTEO Kft.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	100%	100%	100%
Tisza BioTerm Kft.	nem szerzett árbevételt	100%	100%	100%
Tisza-BioEnergy Kft.	nem szerzett árbevételt	100%	100%	100%
Tisza-WTP Kft.	víztermelés, -kezelés, -ellátás	100%	100%	100%
WINDEO Kft.	villamosenergia-termelés (szélenergia-termelés)	100%	100%	100%

- Nem azonos a Társaságok fő tevékenységével, amely megtalálható a cégkivonatban

## 2.4 Változások az ALTEO Nyrt. cégcsoporti szerkezetében

## Üzletrész értékesítése

Az ALTEO - 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 az ALTEO kizárólagos tulajdonában álló BC-Therm Kft. üzletrésze tulajdonjogának átruházása tárgyában. Az adásvételi szerződésben meghatározott zárasi feltételek teljesülésével, 2021. május 31. napján a BC-Therm Kft. üzletrésze tulajdonjoga átszállt a BorsodChemre. Az adásvételi szerződés aláírásával a felek az általuk

<sup>1</sup> A BC-Therm Kft. 2021. május 31. napjától nem képezi az ALTEO befektetés részét. A tranzakció részleteit lásd a 2.4 pontban.

korábban megkötött hosszútávú hőszolgáltatási és kapacitáslekötési szerződésben vállalt kötelezettségeknek tettek eleget, melynek értelmében a BorsodChem vállalta a BC-Therm Kft. üzletrészének megvásárlását a szerződésben meghatározott határidőre.

Az adásvételi szerződés nem érintette a Társaság BorsodChem területén végzett üzemeltetési és karbantartási tevékenységét, a kazántelep üzemeltetését és karbantartását továbbra is az ALTEO biztosítja.

## **2.5 A Társaság 2021. január 1. és jelen Éves Jelentés közzétételének napja közötti időszakban bekövetkezett jelentős eredmények és eseményeinek bemutatása, valamint a jövőbeni kilátások bemutatása**

A COVID vírushelyzet miatt 2021-ben is a Társaság Igazgatósága hozott határozatokat a Közgyűlés hatáskörébe tartozó kérdésekben a veszélyhelyzet során a személy- és vagyonegyesítő szervezetek működésére vonatkozó eltérő rendelkezések újbóli bevezetéséről szóló 502/2020. (XI. 16.) Korm. rendelet rendelkezéseivel összhangban. Ezen határozatok az alábbiak:

- a) Az Igazgatóság **elfogadta** a Társaság 2020. 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 (266.918 ezer Ft átfogó eredmény, 27.632.775 ezer Ft eszközök összesen), 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 2020. december 31-ével végződő üzleti évére vonatkozó, a Társaság könyvvizsgálója által elfogadásra javasolt konszolidált mérlegét és az IFRS-ek alapján készült **konszolidált beszámolóját** (2.704.833 ezer Ft átfogó eredmény, 44.884.360 ezer Ft eszközök összesen), 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 2020. évi működésével kapcsolatban elkészített **felelős társaságirányítási jelentését**.
- d) Az Igazgatóság akként határozott, hogy a Társaság a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 39. § (3a) bekezdése alapján számított előző üzleti évi adózott eredménnyel és a 2020. év utáni megállapított leányvállalati osztalékokkal kiegészített szabad eredménytartalékból részvényenként - a Társaság tulajdonában álló saját részvényeket ide nem értve – bruttó 24,- Ft **osztalékot fizet ki**. Az Igazgatóság felhatalmazta továbbá az Igazgatóságot, hogy az Alapszabály



18. pontjába foglalt határozatokat, továbbá az osztalék fizetéssel kapcsolatos egyéb szükséges döntések a hatályos jogszabályokra is figyelemmel meghozza.

- 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 hozzájárulását adta ahhoz, hogy az ALTEO MRP Szervezet 2020. évi **Javadalmazási Politikájának** hatálya Kovács Domonkos és Chikán Attila László Igazgatósági tagokra kiterjedjen, továbbá az előterjesztések szerinti tartalommal elfogadta a Javadalmazási Politika módosítását, annak új vezérigazgató-helyettesekre történő kiterjesztését.
- g) Az Igazgatóság tudomásul vette és **elfogadta a sajátrészvény ügyletekről szóló** előterjesztések szerinti **tájékoztatót**, valamint a 2021. április 13-án elszámolásra kerülő ügyletről szóló kiegészítő tájékoztatót.
- h) Az Igazgatóság döntött **a sajátrészvény-ügyletek** tekintetében az **Igazgatóság részére adott felhatalmazás** 2021. április 19. napjától számított tizennyolc hónapos időtartamra történő meghosszabbításáról az előterjesztésben ismertetett feltételek szerint.
- i) A Közgyűlés a Társaság módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt **Alapszabályát elfogadta**.

A Társaság Igazgatóságának – közgyűlési hatáskörben meghozott - osztalékfizetéssel kapcsolatos határozata alapján a Társaság Igazgatósága az **osztalékfizetés kezdőnapjaként** 2021. május 20. napját határozta meg, az osztalékfizetés feltételeit 2021. május 3. napján a Társaság hivatalos közzétételi helyein publikálta.

Az Igazgatóság döntése alapján a Társaság **székhelyét** 2021. június 15. napjával **áthelyezte** a 1033 Budapest, Kórház utca 6-12. szám alá, egyúttal ezzel a nappal megszüntette működését a 1131 Budapest, Babér utca 1-5. szám alatt.

## **2.5.5 A Társaság saját kibocsátású értékpapírai**

### **2.5.5.1 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. A hitelminősítő ugyancsak megerősítette a Társaság, mint kibocsátó BB+/Stabil minősítését, valamint rövid lejáratú adósságainak S-3 minősítését is.

### **2.5.6 Integrált Jelentés közzététele**

A Társaság 2021. május 6. napján tette közzé 2020. évre vonatkozó Integrált Jelentését.

### **2.5.7 Vezető állású személyek változása**

Chikán Attila László vezérigazgató kinevezése alapján, Simon Anita – korábbi hulladékgazdálkodási divízióvezető – 2021. június 1. napjától az ALTEO „fenntarthatóságért és körforgásos gazdaságért felelős vezérigazgató-helyetteseként” folytatja munkáját a Társaságnál. E naptól fogva Simon Anita a hulladékgazdálkodási divízió mellett az ALTEO újonnan kialakított „Fenntarthatóság és körforgásos gazdaság” elnevezésű részlegének a vezetője is. Továbbá Luczay Péter – aki eddig termelés- és kockázat menedzsmentért felelős vezérigazgató-helyettes pozíciót töltött be – szintén 2021. június 1. napjától „termelésmenedzsmentért és üzletfejlesztésért felelős vezérigazgató-helyettes” státuszban folytatja munkáját a Társaságnál.

### **2.5.8 GINOP**

Az eredeti terveknek megfelelően zajlottak le az ALTEO „Különböző paraméterű akkumulátorcellákkal felépített tárolólétesítmény integrálása a villamosenergiarendszerbe” című kutatási projektjének kivitelezési munkálatai. A Társaság a projekt megvalósítására a Gazdaságfejlesztési és Innovációs Operatív Program (GINOP) keretében nyert európai uniós támogatást 227,84 millió Ft összegű vissza nem térítendő-, valamint 249,68 millió Ft összegű visszatérítendő hitel összegre. A Kazincbarcikai Fűtőerőmű területén kialakított, 5MW/5MWh kapacitású villamosenergia-tárolót 2021. november 3. napján adták át hivatalosan, a projekthez kapcsolódó támogatás és kedvezményes bankhitel lehívása folyamatban van.

### **2.5.9 Stratégiai együttműködés**

Stratégiai együttműködési megállapodást kötött az ALTEO és az AutoWallis Nyrt. azzal a céllal, hogy a jövőben összehangolják az e-mobilitáshoz kapcsolódó szolgáltatásaikat. A két cég megállapodásának alapja, hogy mindketten elkötelezettek a fenntartható és a transzparens működés, továbbá a zöld gazdaságra való átállás mellett. A megállapodás az e-autók töltéséhez kapcsolódó innovatív energetikai megoldások értékesítésére is kiterjed.

### **2.5.10 Új KFI projekt**

Konzorciumban nyújtott be támogatási kérelmet a Nemzeti Kutatási, Fejlesztési és Innovációs Hivatal által meghirdetett 2020-1.1.2-PIACI KFI kódszámú, a „Piacvezérelt kutatás-fejlesztési és innovációs projektek támogatása” című pályázati felhívásra az ALTEO és a Rényi Alfréd Matematikai Kutatóintézet. A „Valós idejű, autonóm energetikai információs- és termelésmenedzsment rendszer fejlesztése” című,

2020-1.1.2-PIACI-KFI-2021-00229 azonosító számú támogatási kérelmet az Innovációs és Technológiai Minisztérium támogatásra érdemesnek minősítette. A közel 1 milliárd Ft összköltségű projektből 401.021.730, - Ft a vissza nem térítendő támogatás összege.

#### **2.5.11 Sajátrészvény-ügyletek**

A Társaság munkavállalói részvényjuttatási programjának keretében 2021 januárban (2021. január 29.-i transzferálással) 3.837 darab ALTEO törzsrészvényt osztott ki azon munkavállalóinak, akik a Társaság elismerési rendszere alapján erre jogosulttá váltak.

Az ALTEO, mint az ALTEO Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezet (a továbbiakban „**ALTEO MRP Szervezet**”) alapítója az ALTEO MRP Szervezet 2020. december 21. napján elfogadott, 2020. évi Javadalmazási Politikájában megfogalmazott célok elérése érdekében 409.000 db ALTEO törzsrészvényt adott át az ALTEO MRP Szervezet részére.

#### **2.5.12 ALTEO MRP Szervezet opciós jogok gyakorlása**

Az ALTEO MRP Szervezet 2021. március 31. napján 577.644 darab ALTEO törzsrészvény (ISIN: HU0000155726) tekintetében gyakorolta 475 Ft-os részvényenkénti áron opciós jogát. Ezt követően az ALTEO MRP Szervezet – élve a Társaság 2021. március 29. napján közzétett visszavásárlási ajánlatával – ugyanezen a napon a részvények közül eladott 249.422 darab részvényt a Társaságnak a 2021. március 30. napján irányadó tőzsdei záróár 92 százalékának megfelelő áron, azaz 1.178 Ft részvényenkénti áron. Az ügyletek 2021. április 13. napján kerültek elszámolásra.

A fenti visszavásárlási ügylet célja egyrészt az volt, hogy nagyobb kereslet teremtésével megkönnyítse az ALTEO MRP Szervezet a részvények pénzre váltásának lehetőségét, másrészt, hogy az ALTEO saját részvényállományának fenntartásával a 2020. évi Javadalmazási Politika alapján kiosztható részvények fedezetét megteremtse.

#### **2.5.13 Nem könyvvizsgálói szolgáltatások igénybevétele**

Az ALTEO Nyrt. 2021-ben a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.-től nem vett igénybe nem könyvvizsgálói szolgáltatást.

#### **2.5.14 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 az ALTEO Nyrt. 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:**

#### **2.6.1 Sajátrészvény-ügyletek**

A Társaság munkavállalói részvényjuttatási programjának keretében 2022. februárjában (2022. február 4.-i transzferálással) 1.267 darab ALTEO törzsrészvényt osztott ki azon munkavállalóinak, akik a Társaság elismerési rendszere alapján erre jogosulttá váltak.

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

Az ALTEO és a BC-ERŐMŰ Kft. (székhely: 3700 Kazincbarcika, Bolyai tér 1.; cégjegyzékszám: Cg. 05-09-007481; adószám: 11795346-4-05) a felek között 1999. szeptember 29. napján létrejött, majd többször módosított üzemeltetési és karbantartási szerződés kapcsán megállapodtak, hogy a további hosszútávú, kölcsönösen előnyös együttműködésük fenntartása érdekében a szerződés megszűnését követő további 15 éves időtartamra egymással ismét hosszútávú üzemeltetési és karbantartási szerződést kötnek, amely szerződést **2022. január 4. alá is írták**. Az új szerződés az ország egyik legnagyobb iparvállalatának a BorsodChem Zártkörűen Működő Részvénytársaságnak (székhely:

3700 Kazincbarcika, Bolyai tér 1.; cégjegyzékszám: Cg.05-10-000054) az energiaellátását biztosítja, így megerősíti az ALTEO vezető szerepét a B2B energiaszolgáltatási üzletágban. Az újonnan aláírt szerződés értelmében – az abban foglalt feltételek mentén – az ALTEO 2036. december 31. napjáig fogja végezni a BC-Erőmű Kft. tulajdonában álló erőmű és gőzkazán üzemeltetését és karbantartását.

### **2.6.3 Vállalati stratégia**

Új 2022-2026 közötti ötéves stratégiát tett közzé tájékoztató jelleggel az ALTEO. Az alapvető célok és területek nem változnak, viszont a korábbinál sokkal merészebb mérföldköveket tűzött ki maga elé a Társaság. A vállalati stratégia az alábbi linken érhető el:

[https://www.bet.hu/newkibdata/128662993/ALTEO\\_PPT\\_VallalatiStrategia2022\\_2026\\_final.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/128662993/ALTEO_PPT_VallalatiStrategia2022_2026_final.pdf)

### **2.6.4 Kötvény visszafizetés**

A Társaság **2017. január 10-én** bocsátotta ki 650.000.000,- Ft össznévértékű zéró kupon kötvényét (ISIN azonosító: HU0000357405, elnevezés: ALTEO 2022/I).

A Társaságnak ezen „ALTEO 2022/I” elnevezésű kötvényei a lejáratlal visszafizetésre kerültek, **így 2022. január 10. napján**, a lejárat időpontjában megszűntek, a Társaságnak a kötvénytulajdonosok irányába – a visszafizetésre való tekintettel – egyéb kötelezettsége nem voltak.

### **2.6.5 ALTEO MRP Szervezet részvényvásárlása**

Az ALTEO MRP Szervezet a 2022. január 25. napján bejelentett ügyletei alapján a DAYTON-Invest Kft-től (székhely: 1055 Budapest, Honvéd utca 20.; cégjegyzékszám: 01-09-927201) és a WALLIS ASSET MANAGEMENT Zrt-től (székhely: 1055 Budapest, Honvéd utca 20.; cégjegyzékszám: 01-10-046529) 135.700 db ALTEO törzsrészvényt vásárolt meg, így az összes szükséges részvénnyel rendelkezik, amely az ALTEO MRP Szervezet 2020. évi Javadalmazási Politikájában meghatározott feltételek teljesülése esetén az arra jogosultaknak kiosztható.

### **2.6.6 ESG minősítés**

2022 februárjában hazai villamos-energetikai szektorban elsőként szerzett független, nemzetközi ESG tanúsítványt az ALTEO. Az ESG minősítésről bővebb információ az alábbi linken érhető el:

[https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2022.02./ALTEO\\_megszerezte\\_elso\\_ESG\\_minositeset\\_2022.02.02\\_128668992](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2022.02./ALTEO_megszerezte_elso_ESG_minositeset_2022.02.02_128668992)

### **2.6.7 BÉT Legek**

Három kategóriában is sikert aratott 2021-es teljesítménye alapján az ALTEO a Budapesti Értéktőzsde egyik legkiemelkedőbb rendezvényén, a BÉT Legek díjátadón. Az ALTEO megosztva lett Az év legnagyobb árfolyam-emelkedését elérő papír kibocsátója prémium kategóriában, emellett pedig kiérdemelte a Felelősségvállalás, fenntarthatóság, felelős vállalatirányítási díjat, valamint a Kibocsátói transzparencia mid-cap díjat is.

### **2.6.8 Leányvállalatok egyesülése**

A Társaság a 2017. november 8-án megtartott rendkívüli közgyűlésén meghirdetett, az ALTEO csoport cégstruktúrájának egyszerűsítését célzó folyamat újabb lépéseként döntött az alábbi leányvállalatainak beolvadással történő egyesüléséről. Az egyesülés során a Társaság egyedüli tagságával működő EURO GREEN ENERGY Kft.-be beolvadnak a Társaság szintén közvetlen és egyedüli befolyása alatt álló alábbi társaságok:

- WINDEO Kft.;
- e-Wind Kft.;
- HIDROGÁZ Kft.;
- Kazinc-BioEnergy Kft.;
- Tisza-BioEnergy Kft.;
- Tisza BioTerm Kft.

A Társaság a beolvadással történő egyesülések időpontját 2022. június 30. napjában határozta meg, így az egyesülésekhez fűződő joghatások beállításának időpontja 2022. július 1. napja lesz.

## **2.7 Az ALEO üzleti környezetének bemutatása és kockázatai jellemzőik szerinti besorolásuk**

A kockázatok bemutatása és értékelése a Pénzügyi kimutatások c. beszámoló III.2 Kockázatok című pontjában található. A beszámolóban a kockázatok változása bemutatásra került.

## **2.8 ALTEO-ban alkalmazott politikák bemutatása, a politikák szerinti eredmények részletezése**

### **2.8.1 Környezetvédelmi irányelvek**

Az ALTEO 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 és leányvállalataira 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.

2021-ben a szabványoknak való megfelelést 44 belső audit lefolytatásával biztosítottuk, amely átfogta a négy szabvány szerint Integrált Irányítási Rendszer működését minden telephelyen és szervezeti egységnél.

A különböző hatóságok 2021-ben 10 EBK jellegű hatósági ellenőrzést folytattak le, melyekből 4 db ellenőrzés során tettek észrevételt. Az ellenőrzések hatósági kötelezést, illetve bírságot nem vontak maguk után.

2021-ben megvalósult a Győri Erőmű területén tárolt, de az erőművi technológiában már használható – s ezzel jelentős környezetvédelmi és tűzvédelmi kockázatokat jelentő – pakurakészlet teljes mennyiségének az elszállítása. A pakura készlet felszámolása során közel 137 tonna fűtőolajat értékesítettünk, és 90 tonna veszélyes hulladék került ártalmatlanításra.

Részletesen a 2021. 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 Compliance Menedzsment Rendszert (Compliance Management System – továbbiakban: CMS) alakított ki. A CMS a teljes cégcsoportra vonatkoztatott vállalati működést a jogszabályoknak, belső szabályoknak és a vállalatcsoport Etikai Kódexének való megfelelést hivatott biztosítani.

Az ALTEO Etikai Kódexében megfogalmazott normái, a ma hatályos törvényeknél magasabb követelményeket támasztanak a vállalatcsoport munkavállalóival szemben.

hasznos útmutató szülessen munkánk nyomán, amely segítséget és védelmet nyújt munkatársainknak, illetve tájékoztatja partnereinket a vállalatcsoport által képviselt és megkövetelt viselkedési normákról.

Az ALTEO Etikai Kódexében megfogalmazott normái, a ma hatályos törvényeknél magasabb követelményeket támasztanak a vállalatcsoport munkavállalóival szemben.

2021-ben az ESG szempontoknak megfelelően és a kétéves felülvizsgálat miatt, módosítottuk az Etikai Kódexet, ezáltal hangsúlyosabb szerepet kaptak az alapvető emberi jogok, a fenntarthatósági célkitűzések teljesítése és a korrupció, csalás elleni fellépés iránti elkötelezettségünk. Az alapvető értékeink kiegészültek: az emberi jogok tiszteletével, az átláthatóság, tisztességes piaci magatartással, mások tiszteletével és őszinteséggel.

A Társaság elkötelezett az emberi jogok tiszteletben tartása mellett. Az emberi jogok tiszteletben tartása többek között magában foglalja a: megkülönböztetés tilalmát, gondolat-, lelkiismeret- és vallásszabadságot, véleménynyilvánítás szabadságát, magán- és családi élet tiszteletben tartását.

### ***2.8.3 Az alapvető jogok és a gyakorlat***

A CMS alapvetően a működést támogató, megelőző és kontroll funkció keretében biztosítja a károk és a visszaélések megelőzését, a kockázatok minimalizálását a vállalati működés teljes területén.

### ***2.8.4 Korrupció elleni küzdelemmel kapcsolatban alkalmazott politikák***

A CMS alapvetően a működést támogató, megelőző és kontroll funkció keretében biztosítja a károk és a visszaélések megelőzését, a kockázatok minimalizálását a vállalati működés teljes területén.

Határozottan elutasítjuk a korrupció és a vesztegetés minden formáját, amelyek a kormányzati kapcsolatok, szállítóink és üzleti partnereink vonatkozásában különösen súlyos etikai vétségnek minősülnek. Minden vesztegetéssel és korrupcióval kapcsolatos esetben zéró toleranciát alkalmazunk.

Beszerezési eljárásainkat a belső szabályainknak megfelelően, átlátható módon folytatjuk le.

A lehetséges szállítóinkat előminősítési eljárás alapján értékeljük (pénzügyi, jogi szempontok figyelembevételével). Nem lépünk üzleti kapcsolatba olyan szállítóval, aki nem felel meg a vállalat által támasztott követelményeknek. Üzleti partnereinktől elvárjuk, hogy megismerjék, elfogadják és betartsák az Etikai Kódexünket.



A korrupció, csalás bejelentésére „forró drótot” (whistleblowing) üzemeltetünk, de a bejelentés megtehető e-mail-ben és telefonon keresztül is. A bejelentők számára biztosítjuk az anonimitás lehetőségét is.

Korrupció vagy csalás gyanúját minden esetben a belső eljárásrendünknek megfelelően kivizsgáljuk. Az ALTEO határozottan kiáll amellett, hogy a korrupció vagy csalás gyanújára vonatkozó bejelentést tevőket semmilyen megtorlás vagy hátrány nem érheti, még akkor sem, ha jóhiszemű bejelentésüket követően nem derül fény törvénytelenésre vagy szabályszegésre.

2021-ben nem jutott a Társaság tudomására olyan eset, ahol felmerült a korrupció gyanúja.

### **Összeférhetlenség**

Az ALTEO különös figyelmet fordít a gazdasági összeférhetetlen helyzetek feltárására és megelőzésére, ezért minden új belépőnek összeférhetlenségi nyilatkozatot kell tennie. 2021-ben a munkavállalói összeférhetlenségi nyilatkozatát felülvizsgáltuk. Az ellenőrzés alapján nem volt olyan munkavállaló, aki ne jelentette volna be a cégkapcsolatát, egyéb munkavégzésre irányuló jogviszonyát stb.

### **RISK MAP – Korrupciós index**

Az ALTEO Compliance kockázati térképének elkészítéséhez egy kérdőív alkalmazásával – a korrupció, csalások, visszaélések lehetőségének kiküszöbölése érdekében - 2021-ben már hetedik éve méri fel a vállalat kockázati indexét: pénzügy, számvitel, humánerőforrás, vállalatvezetés, és nyilvánosság területén.

A kérdőívet idén egy bővített vezetői kör töltötte ki (28 fő). A felmérés alapján tapasztalt hiányosságok pótlása érdekében, az Etika, Compliance és Kontroll szervezet rendszeres megbeszéléseket szervez és folyamatos támogatást nyújt az üzleti területeknek minden compliance-t érintő kérdéssel kapcsolatban.

### **2.8.5 Foglalkoztatáspolitiká**

Az ALTEO 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. Az ALTEO 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 tanáccsal partneri kapcsolat fenntartására törekszünk. Munkatársaink számára minden évben cafetéria keretet biztosítunk, a felhasználható elemeket a lehető legszélesebb körben – a törvényi szabályozásnak megfelelően – elérhetővé tesszük.

A munkaerő 2021. év végi zárólétszáma 286 fő, ami 8 fővel több, mint 2020-ban volt, melyből a részmunkaidős kollégák száma 7 fő, a teljes munkaidős szerződéssel rendelkezők száma 279 fő. Határozatlan idejű szerződéssel 286 fő volt foglalkoztatva. 2020-ban munkatársak 77%-a férfi, 23%-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 11%-os szintje is.

Az ALTEO 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 biztosítani. Az ALTEO 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 alapvető értéke az energetika széles körében megszerzett szakismeret és tapasztalat. Annak érdekében, hogy munkavállalók magas szintű szolgáltatásokat tudjanak nyújtani az ALTEO 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**

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 az ALTEO Nyrt. ügyvezető szerve, mely a hatályos jogszabályok, az Alapszabály, a Közgyűlés, valamint a Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság határozatai alapján látja el az ALTEO Nyrt. 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. Az ALTEO-nál 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.

Az ALTEO Nyrt. 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, az ALTEO 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 az ALTEO napi operatív működése során az egyes területekért felelős menedzsment tagokkal együttműködve hozza meg döntéseit.

Az ALTEO napi operatív irányításában a Vezérigazgatót a menedzsment segíti, melynek tagja a feladatkörükbe tartozó területek tekintetében tartoznak felelősséggel.

Az ALTEO 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 újrapaszthatók. 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 az ALTEO számviteli rendjét, véleményezi a számviteli törvény szerinti éves beszámolóját, és figyelemmel kíséri a könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények és összeférhetetlenségi szabályok betartását, továbbá teljesíti az ügyrendjében meghatározott feladatokat.

Az ALTEO 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 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 **2021. 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 **2021. 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, 2022. március 25.

Az ALTEO Nyrt. képviseletében:

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

**Bodnár Zoltán**  
gazdasági vezérigazgató-helyes