

**ALTEO Nyrt. és leányvállalatainak**

**2020. év első féléves jelentése**



**Közzététel: 2020. augusztus 31.**

## Tartalom

1	A Vezetés beszámolója és elemzése 2020. I. félévre vonatkozóan.....	4
1.1	Vezetői összefoglaló az időszak jelentős eredménnyel járó eseményeiről.....	4
1.1.1	Vezetői összefoglaló a főbb működési eredményekről.....	4
1.1.2	Vezetői összefoglaló az átfogó eredményről .....	7
1.1.3	Vezetői összefoglaló a szegmensek teljesítményéről .....	8
1.1.4	Vezetői összefoglaló a konszolidált mérlegről .....	19
1.1.5	Konszolidált pénzügyi helyzetre (mérleg) vonatkozó kimutatás részletes ismertetése	20
1.1.6	Konszolidált cash-flow kimutatás .....	23
1.1.7	Konszolidált saját tőke változások.....	24
1.1.8	Egyéb pénzügyi információk.....	25
1.2	Koronavírussal kapcsolatos intézkedések, a vírus hatása az ALTEO I. félévére .....	27
2	Mellékletek.....	28
2.1	A Társaság cégadatai .....	28
2.2	Konszolidációba bevont vállalatok bemutatása .....	32
2.2.1	Konszolidációs eljárások bemutatása.....	32
2.3	Változások a Csoport szerkezetében.....	33
2.3.2	Beruházások bemutatása, összehasonlíthatóság biztosítása.....	34
2.3.3	Leányvállalatok és társult vállalatok tekintetében bekövetkezett változások.....	35
2.4	A közbenső pénzügyi kimutatások fordulónapjáig elhatározott, illetve ezt követően felmerült lényeges gazdasági események.....	35
2.4.1	A Társasággal kapcsolatos cégjogi események 2020. január 1. és jelen Féléves Jelentés közzétételének napja közötti időszakban.....	35
2.4.2	A Társaság Leányvállalataival kapcsolatos cégjogi események 2020. január 1. és jelen Féléves Jelentés közzétételének napja közötti időszakban.....	37
2.4.3	A Társaság saját kibocsátású értékpapírai.....	38
2.4.4	Jelentős volumenű megbízások.....	39
2.4.5	Kapacitás növelő beruházás .....	39
2.4.6	Integrált Jelentés közzététele.....	39
2.4.7	Vezető állású személyek pozíciójában bekövetkezett változások.....	39
2.5	Az ALEO üzleti környezetének bemutatása és kockázatai jellemzőik szerinti besorolásuk ..	40
2.6	Folyamatban lévő peres ügyek.....	41
2.7	Az időközi pénzügyi kimutatások közzétételre való engedélyezése .....	42
3	Kibocsátó nyilatkozatai.....	42

---

## Az ALTEO Csoport 2020. évi első féléves jelentése

### Bevezető

Az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a továbbiakban „**Társaság**”, vagy „**ALTEO**”) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény, a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályokról szóló szabályzata (a továbbiakban „**Szabályzat**”), valamint a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet (a továbbiakban „**PM Rendelet**”) alapján elkészítette, és **ezúton közzéteszi a 2020. pénzügyi év I. félévére vonatkozó, „A Vezetés Beszámolóját és Elemzését” az összevont (konszolidált) féléves eredményekről, továbbá a 2020. pénzügyi év I. félévére vonatkozó összevont (konszolidált) Évközi pénzügyi kimutatásait** (a továbbiakban együtt „**Féléves Jelentés**”; Társaság és a Féléves Jelentés 2.2 pontjában megnevezett, a konszolidációba bevont vállalkozások a továbbiakban „**Leányvállalatok**”; a Leányvállalatok és a Társaság továbbiakban együttesen „**Csoport**” vagy „**ALTEO Csoport**”)

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

A Társaság 2020. I. félévére vonatkozó összevont (konszolidált) Féléves Jelentésében szereplő adatokat független könyvvizsgáló nem ellenőrizte.

### Az ALTEO Nyrt. és leányvállalatainak 2020. I. féléves jelentése

- |                                      |                        |
|--------------------------------------|------------------------|
| 1. A Vezetés beszámolója és elemzése | 4. oldal, 19-25. oldal |
| 2. Konszolidált pénzügyi kimutatások | 4 28. oldal            |

## 1 A Vezetés beszámolója és elemzése 2020. I. félévre vonatkozóan

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

A 2019 őszén bemutatott 2020-2024-es stratégiával összhangban előre léptünk a tervezett befektetési, beruházási program megvalósítása, a potenciális befektetési lehetőségek feltárása, valamint a stratégia egyéb pontjait megalapozó átalakítások és szükséges folyamatok megvalósításában.

Ennek keretében megkezdődött az ALTEO Szabályozási Központ kapacitásának bővítése és egy több mint 2 milliárd forintos beruházási program első lépéseként május elején, együttesen 9MW addicionális gázmotor kapacitás kezdte meg működését az ALTEO tiszaujvárosi és győri telephelyein. A fejlesztés következő ütemében további 3, összesen még 9MW villamos teljesítményű gázmotor kerül telepítésre, így a program végére az ALTEO harmadával bővíti gázmotoros energiatermelő kapacitásait és ezzel az ország egyik legnagyobb szabályozási központjává válik.

A befektetési program keretein belül kivitelezés alatt áll a több, mint 100 éves gibárti vízerőmű rekonstrukciója, mely várhatóan 2020 második félévében fog befejeződni, ezzel bővítve az ALTEO Csoport jelenlegi támogatott villamosenergiatermelésben részt vevő erőműveinek portfólióját.

2020 első félévben a Csoport árbevétele és nettó adózott eredménye egyaránt jelentősen emelkedett. **A 33%-os árbevétel növekmény 120%-os adózott eredmény növekménnyel társult.** Az elért növekmény összetételében nem csak a sikeres beruházási és akvizíciós tevékenység mutatkozott meg, hanem a COVID-19 hatásától eltekintve, **a meglévő portfólió is kimagasló teljesítménnyel zárt.**

A Csoport eredmény bővülése elsősorban az **Energiatermelés szegmensekben** tapasztalható növekedésnek köszönhető, mely egyszerre a beruházási program és a meglévő kapacitások optimális hasznosításának az eredménye.

Az **Energetikai vállalkozások** és szolgáltatások szegmens a COVID-19 hatásaként halasztott külső kivitelezési munkák ellenére is a várakozásoknak megfelelően teljesített, az erős költségkontrollnak is köszönhetően.

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

Az alábbiakban az ALTEO Csoport 2020. I. féléves és a 2019. év azonos időszaki összehasonlító adatainak elemzését mutatjuk be. A Csoport féléves eredménye esetében az előző időszaki adatokkal való összehasonlításnál tekintettel kell lenni a 2019 évközi akvizíciókra, továbbá az üzembe helyezett beruházások eredménytermelő képességére.

<b>Konzolidált Eredménykimutatás</b>				
	<b>2020. I. félév</b>	<b>2019. I. félév</b>	<b>Változás mFt</b>	<b>Változás %</b>
<i>adatok m Ft-ban</i>	<b>nem auditált</b>	<b>Összehasonlító, nem auditált</b>	<b>előző évhez képest</b>	<b>előző évhez képest</b>
<b>Árbevételek</b>	<b>16 164</b>	<b>12 116</b>	<b>4 048</b>	<b>33%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(10 937)	(8 407)	(2 530)	30%
Személyi jellegű ráfordítások	(1 557)	(1 291)	(266)	21%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(1 303)	(908)	(395)	44%
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	(532)	(296)	(236)	(80%)
Értékvesztés miatti veszteségek	-	(80)	80	(100%)
<b>Működési Eredmény</b>	<b>1 834</b>	<b>1 134</b>	<b>700</b>	<b>62%</b>
Nettó pénzügyi eredmény	(312)	(361)	49	14%
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>1 522</b>	<b>773</b>	<b>749</b>	<b>97%</b>
Jövedelemadó ráfordítás	(458)	(290)	(168)	58%
Ebből: helyi iparüzési adó ráfordítás	(270)	(191)	(78)	41%
<b>Nettó eredmény</b>	<b>1 064</b>	<b>483</b>	<b>581</b>	<b>120%</b>
<i>Ebből:</i>				
Anyavállalat részesedéseire jutó	1 062	483	579	120%
Nem kontrollált részesedésre jutó	2	-	2	N/A
<b>EBITDA*</b>	<b>3 137</b>	<b>2 123</b>	<b>1 014</b>	<b>48%</b>
<b>EPS alapértéke (Ft/részvény)</b>	<b>57,00</b>	<b>28,10</b>	<b>28,90</b>	<b>103%</b>
<b>EPS hígított értéke (Ft/részvény)</b>	<b>54,80</b>	<b>26,89</b>	<b>27,91</b>	<b>104%</b>

\*A Csoport eredményességének mérésére a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, adófizetéstől, értékcsökkenéstől és a gazdálkodási időszakkal nem szorosan összefüggően elszámolt eredmény hatásoktól – jellemzően értékvesztés – tisztított) eredménykategória az EBITDA.

A Csoport **Árbevétele** 2019. első félévéhez képest **33%-kal, 4 milliárd forinttal 16,2 milliárd forintra** növekedett. Az árbevétel növekedés több tervezett beruházási program hatásának eredménye az alábbiak szerint:

- Jelentős mértékben **nőtt az Energia kiskereskedelem szegmens és a Hő- és villamosenergia-termelés szegmens** árbevétele, mely elsősorban piacszerzésnek köszönhető, melyet mérsékelt a korábban említett COVID-19 hatás. Az ALTEO Csoport szegmens eredményét támogatta a kapcsolt hő- és villamosenergia termelő létesítmények strukturált villamosenergia-piacon való sikeres szereplése. A szegmensek gazdasági stabilitását nagy mértékben támogatta az első félévben átadott, gázmotoros kapacitásnövelő beruházásoknak a jelentési időszakban bevételt termelő egysége (9 MW-nyi kapacitás bővülés a tiszaujvárosi és győri telephelyen).
- 2019. első félévében felvásárolt Euro Green Energy Kft. (bőnyi szélerőműpark), 2020. év 1- 6 hónapokban konszolidálásra került, az összehasonlító időszakban a szélerőmű park teljesítményét 2019. április 1-től konszolidáltuk.
- 2019. év második felében átadott naperőművek 2020. évben a teljes első félévi teljesítményükkel járultak hozzá az ALTEO Csoport bevételéhez.

Az **Anyagjellegű ráfordítások** 30%-kal nőttek a tavalyi év azonos időszakában realizált értékükhöz képest, amellyel az árbevétel 33%-os növekménye alatt maradtak. Az ALTEO Csoport villamosenergia-piaci részesedésének növekedését 2019-től a bőnyi szélerőműpark és az új beruházásként megvalósított naperőművek biztosították, amely termelő egységek jellemzően kifejezetten alacsony anyagjellegű ráfordítással üzemelnek. A kereskedelmi szegmens jellemzője, hogy árbevétel növekedéséhez jelentős ELÁBÉ növekedés párosul, a **strukturált villamosenergia-piacon** elért árbevétel növekedést pedig nem az anyagjellegű ráfordítások mozgatják.

A **Személyi jellegű ráfordítások** 21%-os, 0,3 milliárd forintos emelkedése közvetlen kapcsolatban áll a Csoport bővülésével, azaz a létszámbővüléssel, valamint a fejlesztésekhez és az átalakításhoz kapcsolódó költségek okozzák az emelkedést.

Az **Értékcsökkenési leírás és amortizáció** 44%-kal, 0,4 milliárd forinttal emelkedett. A termelő kapacitások jelentős növekedésével összefüggésben az értékcsökkenés és amortizáció nőtt. 2019. évben 11,6 milliárd összegű termelő kapacitás bővítés az alábbi részekből tevődik össze:

- A **bőnyi szélerőműpark** kapcsán akvirált 7,8 milliárd forint összegű eszközállomány 2019. áprilistól jelent meg a Csoport értékcsökkenésében.
- A balatonberényi és a nagykőrösi naperőművek 3,8 milliárd forint összeggel 2019. június-júliusban kerültek átadásra, amelyek 2020. teljes első félévében értékcsökkentésre kerültek.

Az **Egyéb bevételek, ráfordítások nettó** egyenlege 0,2 milliárd forinttal alacsonyabb a 2019. első félévi eredményhez képest. Az egyéb ráfordítások 2020. évi növekedését a széndioxid kvótához kapcsolódó pozíciók zárása, majd a lezártnál jóval kedvezőbb feltételekkel való újra kötésének a számviteli elszámolási szabályból következő negatív átmeneti hatása okozza.

**Az ALTEO Csoport 2020. első félévében 1,8 milliárd forint Működési eredménnyel és 3,1 milliárd forint EBITDA eredménnyel zárt.**

A **Nettó pénzügyi eredmény** 49 millió Ft-os növekedésében domináns szerepet kapott az EUR árfolyamváltozása. Az átértékelési szabályok szerint a Csoport a tárgyidőszak végén a beszámolási pénznemtől eltérő devizában nyilvántartott eszközeit és kötelezettségeit a fordulónapi árfolyammal számított értéken mutatja be. A 2020. év első féléves átértékelése nyereség jellegű átértékelési különbözetet eredményezett. A Csoport euróban denominált pénzeszközeinek, követeléseinek és kötelezettségeinek az átértékelés összevont nyeresége 2020. első félévben kompenzálta a megnövekedett hitelállomány miatti kamat kiadásokat.

**Az ALTEO Csoport 2020. első félévében 1,5 milliárd forint adózás előtti eredményt realizált. Az ALTEO Csoport adózás előtti eredménye 2020. első félévében 97%-kal haladta meg a 2019. évi összehasonlítható időszak adózott eredményét.**

---

A jövedelemadó ráfordítás a Csoport eredmény növekedésével együtt nőtt. A jövedelemadó ráfordítás 168 millió forinttal haladta meg az összehasonlító időszak ráfordítását.

2020 első félévében a **Csoport adózás utáni, azaz Nettó eredménye 1 milliárd Ft**, ami az összehasonlító időszakhoz képest 120%-os növekményt jelentett.

### 1.1.2 Vezetői összefoglaló az átfogó eredményről

Konzolidált Átfogó Eredménykimutatás				
	2020. I. félév	2019. I. félév	Változás mFt	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	Összehasonlító, nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Nettó eredmény</b>	<b>1 064</b>	<b>483</b>	<b>581</b>	<b>120%</b>
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	773	(1 061)	1 834	173%
<b>Átfogó eredmény</b>	<b>1 837</b>	<b>(578)</b>	<b>2 415</b>	<b>418%</b>
<i>Ebből:</i>				
Anyavállalat részesedéseire jutó	1 835	(578)	2 413	417%
Nem kontrollált részesedésre jutó	2	-	2	N/A

A Csoport a nyitott határidős **ügyletek időszak végi átértékelésének összesített** (a halasztott adót is tartalmazó) **hatásait** az egyéb átfogó eredmény soron jelenítette meg. Az ügyleteknek a mérleg fordulónapi átértékelésének összesített, az időszaki eredményben elszámolt **nyeresége 773 millió** forint pénzben **nem realizált változás** volt. Az ügyletek elszámolása átfogó eredmény és az ügylet eredmény jellege szerint egyéb pénzügyi eszköz vagy egyéb pénzügyi ráfordítás mérleg tétellel szemben történik.

A konsolidált **Átfogó eredmény** alakulására legnagyobb hatással a határidős ügyletek nyitott pozícióinak június 30-ra vonatkozó átértékelése volt. A Csoport éves hőértékesítési megállapodásai rögzített és szabályozott árszinten vannak szerződve. A Csoport a hőenergia előállítását deviza alapon szabadpiacon vásárolható gázzal meghajtott motorokkal vagy kazánokkal végzi. A gáz ár és deviza forint árfolyam változásokat a Csoport fedezi. A gázfelhasználással összefüggésben CO<sub>2</sub> kvóta beszerzésre van szükség. A rögzített értékesítési és a változó beszerzési ár ingadozása miatt bekövetkező bizonytalanságot a Csoport fedezi, határidős ügyleteket köt. Az ügyletekkel a Csoport a normál piaci ár ingadozásokat feltételezve biztosítja a szerződött árszintek figyelembevételével előre jelzett fedezetet. A számviteli politikát követve a Csoport a hőértékesítési megállapodások szerződéses rendszere miatt felmerülő ügyleteknek a nem realizált árfolyamkülönbséget mutatja be az Átfogó eredményben. A menedzsment szándéka szerint a határidős ügyletek a hő értékesítési megállapodások eredményben való elszámolásával időben és mennyiségben éves szinten harmonizálva kerülnek megnyitásra és lezárásra, így az ügyletek hatása a menedzsment szándéka szerint hatékonyan követi az ár ingadozások semlegesítését.



A Csoport által alkalmazott fedezeti ügyletek üzleti mechanizmusa:

- A Csoport a kockázatkezelési politikája szerint a fennálló projekthiteleinek egy részére kamat swap ügyleteket kötött. A kamat swap ügyletekkel a Csoport célja, hogy a projekthiteleken a kamatkockázatot kezelje.
- A Csoport az értékesítési ármegállapítási rendszerhez illeszti a gáz- és CO<sub>2</sub> beszerzéseit, illetve a deviza ár volatilitások kezelésére határidős ügyleteket kötött.
- Az átfogó eredményben bemutatott határidős ügyletek adó hatását a Csoport 9%-os társasági adó hatással terhelve mutatja be.

### 1.1.3 Vezetői összefoglaló a szegmensek teljesítményéről

A szegmens információkhoz tartozóan a szegmensek részletes leírását, elemzését, összehasonlítását mutatjuk be.

ALTEO CSOPORT VEZETŐI KIMUTATÁS - TEVÉKENYSÉGENKÉNTI PÉNZÜGYI KIMUTATÁS							
2020. I. félév	Energiatermelés (Támogatott rendszeren kívül)	Villamosenergia- termelés (Támogatott rendszerben)	Energetikai szolgáltatások	Energia- kereskedelem	Egyéb	Konszolidációs kiszűrések	Összesen
<i>adatok millió Ft-ban, (negatív érték)</i>							
<b>Árbevétel</b>	<b>7 529</b>	<b>1 825</b>	<b>5 133</b>	<b>5 652</b>	<b>221</b>	<b>(4 197)</b>	<b>16 164</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(5 337)	(303)	(3 561)	(5 533)	(266)	4 064	(10 937)
Személyi jellegű ráfordítások	(86)	-	(1 163)	(49)	(389)	130	(1 557)
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(590)	24	5	26	(0)	3	(532)
<b>EBITDA*</b>	<b>1 516</b>	<b>1 546</b>	<b>414</b>	<b>96</b>	<b>(435)</b>	<b>(0)</b>	<b>3 137</b>

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

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

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

A hő- és villamosenergia „Támogatott rendszeren kívüli” azaz piaci szegmensbe soroljuk a kapcsolt hő- és villamosenergia-termelést végző fűtőerőműveket, a Szabályozási Központot, az FCR (korábban primer) szabályozási piacon részt vevő villamosenergia-tárolót, valamint a KÁT mennyiségüket letermelt energiatermelő egységeket (három szél-erőművet, illetve egy vízerőművet). A Szabályozási Központ szerepköre arra terjed ki, hogy a Csoport piaci megújuló villamosenergia-termelését, illetve a fűtőerőművek részét képező kapcsoltan hő- és villamos energiát termelő berendezések villamosenergia-termelését tervezze és irányítsa. A Szabályozási Központ a kezelt egységek integrálása révén a Rendszerszintű Szolgáltatások piacán való megjelenést teszi lehetővé. A Szabályozási Központ által integrált villamosenergia-termelés az ellátott menedzsment funkciókkal és strukturált villamosenergia-termékek értékesítésével a villamosenergia-termelő eszköz portfólió által realizálható



eredmény jelentősen meghaladja a konvencionális termelési stratégiákkal elérhető eredmény szinteket.

A szegmensbe tartozó termelő egységek jelentősen bővültek az időszak alatt. 2020 második negyedévében üzembe helyezésre került a győri és a tiszaujvárosi telephelyeken 3 db, összesen 9 MW beépített kapacitású gázmotor.

A COVID-19 vírus hatására kialakult piaci folyamatok, illetve a villamos energia rendszerben egyre nagyobb arányban megjelenő időjárásfüggő kapacitások tovább erősítik a rendszerirányítói igényt a rugalmas áramtermelési kapacitások és a szabályozási energia iránt, mely kapacitások kiépítése egybevág a Csoport rövid és középtávú fejlesztési irányjaival.

A kiegyenlítő szabályozói kapacitás és energia-termék időszaki átlagárai szintén kedvezőbben alakultak a bázis időszak átlagárainál, melyek hatására jelentősen nőtt a szegmens eredménytermelő képessége.

Az előző időszakokban a szegmensbe integrált időjárásfüggő áramtermelési kapacitásokat a Szabályozási Központ a Rendszerszintű Szolgáltatások piacán javuló hatékonysággal képes használni, mely részben hozzájárult az időszaki magasabb teljesítmény eléréséhez.

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

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

	2020. I. félév	2019. I. félév	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>7 529</b>	<b>6 574</b>	<b>955</b>	<b>15%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(5 337)	(5 044)	(293)	6%
Személyi jellegű ráfordítások	(86)	(58)	(28)	48%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(590)	(340)	(250)	(74%)
<b>EBITDA*</b>	<b>1 516</b>	<b>1 132</b>	<b>384</b>	<b>34%</b>

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

**A Szabályozási Központ a magas összehasonlító eredményekhez képest tudott ismét növekedni.**

**A Hő- és villamosenergia termelés szegmens árbevétele 2020. első fél évben 15%-kal (955 millió forinttal) meghaladta a 2019. első féléves teljesítményt, a szegmens EBITDA értéke 2020 első félévben 1.516 millió forint volt.**

**Az EBITDA értéke 34%-kal nőtt, amely alapvetően a következő tényezőkre vezethető vissza:**

- a 2020. első félévben megvalósított gázmotor beruházásokkal bővült a Szabályozási Központ által menedzselte villamos energia kapacitás;
- 2020-ban a kiegyenlítő szabályozási tartalék piaci lehetőségeket a Szabályozási Központ jól ragadta meg, és a 2019-es eredményeket felül teljesítette;
- villamosenergia-tároló architektúra által generált az FCR szabályozási kapacitás (korábbi néven primer) értékesítés árbevétele kedvezőbben alakult, mint az előző időszakban;
- a fedezeti politikának köszönhetően, az árszabályozás alatt működő hőértékesítési tevékenység továbbra sem hat domináns negatívummal a szegmens eredményességére.

**A szegmens anyagjellegű ráfordításai 6%-kal (293 millió forinttal) haladták meg a 2019. első féléves értéket.**

Az anyagjellegű ráfordítások alatt három fő tétel jelenik meg: a vásárolt gáz és a - a vállalatcsoporton kívül megtermelt - vásárolt villamos energia bekerülési értéke, továbbá a létesítmény üzemeltetés és termelő berendezések karbantartási költségei.

A szegmens a földgáz alapanyagból a villamosenergia termelés volumen növekedése miatt az összehasonlító időszakhoz képest nagyobb mennyiséget fogyasztott, ezért az anyagköltségek a földgáz volumen változását lekövezték.

A Csoport fedezeti politikájának hatása, hogy mint 2019-ben úgy 2020-ban a piaci földgáz ár ingadozások nagyon korlátozottan hatottak a szegmens eredményére.

A földgáz világpiaci ára 2020-as beszámolási periódusban a COVID-19-es járvány világgazdasági hatásai miatt váratlanul és volatilitásában előre nem látható mértékű ingadozáson ment át. A két beszámolási időszak közt a földgáz EUR értékben összességében csökkenő tendenciát mutatott. A szegmens beszámolóban a földgáz alapanyag piaci árváltozása nem jelentett kimagasló eredmény hatást. Az árváltozás kezelésében a Csoport következetesen alkalmazott fedezeti politikája alakította ki a szegmens eredményére hatással bíró alapanyag árakat. A Csoport a fedezeti politikát az árváltozások irányára tekintet nélkül alkalmazza, így a szegmens fedezetet védő, önműködő mechanizmusként tompítja mind a pozitív mind a negatív hatással járó piaci ár ingadozások nagy és gyors hatással járó veszteség vagy nyereség begyűrzését az eredménybe.

**Személyi jellegű ráfordítások bővülése befektetés a szegmens hosszú távú eredményességébe.**

A személyi jellegű ráfordítások növekedését (a szegmensben +48%, 28millió Ft) a Szabályozási Központ tevékenységének bővülését előmozdító szakembereknek magasabb szintű és nagyobb létszámot is jelentő szakértői kapacitás igénye okozta.

**Az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege 74%-kal (250 millió forinttal) volt alacsonyabb 2019. első féléves egyenleghez képest.**

---

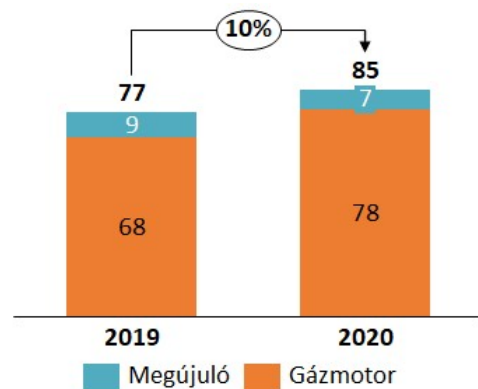
Az egyéb ráfordítások növekedését a széndioxid kvótához kapcsolódó pozíciók kedvezőbb feltételekkel való átkötésének számviteli elszámolásából adódó negatív hatása okozta. A bevételek év végére a termelési várakozások alapján kiegyenlíthetik az első félévben az egyéb ráfordításokkal kapcsolatban jelentkező eredményhatást.

---

### 1.1.3.1.1 Hő- és villamosenergia szegmens piacainak bemutatása

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

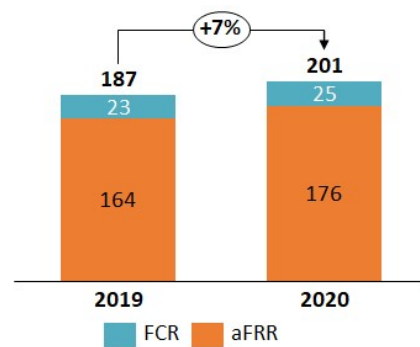
A saját létesítményekkel elért **villamosenergia termelés 10%-al növekedett**. A tárgyévi új gázmotor kapacitások létesítésével megvalósított kapacitás növekedéssel a szegmens jól reagált a piaci igényekre. A megújuló villamosenergia termelés csökkenésének oka, hogy a Gibárti Vízierőmű 2019 második félévében kezdődő felújítása miatt a termelés leállt, a termelés újra indulását 2020 második felében tervezzük.



A Szabályozási Központ által értékesített villamos energia (GWh) 2019 első és 2020 első félévében

Az aFRR (korábbi néven szekunder) piacon értékesített összes kiegyenlítő szabályozási kapacitás **menyiség 7%-kal haladta meg** a bázis időszak értékét.

A 2020 első félévében a Rendszerszintű Szolgáltatások piacán magasabb átlagáron értékesített kiegyenlítő szabályozási kapacitás erősen hozzájárult a szegmens eredményéhez.



A Szabályozási Központ által értékesített villamos kapacitás 2019 első és 2020 első félévében (aFRR: GWh; FCR: GWh<sub>svm</sub>)

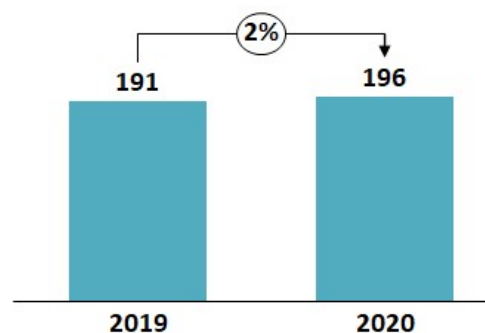
## Hőenergia-termelés (távhő) és -értékesítés hatása a szegmens eredményére

A távhő alszegmens gazdasági teljesítménye nagyjából a bázis időszak szintjén alakult.

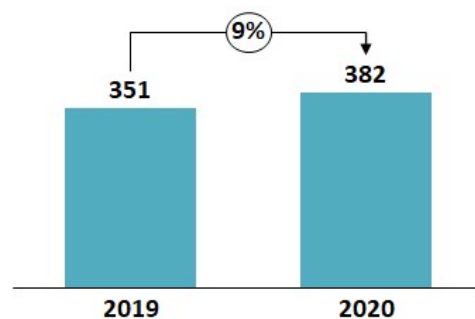
A szegmens által termelt **hőenergia mennyisége 2%-kal növekedett** az időszakban. A 2020-as évben a hőenergia hatósági átvételi átlagárak az összehasonlító időszak szintjén maradtak. A hőértékesítési bevételek növekedése a kisebb mértékű hőenergia volumen növekedésével arányosan változott.

A Csoportnál alkalmazott hedge politika szerint a termeléshez szükséges gáz mennyiség és ár a tervezett fedezeti politika szintre biztosítva volt. A fedezeti politika hatására kiszámítható maradt az alszegmens fedezete és a beszerzési piacon tapasztalt élénk árváltozások a szegmens értékesítési eredményében alacsony volatilitást jelentettek.

A szegmens által **felhasznált földgáz mennyisége 9%-kal növekedett** összhangban a hő és villamos energiatermelés volumen növekedésével.



A szegmens által értékesített hőmennyiség (GWh) 2019 első és 2020 első félévében



A szegmens által felhasznált földgáz mennyisége (GWh<sub>GCV</sub>) 2019 első és 2020 első félévében

### 1.1.3.1.2 Villamosenergia-termelés („Támogatott”<sup>1</sup> korábban „KÁT” elnevezéssel jelöltrendszerben) szegmens

Az ebben a szegmensben kimutatott villamosenergia-termelés kizárólag a „KÁT” mérlegkörbe termelő, megújuló energetikai eszközöket (nap, szél, víz, depóniagáz) foglalja magában.

## Villamosenergia-termelés (Támogatott rendszerben)

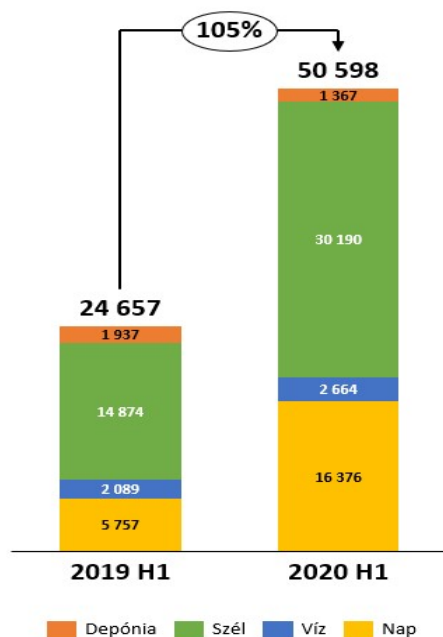
adatok m Ft-ban	2020. I. félév nem auditált	2019. I. félév nem auditált	Változás m Ft előző évhez képest	Változás % előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>1 825</b>	<b>891</b>	<b>934</b>	<b>105%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(303)	(211)	(92)	44%
Személyi jellegű ráfordítások	-	-	-	0%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	24	20	4	23%
<b>EBITDA*</b>	<b>1 546</b>	<b>700</b>	<b>846</b>	<b>121%</b>

\*A Csoport eredményességének mérésére a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, adófizetéstől, értékcsökkenéstől és a gazdálkodási időszakokkal nem szorosan összefüggően elszámolt eredmény hatásoktól – jellemzően értékvesztés – tisztított) eredménykategória az EBITDA. Az EBITDA levezetése: Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás sort a fenti táblázatban az értékvesztéstől, a helyi iparüzési adótól és innovációs járulék nélkül - amennyiben az adott időszakban ilyen jellegű ráfordítás felmerült – mutatjuk be.

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

A Csoport Támogatott rendszerbe értékesítő villamosenergia-termelő erőműveinek **az árbevétele 934 millió forinttal növekedett** a 2019. évi azonos időszakhoz képest. A magasabb árbevétel fő oka az Euro Green Energy Kft. (bőnyi szélerőmű park) akvizíciója. **A 13 széltoronyból álló bőnyi erőmű**, amelynek számai 2019. április elejétől jelennek meg a szegmens eredményében 596 millió forintos árbevétel növekedést eredményezett. Ezen felül a tavalyi év közepén átadott **balatonberényi és nagykőrösi naperőművek** további 360 millió forinttal járultak hozzá ahhoz, hogy növekedjen a szegmens árbevétele. Az államilag támogatott KÁT rendszerből 2019.12.31-ével kieső depónia gázmotor miatti árbevétel kiesést részben ellensúlyozta a helyszínen lévő másik gázmotor termelésének növekedése az előző évi azonos időszakhoz képest. A meghibásodás miatt 2020 március óta nem termelő törökszentmiklósi szélerőmű árbevétel csökkenést eredményezett. Az erőmű helyreállítását nagy mértékben nehezíti a járványügyi helyzet.

**A szegmens EBITDA termelése**, köszönhetően a szegmensben tapasztalható magas EBITDA hányadnak 2020-ra **846 millió forinttal** nőtt. A szegmens jellemzően magas fedezeti hányadának eredményeként a szegmens árbevétel növekményének jelentős része megjelenik az EBITDA-ban.



*Értékesített mennyiség és megoszlása  
2019 első és 2020 első félévében (MWh)*

Az értékesített villamosenergia mennyiségi változása **105%**.

A Csoport 2019 májusában az Euro Green Energy Kft. akvizíciója révén további 25 MW-tal bővítette megújuló energia termelő (szélerőmű) kapacitásait. Az akvizíció tükrözi, hogy a Csoport mind az eredményesség, mind a környezettudatosság szempontjából jelentős értéket tulajdonít a megújuló energetikai kapacitások bővítésének.

A gibárti vízerőmű teljesítménynövelő rekonstrukciója várhatóan az idei év második felében befejeződik, amely a szegmensben további növekedést fog eredményezni.

### 1.1.3.2 Energetikai vállalkozások és szolgáltatások szegmens

Az Energetikai vállalkozások és szolgáltatások szegmensbe tartozik mind a Csoporton belüli, mind a külső felek részére nyújtott erőmű üzemeltetési és karbantartási (O&M) szolgáltatások, valamint a

kivitelezési tevékenység, a mérnöki tevékenység és az energetikai tanácsadás. A Csoport energetikai beruházásokkal és fejlesztésekkel kapcsolatos mérnöki, projektfejlesztési és projekt-menedzsmenti, továbbá fővállalkozói kivitelezési szolgáltatásokat is nyújt ügyfelei részére egyedi megrendelések és szerződések keretein belül.

Az üzletág szolgáltatásainak legnagyobb volumenét olyan jelentős hazai szereplők (MOL Petrolkémia, BorsodChem, Budapesti Erőmű, Heineken stb.) veszik igénybe, melyek számára energetikai infrastruktúrájuk stabil, megbízható működése kulcsfontosságú. A számukra nyújtott szolgáltatások jellemzően kivitelezési, és/vagy hosszú távú, magas hozzáadott értékű üzemeltetési és karbantartási szerződések keretein belül valósulnak meg.

<b>Energetikai vállalkozás és szolgáltatások</b>				
	<b>2020. I. félév</b>	<b>2019. I. félév</b>	<b>Változás m Ft</b>	<b>Változás %</b>
<i>adatok m Ft-ban</i>	<b>nem auditált</b>	<b>nem auditált</b>	<b>előző évhez képest</b>	<b>előző évhez képest</b>
<b>Árbevétel</b>	<b>5 133</b>	<b>5 375</b>	<b>(242)</b>	<b>(5%)</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(3 561)	(3 257)	(305)	9%
Személyi jellegű ráfordítások	(1 163)	(949)	(213)	22%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	5	(46)	51	111%
<b>EBITDA*</b>	<b>414</b>	<b>1 122</b>	<b>(708)</b>	<b>(63%)</b>

*\*A Csoport eredményességének mérésére a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, adófizetéstől, értékcsökkenéstől és a gazdálkodási időszakokkal nem szorosan összefüggően elszámolt eredmény hatásoktól) – jellemzően értékvesztés – tisztított) eredménykategória az EBITDA. Az EBITDA levezetése: Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás sort a fenti táblázatban az értékvesztéstől, a helyi iparüzési adótól és innovációs járulék nélkül - amennyiben az adott időszakban ilyen jellegű ráfordítás felmerült – mutatjuk be.*

### **Az Energetikai vállalkozások és szolgáltatások árbevétele 5.133 millió forint, 5%-os csökkenéssel zárt.**

A szegmens idén 414 millió forint EBITDA értéket realizált, ami 63% -kal kevesebb, mint a 2019. év azonos időszakában. A szegmens EBITDA jelentős részben a külső felek részére nyújtott erőmű üzemeltetési tevékenységben realizálódott. A Projektfejlesztési divízió 2020-as munkáiban nagy volument képviseltek a kapacitás növelő beruházási feladatok. A Projektfejlesztési divízió 2020-ban a Csoporton belüli Energiatermelési szegmens megbízásából vállalt 2 milliárd értékben fejlesztési feladatot. A projekt kivitelezés folyamatban van, óvatosság elve miatt jelen beszámolóban a projekt eredményt nulla fedezettel jelenítettük meg. A saját kivitelezésű beruházásokon elért eredmények a konszolidáció során kiszűrésre kerülnek. A saját kivitelezéseken elért, kiszűrt EBITDA 2019 első félévében 718 m Ft, 2020-ban 0 Ft. A szegmens csoporton kívüli EBITDA növekménye 10 millió forint volt.



### 1.1.3.3 Energia kiskereskedelem szegmens

A Csoport energiakereskedelmi tevékenysége körében a **szabadpiacon értékesít** villamos energiát és földgázt.

Energia kiskereskedelem				
adatok m Ft-ban	2020. I. félév nem auditált	2019. I. félév nem auditált	Változás m Ft előző évhez képest	Változás % előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>5 652</b>	<b>4 725</b>	<b>927</b>	<b>20%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(5 533)	(4 464)	(1 069)	24%
Személyi jellegű ráfordítások	(49)	(36)	(13)	36%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	26	11	15	144%
<b>EBITDA*</b>	<b>96</b>	<b>236</b>	<b>(140)</b>	<b>(59%)</b>

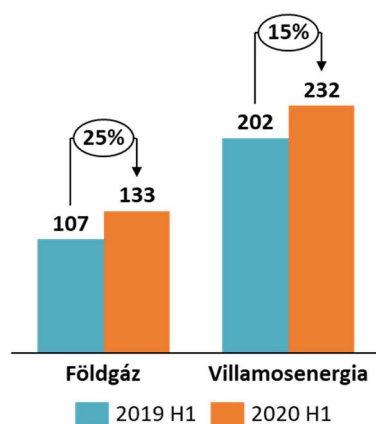
\*A Csoport eredményességének mérésére a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, adófizetéstől, értékcsökkenéstől és a gazdálkodási időszakokkal nem szorosan összefüggően elszámolt eredmény hatásoktól – jellemzően értékvesztés – tisztított) eredménykategória az EBITDA. Az EBITDA levezetése: Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás sort a fenti táblázatban az értékvesztéstől, a helyi iparüzési adótól és innovációs járulék nélkül - amennyiben az adott időszakban ilyen jellegű ráfordítás felmerült – mutatjuk be.

#### A 2020. első féléves COVID-19 járvány erős hatást gyakorolt a villamosenergia kiskereskedelemre.

Ügyfeleink villamos energia fogyasztása a COVID-19 járvány miatt csökkent, aminek eredményeképp a felszabadult villamosenergia mennyiséget a szegmens a szabad piacon értékesítette. A COVID-19 járvány hatására az energiatermékek ára élénk ingadozáson ment keresztül. A szegmens a villamosenergia felesleget azonnali piacon változó árszint mellett jellemzően veszteséggel tudta értékesíteni. A hatást tovább erősíti, hogy a járvány hatására az azonnali piaci villamosenergia árak jelentősen csökkentek.

#### Árbevétel hatással járó összetevők bemutatása

**A szegmens 2020. első féléves árbevétele 927 millió forinttal emelkedett** 2019 azonos időszakához képest. Az árbevétel növekedése nagy részben a villamosenergia-kereskedelmi üzletág bővülésének köszönhető (594 millió Ft), de a gázkereskedelmi tevékenység árbevétele is emelkedett a tavalyihoz



Földgáz és villamosenergia értékesített mennyiség változása 2019 H1-ben és 2020 H1-ben (GWh)

képest (337 millió Ft). **A szegmensen belül mind a földgáz mind a villamos energia értékesítési volumene és árbevétele növekedett.** A szegmens EBITDA-ja összesen 140 millió forinttal csökkent 2019 első félévhez képest.

Az **értékesített villamos energia mennyisége** 202 GWh-ról 232 GWh-ra növekedett **(+15%)**, az értékesítési átlagár (követve a piaci és időszakos trendeket) 1%-kal emelkedett.

Az **értékesített földgáz mennyisége** 107 GWh-ról 133 GWh-ra növekedett **(+25%)**, ami nagyrészt több új ipari fogyasztó belépésének és az első gázév utáni portfólióbővülésnek köszönhető. Az értékesítési átlagár itt is növekedett, több mint 4%-kal.

**Az Energia kiskereskedelmi szegmens ráfordításaiban az anyagjellegű tételek dominánsak.** Az anyagjellegű ráfordítások közt mutatjuk be a beszerzett és továbbértékesített földgáz és villamos energia értékeket. A beszerzett villamos energia közel negyede az ALTEO Hő- és villamosenergiatermelés-szegmensétől származik.

#### 1.1.3.4 Egyéb szegmens

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

A szegmens ráfordításai tükrözik a Csoport tevékenységének összesített hatását. A Csoport növekedésben lévő, diverzifikált tevékenység portfólióval jellemezhető. A szegmens szakmai támogató és szupport egység, így a csoport növekedésével együtt a kiszolgáló területek növekedésével arányosan alakul.

Egyéb szegmens				
	2020. I. félév	2019. I. félév	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>221</b>	<b>201</b>	<b>20</b>	<b>10%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(266)	(213)	(53)	25%
Személyi jellegű ráfordítások	(389)	(335)	(54)	16%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(0)	(1)	1	71%
<b>EBITDA*</b>	<b>(435)</b>	<b>(349)</b>	<b>(86)</b>	<b>(25%)</b>

*\*A Csoport eredményességének mérése a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, adófizetéstől, értékcsökkenéstől és a gazdálkodási időszakokkal nem szorosan összefüggően elszámolt eredmény hatásoktól) – jellemzően értékvesztés – tisztított) eredménykategória az EBITDA. Az EBITDA levezetése: Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás sort a fenti táblázatban az értékvesztéstől, a helyi iparüzési adótól és innovációs járulék nélkül - amennyiben az adott időszakban ilyen jellegű ráfordítás felmerült – mutatjuk be.*

**A Csoport Egyéb szegmensének 2020 első félévében realizált árbevétele (221 millió Ft) elsősorban a Csoport tagjainak és tevékenységének bővítéséből adódó növekedési program része.**

A Csoport Egyéb szegmensének bevételét elsősorban a Leányvállalatok részére nyújtott szolgáltatások, mint menedzsment, könyvelés, szakmai támogatási szolgáltatások díjbevételei alkotják. Az Anyagjellegű ráfordítások markáns tétele az információtechnológiai szolgáltatások költségei, amelyek a folyamatban lévő növekedés és a gazdasági és jogi szabályozási rendszer komplexitásának való megfelelés miatt merülnek fel. A szegmenshez tartozó személyi jellegű ráfordítások nőttek. A személyi ráfordítások az általános bérfeljesztések, a növekvő cégméretre kapcsolódó létszámnövekedések, valamint a szervezeti átalakításához köthető egyszeri megtakarítások hatása miatt változtak.

### 1.1.4 Vezetői összefoglaló a konszolidált mérlegről

A Csoport 2020. június 30-i záró mérlegének főösszege 37.838 millió forint volt. A 2019. december 31-i mérlegfőösszeg 37.575 millió forinttal zárt. A mérlegfőösszeg **1%-kal emelkedett**.

Konszolidált Mérleg					
adatok m Ft-ban	2020.06.30	2019.12.31	Változás 2020.06.30-2019.12.31. között		2019.06.30
	nem auditált	Összehasonlító, auditált	mFt	%	nem auditált
Befektetett eszközök	25 769	24 537	1 232	5%	24 087
Forgóeszközök	12 069	13 038	(969)	(7%)	9 124
<i>ebből pénzeszközök</i>	3 968	4 848	(880)	(18%)	2 333
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>37 838</b>	<b>37 575</b>	<b>263</b>	<b>1%</b>	<b>33 211</b>
Saját tőke	7 587	5 750	1 837	32%	6 310
Hosszú lejáratú kötelezettségek	22 014	21 759	255	1%	19 876
<i>ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing</i>	19 904	19 710	194	1%	18 308
Rövid lejáratú kötelezettségek	8 237	10 066	(1 829)	(18%)	7 025
<i>ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing</i>	2 862	2 787	75	3%	1 775
<b>SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>37 838</b>	<b>37 575</b>	<b>263</b>	<b>1%</b>	<b>33 211</b>

#### Eszközök

A Csoport eszközállományának növekedésében a termelő erőműveket, berendezéseket összegző állomány növekedése 2020. első hat hónapjában meghatározó volt. A tárgyidőszakban **a tárgyi eszközök**, erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések értéke **a beruházások hatására több mint 1,2 milliárd** forinttal növekedett. A Csoport a beruházási tevékenységet egyrészt a beszámolási **időszak pozitív működési pénzáramából**, másrészt az előző időszakok halmozott pénzgyenlegéből fedezte. A beruházási tevékenység pénzigénye miatt 2020 első félévben a pénzeszközök 0,9 milliárd forinttal csökkentek.

#### Kötelezettségek

A Csoport Szállító állománya egyrészt követi a fűtőerőművek szezonálisitását. A Csoport tevékenységében lévő szezonálisitása miatt az évvégi téli időszakban a nyári időszakhoz képest a szállító állomány alacsonyabb. A szezonálisitáson túlmenően az előző év végi szállító állomány nagy összegű projektekhez igénybe vett szolgáltatások és anyagbeszerzések rendezése határidőben lezajlott.

A hosszú és rövid lejáratú hitelek összege növekedésének oka a hitelmoratórium alatt felhalmozott tőke és kamat.

### 1.1.5 Konszolidált pénzügyi helyzetre (mérleg) vonatkozó kimutatás részletes ismertetése

Az ALTEO Csoport mérlegfőösszege 2020. első félévet **37.838 millió forinttal zárta**. A Csoport mérlegfőösszege **2019. első félévi egyenleget 13%-kal meghaladta**, a 2020-as események **1%-os** változást jelentettek. A befektetett eszközök bővítése 5%-os növekményt jelent.

Konszolidált Mérleg					
adatok m Ft-ban	2020.06.30	2019.12.31	Változás 2020.06.30- 2019.12.31. között		2019.06.30
	nem auditált	Összehasonlító, auditált	mFt	%	nem auditált
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>25 769</b>	<b>24 537</b>	<b>1 232</b>	<b>5%</b>	<b>24 088</b>
Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések	19 841	17 712	2 129	12%	16 693
Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	86	73	13	18%	43
Nettó befektetés lízingbe	104	104	-	0%	254
Kibocsátási jogok	3	342	(339)	(99%)	17
Egyéb immateriális eszközök	3 003	3 492	(489)	(14%)	4 642
Üzemeltetési szerződések	1 360	1 408	(48)	(3%)	1 429
Használati jogok	940	925	15	2%	630
Halasztott adó eszközök	186	287	(101)	(35%)	180
Tartósan adott kölcsön	174	167	7	4%	200
Tartósan adott letét	71	27	45	163%	-
Tartós részesedés társult vállalkozásban	-	-	-	n/a	-
<b>Forgóeszközök és értékesítési céllal tartott eszközök</b>	<b>12 069</b>	<b>13 038</b>	<b>(968)</b>	<b>(7%)</b>	<b>9 123</b>
Készletek	348	233	115	49%	298
Vevőkövetelések	3 001	2 920	81	3%	2 501
Lízing befektetés éven belül esedékes része	174	161	13	8%	312
Egyéb pénzügyi eszközök határidős ügyletek értékeléséből	788	49	739	1 508%	315
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	3 004	3 448	(444)	(13%)	2 159
Nyeréségadó követelések	-	119	(119)	(100%)	145
Pénzeszközök és egyenértékeseik	3 968	4 848	(879)	(18%)	2 332
Letétek, pénzügyi biztosítékok*	786	1 260	(474)	(38%)	1 056
Értékesítésre tartott eszközök	-	-	-	n/a	5
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>37 838</b>	<b>37 575</b>	<b>264</b>	<b>1%</b>	<b>33 211</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>7 587</b>	<b>5 750</b>	<b>1 837</b>	<b>32%</b>	<b>6 310</b>
<b>Anyavállalat részesedéseire jutó saját tőke</b>	<b>7 581</b>	<b>5 754</b>	<b>1 827</b>	<b>32%</b>	<b>6 317</b>
Jegyzett tőke	233	233	-	0%	233
Ársó	5 058	5 056	2	0%	5 043
Részvény alapú kifizetések tartaléka	67	68	(2)	(1%)	93
Eredménytartalék	3 358	2 303	1 055	46%	2 501
Tulajdonosi tranzakciók	(193)	(193)	-	0%	(193)
Cash flow hedge tartaléka	(941)	(1 713)	773	(45%)	(1 360)
Átváltási tartalék	(1)	(1)	-	0%	-
<b>Nem kontrollált részesedésre jutó saját tőke</b>	<b>6</b>	<b>(4)</b>	<b>10</b>	<b>(250%)</b>	<b>(7)</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>22 014</b>	<b>21 759</b>	<b>255</b>	<b>1%</b>	<b>19 876</b>
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	8 008	7 884	124	2%	13 278
Tartozások kötvénykibocsátásból	10 957	10 909	48	0%	4 197
Pénzügyi lízing tartozások	939	917	22	2%	833
Halasztott adó kötelezettségek	656	600	56	9%	590
Céltartalékok	616	569	47	8%	532
Halasztott bevételek	488	536	(48)	(9%)	115
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	351	345	6	2%	331
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>8 237</b>	<b>10 066</b>	<b>(1 828)</b>	<b>(18%)</b>	<b>7 025</b>
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	362	463	(101)	(22%)	1 678
Rövid lejáratú kötvénytartozások	2 391	2 215	176	8%	97
Rövid lejáratú pénzügyi lízing tartozások	109	109	-	0%	-
Kapott Előlegek	482	498	(16)	(3%)	356
Szállítótartozások	626	1 964	(1 338)	(68%)	564
Egyéb pénzügyi kötelezettségek határidős ügyletek értékeléséből	972	1 104	(132)	(12%)	478
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	3 215	3 655	(439)	(12%)	3 695
Nyeréségadó kötelezettségek	80	58	22	38%	157
<b>SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>37 838</b>	<b>37 575</b>	<b>264</b>	<b>1%</b>	<b>33 211</b>

\*Letétek és pénzügyi biztosítékok külön soron bemutatásra kerültek

**A Befektetett eszközökön** a 2020. első féléves időszak változás összetevői a Csoport növekedési terveinek megvalósítását mutatják:

- A Csoport folytatta az előző évben elkezdett kapacitásnövelő beruházási programot, melynek első lépéseként **3 darab, együttesen összesen 9 Megawatt kapacitású** gázmotor kezdte meg működését az ALTEO tiszaujvárosi és győri telephelyein.
- A **gibárti vízerőmű rekonstrukciója** lezáráshoz közelít, az idei év második felében befejeződik.
- 2019. áprilisban a bőnyi szélérőműparkban működő **13 széltoronnyal bővült** a Csoport.
- A széndioxid **kibocsátási jogok** minden év áprilisban jogszabályi határidő szerint átadásra kerülnek.

**A forgóeszközök** 12 milliárd forintos állománya 7%-os állománycsökkenést jelent 2019. évi záró értékhez viszonyítva, és 32%-os növekményt 2019. első félévhez képest. A forgóeszközök időszakok közti állományi ingadozása eszköz összetételben csekély, 3-5%-os változást jelent. A forgóeszköz változás irányát a jelentési időszakokban a beruházási projekt szakaszai vezérlik, és a jelentés záró napjáig a beruházási programokra felhasznált pénzeszköz és a megtermelt új pénzeszköz összege határozza meg. **A pénzállomány változás** levezetése a konsolidált Cash Flow kimutatásban kerül tételiesen bemutatásra ld. a 1.1.6 pontban.

A forgóeszközök közt mind a **vevőkövetelések** mind az **egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások** 3 milliárd forinton zártak. A Csoport mérlegében ezek a követelés tételek súlya 7-9 %-os értékekkel állandóak, a Csoport szigorú cash-flow menedzsmenttel a működőtőkét a növekedés mellett is egyensúlyban tarja. A kisebb elmozdulások 0,3-0,4 milliárd forintot jelentenek, ezek a szezonális ingadozások természetes következményei (a fűtőerőművi és naperőművi termelés szezonális ingadozások miatt változások, a kiskereskedelem szezonális ingadozása és bővülése miatt állomány növekmény, külső partner felé építési szerelési munkálatok kapcsán kiszámlázott követelések csökkenése).

**A Letétek és pénzügyi biztosítékok** záró egyenlege 0,8 milliárd volt. A mérleg soron az adott nyújtott letétek jelennek meg (a bankhitel mögött álló biztosítéki banki egyenlegek, elszámolásos vagy leszállításos ügyletekhez nyújtott letételek). A tételek állománya 2020. 1-6 hónapban csökkent.

Az **egyéb pénzügyi eszközök határidős ügyletek értékeléséből** 0,8 milliárd forinton zárt. A tárgyidőszaki változás növekedés. A 0,7 milliárd változás a fordulónapon nyitott fedezeti célú származékos ügyletek időszakon belüli összetétel- és nagyságrendi változásának értéke, illetve a fordulónapon nyitott ügyletek értékelése miatti változás volt. A fedezeti ügyletek részletes hatásainak bemutatása az átfogó eredmény bemutatásánál található, ld. 1.1.2 pontban.

A Csoport **saját tőke állományában 2020. első félévben** 1,8 milliárd bővülés volt. A saját tőke elemekre gyakorolt változásokat a saját tőke mozgástáblában a 1.1.7 pontban mutatjuk be.

A Csoport **hosszú lejáratú kötelezettségei** 0,25 milliárd forinttal, **1%-kal nőttek** és 22 milliárd záró értéket jelentettek.

- A **hitelek tekintetében** a Társaság hitelintézeteivel tartott egyedi egyeztetés alapján részben élt a COVID-19 járvány kapcsán a jogszabályok biztosította adósságszolgálati moratórium lehetőségével. A növekmény a moratóriummal összefüggő hitel futamidő átalakítások eredményeként állt elő.
- A **céltartalékok** összege 47 millió forinttal változott a leszerelési céltartalékok képzése miatt.
- A **halasztott adókötelezettségek** 56 millió forinttal nőttek, ami az adóban és a számvitelben eltérő értékcsökkenési kulcsok és egyéb tételek évek közötti jövedelemadó-hatás kiegyenlítését szolgáló mechanizmus következménye.
- Az **egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek** között kimutatott 351 millió forint értékű kötelelem a zuglói fűtőmű megvásárlásával kapcsolatos feltételes vételárnak a jelenértéke. A növekedés a becslések frissítésének következménye.
- A **pénzügyi lízingtartozások** 22 millió forinttal, 939 millió forintra növekedtek. Az IFRS 16 sztenderd szerinti használati jogokhoz kapcsolódó kötelek kerülnek itt megjelenítésre. A tavalyi év során megszerzett bőnyi szélerőműpark 13 db széltornyához tartozó terület bérlet jogának a kötelmei, továbbá a zuglói fűtőműhöz tartozó terület használati jogának megújítása során keletkező újabb kötelek, illetve egyéb ingatlan- és gépjármű bérlet használati jogához kapcsolódó kötelek.

A **rövid lejáratú kötelezettségek** az összehasonlító időszakhoz képest, összevontan 1,8 milliárd forinttal csökkentek.

- A **rövid lejáratú hitelek és kölcsönök** 0,46 milliárd forint értékkel zártak, valamint a tárgyidőszakban a COVID-19 intézkedések miatti hitel- és kamattörlesztési moratórium következtében (hosszú és rövid lejáratú hitelek közötti átsorolás tárgyidőszakban módosult a moratórium miatt) 101 millió forinttal csökkentek.
- Az **éven belül esedékes kötvénytartozások** értéke 2,4 milliárd forint, amely az egy éven belül esedékes kötvény kamat- és tőkefizetéseket reprezentálja.
- A **szállítók** és az **egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és az időbeli elhatárolások** összesített állománya 1,7 milliárd forinttal csökkent az előző évhez képest. A szállító állomány csökkenés a fűtőerőművek szezonálisának és a csökkenő gázárak miatti alacsonyabb gázzámláknak, illetve a tavalyi év végi nagy összegű karbantartási/ javítási számlák tárgyidőszakban történő pénzügyi rendezésének együttes hatása.
- **Egyéb pénzügyi kötelezettségek** határidős ügyletek értékeléséből 0,97 milliárd forinttal zárt. A fedezeti ügyletek részletes hatásainak bemutatása az átfogó eredmény bemutatásánál található, ld. 1.1.2 pontban.

**1.1.6 Konzolidált cash-flow kimutatás****ALTEO Csoport konszolidált cash-flow kimutatás a 2020. június 30-án végződő 1-6 hónap időszakra**

A Csoport pénzeszközei 2020. első hat hónapban 0,9 milliárd forint pénzeszköz felhasználás összevont halmozott hatást mutatnak. A Csoport üzleti tevékenysége 2,1 milliárd forint pénzeszköz növekményt jelentett. A Csoport befektetési projektjeire 3 milliárd forint pénzeszközt használt fel.

<b>Konzolidált Cash-Flow kimutatás</b>		
<i>adatok millió Ft-ban</i>	<b>2020.06.30. mFt</b>	<b>2019.06.30. mFt</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>1 522</b>	<b>773</b>
(Kamatbevételek) és kamatráfordítások nettó eredménye	363	319
Értékcsökkenés	1 303	908
Értékvesztések (kivéve nettó forgótőkéhez tartozó)	1	80
Termelő és egyéb berendezések, kvóta kivezetések eredménye	396	300
Céltartalékok képzése és (feloldása)	47	-
Leszerelési költségre képzett céltartalék képzése és (feloldása) - IAS 16	(21)	280
Halasztott bevételek változása	(48)	(27)
Nem realizált árfolyamkülönbözet (kivéve nettó forgótőke)	744	(569)
Részvény alapú kifizetések költsége	-	-
Halasztott adó változása	156	-
Fizetett nyereségadók	(458)	(17)
<b>Üzleti tevékenység nettó pénzáramlása forgótőke változás nélkül</b>	<b>4 005</b>	<b>2 047</b>
Készletek változása	(115)	(85)
Vevők, egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások változása	469	35
Letételek, pénzügyi biztosítékok változása	429	(457)
Egyéb pénzügyi eszközök változása	(739)	(45)
Szállítói tartozások, egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások változása	(1 887)	(2 304)
Kapott előlegek állományváltozása	(16)	(9)
<b>Üzleti tevékenység pénzáramlása, (pénzfelhasználása)</b>	<b>2 146</b>	<b>(818)</b>
Betétek és befektetések kamatai	12	8
Termelő és egyéb berendezések, immateriális javak vásárlása	(2 980)	(10 298)
Vállalkozások megszerzésére fordított összeg (nettó)	(1)	(1 344)
Termelő és egyéb berendezések, immateriális javak értékesítésének pénzbevétele	-	-
Tartósan adott kölcsön - folyósítás	(7)	-
Tartósan adott kölcsön - visszafizetés	-	18
<b>Befektetési tevékenységre (fordított pénzáramlás)</b>	<b>(2 976)</b>	<b>(11 616)</b>
Fizetett kamatok	(349)	(214)
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök felvétele, visszafizetése	45	9 370
Kötvények visszafizetése	-	(925)
Kötvények kibocsátása	224	1 544
Tőkeemelés	-	2 000
Tartozások váltó kibocsátásból	-	700
Egyéb tulajdonosi tranzakciók	-	(6)
Osztalékfizetés	-	(250)
<b>Finanszírozási tevékenység pénzáramlása</b>	<b>(80)</b>	<b>12 219</b>
<b>Pénzeszközök állományváltozása árfolyam hatással</b>	<b>(910)</b>	<b>(215)</b>
Árfolyam átváltási különbözetelek pénzeszközökön és pénzeszköz egyenértékeseiken	30	(14)
<b>Pénzeszközök állományváltozása</b>	<b>(880)</b>	<b>(229)</b>
Nyitó pénzeszközök és egyenértékesei	<b>4 848</b>	<b>2 561</b>
Záró pénzeszközök és egyenértékesei	<b>3 968</b>	<b>2 332</b>

Csoport a mérleg változásokból kiinduló cash-flow változásokat mutatja be (indirekt cash-flow).



**1.1.7 Konszolidált saját tőke változások****2020. június 30-án végződ 1-6 hónapra**

<i>Adatok E Ft-ban</i>	Jegyzett tőke	Árszó	Részvény alapú kifizetések tartaléka	Eredmény tartalék	Saját részvény miatti tulajdonosi tranzakció	OCI tartalékok (CF, Átv)	Anyavállalatra jutó saját tőke	Nem kontrolláló érdekeltség	Saját tőke összesen
<b>2019. december 31.</b>	<b>232 948</b>	<b>5 056 207</b>	<b>68 398</b>	<b>2 303 282</b>	<b>(192 534)</b>	<b>(1 714 491)</b>	<b>5 753 810</b>	<b>(3 926)</b>	<b>5 749 884</b>
2019. évi dolgozói részvény juttatás átadása	24	1 626	(1 650)				-		-
Tisza-Bioterm Kft. nem kontrolláló részesedésének megszerzése				(7 814)			(7 814)	7 814	-
Átfogó eredmény hatása				1 062 379		772 609	1 834 988	1 717	1 836 705
<b>2020. június 30.</b>	<b>232 972</b>	<b>5 057 833</b>	<b>66 748</b>	<b>3 357 847</b>	<b>(192 534)</b>	<b>(941 882)</b>	<b>7 580 984</b>	<b>5 605</b>	<b>7 586 589</b>

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

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

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

- A dolgozói részvény juttatási program során a program díjazottjai részvény juttatásban részesültek.
- A Csoport immáron 100%-os részesedéssel rendelkezik a Tisza-BioTerm Kft.-ben, amelyben korábban csak 40%-os, kontrollt nem biztosító részesedéssel rendelkezett.
- A Csoport a fedezeti stratégiájával összhangban határidős ügyleteket kötött a következő évekre vonatkozóan, amellyel biztosítani tudja az elfogadható mértékű kockázatok melletti működést. A fordulónapon a nyitott **határidős ügyletek állományának az összevont valós értéke** negatív, amelyet a saját tőkében jelenít meg a Csoport. Az előző időszakhoz képest azonban az állomány valós értéke jelentősen **csökkent, ami 773 millió forinttal növelte** a saját tőkét.
- A 2020. I. félévi anyavállalatra jutó adózott **eredményből származó növekedés 1.062** millió forint volt.

### **1.1.8 Egyéb pénzügyi információk**

#### **1.1.8.1 A pénzügyi kimutatások elkészítésének az alapja**

Ezek az időközi pénzügyi kimutatások az *IAS 34 Időközi pénzügyi kimutatások standardnak megfelelően készültek*, így nem tartalmazzak minden olyan információt, amelyet az év végi pénzügyi kimutatások – *az IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása standard szerint – bemutatnak. Ezeket az időközi pénzügyi kimutatásokat a 2019. december 31-én végződő üzleti évre vonatkozó pénzügyi kimutatásokkal (továbbiakban teljes pénzügyi kimutatás) együtt kell értelmezni.*

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

#### **1.1.8.2 Számviteli politikák és változó standardok**

*Változások a Csoport számviteli politikájában*

*A Csoport korábbi számviteli politikái az utolsó teljes pénzügyi évre- 2019-re nem változtak.*

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

*A szabályozás változása*

Az évközi konszolidált pénzügyi kimutatások készítésekor alkalmazott számviteli politika összhangban van a Csoport 2019. december 31-i pénzügyi kimutatásainak elkészítésekor alkalmazottal.

#### **1.1.8.3 Építési és szerelési szerződések hatása**

A folyamatban lévő projektekkel kapcsolatos bevételeket a Csoport az IFRS 15 standard szabályainak megfelelően számolja el. A Csoport az építési-szerelési szerződéssel kapcsolatos költségeit projektenként elkülönítetten tartja nyilván, és ezen költségek felmerülésének arányában – a készültségi fok és a tervezett (várható) haszon elemzésével és valószínűségével arányosan – árbevételként számol el a megrendelőtől járó összeggel szemben.

#### **1.1.8.4 Az összehasonlító időszakra elvégzett besorolás változások**

A Csoport vezetősége elkötelezett az egyes üzletágak lehető legszemléletesebb bemutatására. Ennek megfelelően minden évben felülvizsgálatra kerül az egyes tevékenységek szegmens besorolása. A beszámoló időszakában nem került sor átsorolásra.

#### **1.1.8.5 A vezetőség becsléseiből fakadó bizonytalanság**

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

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

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

Számviteli becslések felülvizsgálatát indikálhatják:

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

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

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

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

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

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

## 1.2 Koronavírussal kapcsolatos intézkedések, a vírus hatása az ALTEO I. félévére

Az ALTEO Csoport célja, hogy a járvány országos elterjedése esetén is biztosítsa munkatársai és partnerei számára a lehető legbiztonságosabb munkavégzést, erőműveinek 100 százalékos működését és ügyfeleinek folyamatos kiszolgálását. Éppen ezért számos olyan óvintézkedést vezetettünk be, amelyekkel minimalizálhatóak a koronavírus-járvány tovább terjedésének kockázatai a vállalaton belül és kívül is.

A koronavírus (COVID-19) járvány igazán erős hatást egyedül az ALTEO Nyrt. villamosenergia kereskedelmi üzletágára fejtett ki. Ezt ugyanakkor a Csoport egyéb, a gazdasági növekedésnek lényegében nem, vagy csak kevésbé kitett szegmensei jelentősen túl tudták kompenzálni, igazolva ezzel a Csoport diverzifikált tevékenységekre épülő stratégiájának létjogosultságát.

A járvány közvetlen pénzügyi hatásai az ALTEO üzletmenetére:

Az **Energiakiskereskedelmi üzletág** által szerződés szerű teljesítéséhez villamosenergiát vásárolt az ügyfelek részére. A járvány intézkedések miatt a villamosenergia fogyasztás volumenében, helyében átrendeződést tapasztaltunk. Az átrendeződéssel a fogyasztók villamosenergia fogyasztási portfóliójában a tervezett fogyasztási igényhez képest kisebb volt a fogyasztás. A fogyasztók által fel nem használt villamosenergia többletet az üzletág azonnali piacon értékesítette. A járványügyiileg érintett időszakokban az energia termék spot árak jelentősen csökkentek, ezért a spot piaci árakon értékesített energia mennyiségek veszteséget termeltek. Egy esetleges újabb járványügyi helyzet esetére óvintézkedésekkel készültünk, melyekkel a visszatérő járvány negatív hatása mérsékelhető. Várakozásaink szerint a szegmens második féléves eredményére az esetleges járványügyi korlátozások hatása enyhébb lesz.

Az **Energetikai vállalkozások és szolgáltatások piacán** a járvány hatása elsősorban a beruházási és kivitelezési, továbbá az előre időzített nagykarbantartások piacán jellemző óvatosság és megfontoltság miatt mutatkozott meg. A szegmenshez tartozó erőművek üzemeltetését a megfelelő óvintézkedések mellett megbízhatóan üzemeltettük.

## 2 Mellékletek

### 2.1 A Társaság cégadatai

A Társaság cégneve	<b>ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság</b>
A Társaság rövidített neve	<b>ALTEO Nyrt.</b>
A Társaság székhelye	<b>1131 Budapest, Babér u. 1-5.</b>
A Társaság telefonszáma	<b>+36 1 236-8050</b>
A Társaság központi elektronikus elérhetősége	<b><a href="mailto:info@alteo.hu">info@alteo.hu</a></b>
A Társaság honlapja	<b><a href="http://www.alteo.hu">www.alteo.hu</a></b>
A Társaság cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszám	<b>Budapest 2008. április 28. Cg.01-10-045985</b>
A Társaság adószáma:	<b>14292615-2-41</b>
A Társaság közösségi adószáma:	<b>HU14292615</b>
A Társaság statisztikai számjele:	<b>14292615-3514-114-01</b>
A Társaság tevékenységnek időtartama	<b>határozatlan</b>
A Társaság jogi formája	<b>nyilvánosan működő részvénytársaság</b>
Irányadó jog	<b>Magyar</b>
A Társaság alaptőkéje	<b>242.328.425 Ft</b>
Hatályos Alapszabály kelte	<b>2020. május 21.</b>

A Társaság fő tevékenységi köre	<b>Mérnöki tevékenység, műszaki tanácsadás</b>
Üzleti év	<b>naptári évvel megegyező</b>
Hirdetmények közzétételének helye	<b>A Társaság a szabályozott információkra vonatkozó hirdetményeit a <a href="http://www.alteo.hu">www.alteo.hu</a> című honlapján, a BÉT <a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> című honlapján és az MNB által üzemeltetett <a href="http://www.kozzetetelek.mnb.hu">www.kozzetetelek.mnb.hu</a> című honlapon jelenteti meg, illetve, ha vonatkozó jogszabály kifejezetten így rendelkezik, akkor a Társaság hirdetménye közzétételre kerül a Céglőnyben is.</b>
A Részvények ISIN kódja	<b>HU0000155726</b>
Tőzsdai bevezetés	<b>A Társaság 19.386.274 darab részvénye bevezetésre került a BÉT-re „Prémium” kategóriában.</b>
Egyéb értékpapírok	<b>Kötvények</b>  <b>ALTEO 2022/I: zárt körben kibocsátott zéró kupon kötvény, futamideje 5 év, össznévértéke 650.000.000 Ft, a kibocsátási érték a névérték 76,6963 %-a, tőzsdére nincs bevezetve. ISIN kód: HU0000357405</b>  <b>ALTEO 2020/I: nyilvánosan forgalomba hozott, éves fix 5,5%-os kamatozású kötvény, futamideje 3,5 év, össznévértéke 2.150.000.000 Ft, a kibocsátási érték a névérték 100 %-a, BÉT-re bevezetve. ISIN kód: HU0000357603</b>  <b>ALTEO 2022/II: zárt körben kibocsátott zéró kupon kötvény, futamideje 3 év, össznévértéke 1.693.630.000,- Ft, a kibocsátási érték a</b>

**névérték 88,9158 %-a, BÉT-re bevezetve. ISIN kód: HU0000359005**

**ALTEO NKP/2029: nyilvánosan forgalomba hozott kamatozó kötvény, futamideje 10 év, össznévértéke 8.600.000.000,- Ft, fix 3,15%-os éves kamatozású, BÉT-re bevezetve ISIN kód: HU0000359252.**

A Társaság Igazgatósága

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

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

**Mező Gyula Zoltán, az Igazgatóság elnöke**

**Müllner Zsolt, az Igazgatóság tagja**

**Karvalits Ferenc, az Igazgatóság tagja**

A Társaság Felügyelőbizottsága

**Bakács István, a Felügyelőbizottság elnöke**

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

**Jancsó Péter, a Felügyelőbizottság tagja**

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

**Sütő Attila, a Felügyelőbizottság tagja**

A Társaság Audit Bizottsága

**Bakács István, az Audit Bizottság elnöke**

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

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



A Társaság Könyvvizsgálója

**A Társaság jelenlegi könyvvizsgálója a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1103 Budapest, Kőér utca 2/A. C. ép.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-867785). A könyvvizsgáló megbízatása 2020. április 30-tól a 2022. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2023. május 31-ig tart. A Társaság könyvvizsgálataért személyében felelős könyvvizsgáló Kékesi Péter.**

A Társaság 5%-ot meghaladó részesedéssel rendelkező részvényese

**WALLIS ASSET MANAGEMENT Zrt.**

## 2.2 Konzolidációba bevont vállalatok bemutatása

A Leányvállalatok az alábbi társaságokat jelenti (befolyás jelölésével)

Elnevezés	Tevékenység	Befolyás mértéke		
		2020. 06. 30.	2019..12.31	2019.06.30
ALTE-A Kft.	vagyonkezelés	100%	100%	100%
ALTEO Deutschland GmbH	energiatermelési portfólió fejlesztése, valamint nagy- és kiskereskedelmi energetikai szolgáltatások	100%	100%	100%
ALTEO Energiakereskedő Zrt.	földgázkereskedelem	100%	100%	100%
ALTEO-Depónia Kft.	vagyonkezelés	100%	100%	100%
ALTEO-Therm Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%	100%	100%
ALTE-GO Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés,	100%	100%	100%
BC-Therm Kft.	hőenergia-termelés	100%	100%	100%
Domaszék 2MW Kft.	villamosenergia-termelés	100%	100%	100%
ECO-FIRST Kft.	nem veszélyes hulladék kezelése, ártalmatlanítása	66,67%	66,67%	66,67%
EURO GREEN ENERGY Kft.	villamosenergia-termelés	100%	100%	100%
e-Wind Kft.	energiatermelés (szélerőmű)	100%	100%	100%
F.SZ. ENERGIA Kft.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	100%	100%	100%
HIDROGÁZ Kft.	energiatermelés, hidrogáz-hasznosítás	100%	100%	100%
IT-Solar Kft.	villamosenergia-termelés	100%	100%	100%
Kazinc-BioEnergy Kft.	hőenergia-termelés	100%	100%	100%
Monsolar Kft.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	100%	100%	100%
Péberény Ingatlanhasznosító Kft.	villamosenergia-termelés	100%	100%	100%
Sinergy Energiakereskedő Kft.	villamosenergia-kereskedelem	100%	100%	100%
Sinergy Kft.	erőmű üzemeltetés és karbantartás, mérnökszolgálati tevékenység, kivitelezés,	100%	100%	100%
SUNTEO Kft.	energiatermelés	100%	100%	100%
Tisza BioTerm Kft.	hőenergia-termelés	100%	60%	60%
Tisza-BioEnergy Kft.	hőenergia-termelés	100%	100%	100%
Tisza-WTP Kft.	sótalan- és lágyvíz előállítás	100%	100%	100%
True Energy Kft.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	100%	100%	100%
WINDEO Kft.	energiatermelés (szélerőmű)	100%	100%	100%

### 2.2.1 Konzolidációs eljárások bemutatása

Tekintettel arra, hogy az ALTEO Csoport rendszeresen hajt végre akvizíciókat, szükségesnek tartjuk bemutatni az akvizíciók alkalmával alkalmazásra kerülő konzolidációs eljárás folyamatát. Az újonnan megszerzésre kerülő leányvállalatokat a Csoport (teljes konzolidálás módszerével) konzolidálja.

Az IFRS 3 előírja, hogy az üzleti kombináció során – a kontroll megszerzésének napjával – a felvásárló határozza meg a megszerzett eszközök és kötelezettségek (nettó eszközök) valós értékét. Ezt az értékelést a Csoport a társaságok kapcsán elvégzi és a pénzügyi kimutatásban a legjobb becslése

szerint szerepelteti az adatokat. A leányvállalatok konszolidációba történő bevonása során goodwill/negatív goodwill elszámolása nem történik.

Az akvizíció időpontját követően a Csoport alkalmazza a kiterjesztett mérlegelési és értékelési időszakot. Ebben az időszakban nyert adatok alapján a Csoport új vagy helyesbített információk alapján, retrospektív módon (az eredeti akvizíció dátumára visszamenőleges hatállyal) az alábbi beszámolási változásokkal élhet:

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

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

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

### 2.3 Változások a Csoport szerkezetében

A Csoport 2020 első félévében az alábbi vállalati átalakításokat hajtotta végre:

- a. A Társaság – cégstruktúrájának átalakítását, egyszerűsítését célzó projektje keretében – 2019. június 26. napján **döntött a távhőtermelő cégeinek egyesüléséről**. Az átalakulás keretében az ALTEO-Agria Kft., a Kazinc-Therm Kft., az Ózdi Erőmű Kft., a Tisza-Therm Kft., a Soproni Erőmű Kft. és a Zuglói-Therm Kft. a Ptk. 3:44.§-a alapján beolvadtak a Győri Erőmű Kft.-be 2020. január 1. napjával (jogutódlás napja). A beolvadó társaságok általános jogutódja a Győri Erőmű Kft. lett, mely ezt követően **ALTEO-Therm** Hő- és Villamosenergia-termelő Korlátolt Felelősségű Társaság elnevezéssel folytatja tovább a tevékenységét.
- b. Az ALTEO Nyrt. 2019. május 18. napján 100%-os egyedüli tulajdonossá vált a Tisza BioTerm Kft.-ben, amelyben korábban 60% -os tulajdonos volt.
- c. A Társaság – szintén a cégstruktúrájának átalakítását, egyszerűsítését célzó projektje keretében – 2020. június 26. napján **döntött a naperőműves cégeinek egyesüléséről**. Az átalakulás keretében:
  - az IT-Solar Kft. beolvad a Monsolar Kft.-be;
  - SUNTEO Kft.-be beolvad a Péberény Kft., True Energy Kft. és az F.SZ. ENERGIA Kft.

A beolvadással történő egyesülések időpontja 2020. szeptember 30. napja, így az egyesülésekhez fűződő joghatások beállításának időpontja (jogutódlás napja) 2020. október 1. napja lesz.

- d. A Társaság 2020. első félévben megszerezte a 100%-os ún. unoka vállalatában, azaz az EURO GREEN ENERGY Kft.-ben lévő közvetett részesedését. A tranzakció eredményeképp a leányvállalat a Társaság közvetlen tulajdonába került.

### **2.3.2 Beruházások bemutatása, összehasonlíthatóság biztosítása**

A Csoport az összehasonlító időszakban lezáruló értékelésű akvizíciói az alábbiak voltak:

Leányvállalat neve	Tevékenység	Akvizíció dátum
Péberény Kft.*	Energia termelés (naperómű), tervezési fázisú projekt	2018.03.13.
F.SZ. ENERGIA Kft.*	Energia termelés (naperómű), tervezési fázisú projekt	2018.07.20.
True Energy Kft.*	Energia termelés (naperómű), tervezési fázisú projekt	2018.07.20.
Euro Green Energy Kft.**	Energia termelés (szélerómű), működő projekt	2019.04.04.
Eco First Kft.**	Hulladékgyártás	2019.06.20.

\*A 2018. évi akvizíciók projektre vonatkoztak, amely kivitelezését a Társaság 2018- 2019. során végezte el, és a villamosenergia termelési tevékenység 2019. második félévében indult el. A termelés évközi indulása miatt a termelési kapacitás a két összehasonlító időszakban eltérő volt.

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

## Projekt értékesítés

A Sinergy Kft. az OTP Ingatlan Befektetési Alapkezelő Zrt.- vel kötött hőellátási szerződése 2020.01.01-el lejárt. A Sinergy Kft. a szolgáltatáshoz használt berendezéseket ügyfeleket a projektet átvevő részére átadta.

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

Pannon Szélerőmű Kft. (bábolnai szélerőműpark) üzletrészeire vonatkozó adásvételi szerződés

A Társaság mint vevő üzletrész adásvételi szerződést kötött a Pannon Szélerőmű Kft. 1.153.000.000,- Ft összegű jegyzett tőkéjének egészét megtestesítő üzletrész tulajdonjogának átruházása tárgyában a EIH Termelő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társasággal (székhelye: 9023 Győr, Körkemence utca 8. II. em. 36.; cégjegyzékszám: Cg.08-09-014038), mint eladóval. Az üzletrész adásvételi szerződés aláírása a tranzakció első lépése a céltársaság üzletrészeinek tulajdonjoga – a szerződésben részletesen meghatározott – feltételek teljesülése esetén száll át a Társaságra.

A Pannon Szélerőmű Kft. egy 7 toronyból álló 15 MW-os villamos teljesítményű szélerőműparkot tulajdonol és üzemeltet Bábolna község térségében, amely a termelt villamos energiát a Kötelező Átvételi Rendszerben (KÁT) értékesíti, KÁT jogosultsága 2025.07.31-én jár le.

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

### **2.4.1 A Társasággal kapcsolatos cégjogi események 2020. január 1. és jelen Féléves Jelentés közzétételének napja közötti időszakban**

A Társaság Igazgatósága 2020. április 30. napján - a veszélyhelyzet során a személy- és vagyonegyesítő szervezetek működésére vonatkozó eltérő rendelkezésekről szóló 102/2020. (IV. 10.) Korm. rendelet 9. § (2) bekezdése szerint eljárva - a közgyűlés hatáskörében eljárva az alábbi határozatokat hozta:

- a) Az Igazgatóság **jóváhagyta** a Társaság 2019. december 31-ével végződő üzleti évére vonatkozó, a Társaság könyvvizsgálója által elfogadásra javasolt mérleget és a számviteli törvény EU IFRS-ek szerint éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban elkészített **egyedi beszámolót, üzleti (éves) jelentést**, az Igazgatóság jelentését, valamint a könyvvizsgáló, az Audit Bizottság, és a Felügyelőbizottság erről készült írásbeli jelentését.
- b) Az Igazgatóság **elfogadta** a Társaság 2019. december 31-ével végződő üzleti évére vonatkozó, a Társaság könyvvizsgálója által elfogadásra javasolt mérleget és az IFRS-ek alapján készült **konzolidált beszámolót, üzleti (éves) jelentést**, az Igazgatóság jelentését, valamint a könyvvizsgáló, az Audit Bizottság és a Felügyelőbizottság erről készült írásbeli **jelentését**.

- c) Az Igazgatóság az előterjesztéseknek megfelelő tartalommal elfogadta a Társaság 2019. évi működésével kapcsolatban elkészített **felelős társaságirányítási jelentését**.
- d) Az Igazgatóság akként határozott, hogy a COVID-19 vírussal kapcsolatos járványhelyzet lehetséges gazdasági hatásainak enyhítése céljából a Társaság osztalékot a szabad eredménytartalékának terhére nem fizet.
- e) A Közgyűlés a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény 3:117. § (1) bekezdése szerinti **felmentvényt**, az ott írt feltételek mellett az Igazgatóság tagjainak megadta.
- f) Az **Igazgatóság megválasztott a Társaság Felügyelőbizottság tagjainak** a jelenlegi tagokat ismételten, Noah M. Steinberg kivételével, név szerint Bakács István Zsigmond, dr. Borbíró István, Dr. Lukács János és Jancsó Péter urakat, valamint megválasztotta az ALTEO Nyrt. Üzemi Tanács delegáltjaként Sütő Attila Gyula urat Felügyelőbizottsági tagnak 2020. április 30. napjától 2025. április 30. napjáig, továbbá Bakács Istvánt megválasztotta a Felügyelőbizottság elnökévé. Az Igazgatóság akként határozott, hogy a tagok megbízatásukat változatlan díjazás mellett, azaz a Felügyelőbizottság elnöke esetében havi bruttó 250.000,- Ft, a többi tag esetében havi bruttó 200.000,- Ft ellenében látják el.
- g) Az Igazgatóság a Felügyelőbizottság tagjai közül a **Társaság Auditbizottság tagjainak** Bakács István, dr. Borbíró István és Dr. Lukács János urakat **választotta újra** 2020. április 30. napjától 2025. április 30. napjáig, továbbá Bakács Istvánt választotta meg az Auditbizottság elnökévé. Az említett személyek Auditbizottsági tagságukért külön díjazásban nem részesülnek.
- h) Az Igazgatóság tagjai úgy nyilatkoztak, hogy változatlan személyi összetétel mellett elvállalják a Társaság Igazgatósága tagságának megbízatását 2020. április 30. napjától 2025. április 30. napjáig változatlan díjazás, azaz az Igazgatóság elnöke esetében havi bruttó 300.000,- Ft, a többi tag esetében havi bruttó 250.000,- Ft mellett. Az Igazgatóság akként határozott, hogy a **meglévő igazgatósági tagokat**, azaz Chikán Attila László, Karvalits Ferenc, Kovács Domonkos, Mező Gyula Zoltán és Müllner Zsolt urakat **választotta újra** a fent említett feltételek mellett.
- i) Az Igazgatóság az Előterjesztéssel és az Auditbizottság ajánlásával egyező tartalommal 2020. április 30. napjától a 2022. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó számviteli törvény szerinti beszámolót elfogadó közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2023. május 31. napjáig megválasztotta a **BDO Magyarország Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaságot** (székhelye: 1103 Budapest, Kőér utca 2/A. C. ép., cégjegyzékszám: Cg. 01-09-867785, kamarai nyilvántartási száma: 002387) a **Társaság állandó könyvvizsgálójává** három év vonatkozásában összesen 33.450.000,- Ft + ÁFA díjazás ellenében. A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy Kékesi Péter Krisztián úr.

Továbbá az Igazgatóság felhatalmazza a vezérigazgatót, hogy a megbízás egyéb feltételei tekintetében döntést hozzon, és a könyvvizsgálóval a megbízási szerződést megkösse.

- j) Az Igazgatóság az Előterjesztéseknek megfelelő tartalommal elfogadta a Társaságra vonatkozó javadalmazási politikát.
- k) Az Igazgatóság a **sajátrésztvény ügyletekről** szóló, Előterjesztések szerinti tájékoztatást tudomásul vette és elfogadta.
- l) Az Igazgatóság az Előterjesztésben írt indokok és feltételek mellett, döntött a **sajátrésztvény-ügyletek** tekintetében az Igazgatóság részére adott **felhatalmazás** 2020. április 30. napjától számított tizennyolc hónapos időtartamra történő meghosszabbításáról.
- m) Az Igazgatóság a Társaság módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt **Alapszabályát** elfogadta.

#### **2.4.2 A Társaság Leányvállalataival kapcsolatos cégjogi események 2020. január 1. és jelen Féléves Jelentés közzétételének napja közötti időszakban**

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

Társaság, mint a Leányvállalatok egyedüli tagja, a Tisza BioTerm Kft. esetében a taggyűlés, 2020. március 26. napjával elfogadta a Leányvállalatok 2019. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, továbbá az alábbi Leányvállalatok esetében a Társaság osztalék fizetéséről határozott.

<b>Leányvállalat neve:</b>	<b>Osztalék mértéke:</b>
ALTE-A Kft.	8.560.000,- Ft
BC-Therm Kft.	42.762.000,- Ft
EURO GREEN ENERGY Kft.	250.000.000,- Ft

Társaság, mint a Leányvállalatok egyedüli tagja, a Tisza BioTerm Kft. esetében a taggyűlés, 2020. április 30. napján választotta meg a Leányvállalatok könyvvizsgálóját (BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. illetve UNIKONTO Kft.).

A Társaság 2020. április 30. napján határozott a **BC-Therm Kft.** törzstőkéjének – tőke kivonás érdekében - 181 millió forintról 98 millió forintra történő leszállításáról.



### **2.4.3 A Társaság saját kibocsátású értékpapírai**

#### **2.4.3.1 Váltó kibocsátás és érvénytelenítése**

Az EURO GREEN ENERGY Kft. üzletrészesének megszerzésére irányuló tranzakcióhoz kapcsolódóan, a SUNTEO Kft. a Társaság számára kedvező konstrukció alapján, a vételár egy részét halasztott kifizetéssel teljesítette, amely azonban nem érintette az EURO GREEN ENERGY Kft. üzletrészesének SUNTEO Kft-re történő átszállását. Ezen kifizetés teljesítésének biztosítása céljából a Társaság 700 millió forint értékben váltót bocsátott ki, amelyet 2019. május 28. napján a Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft.-nek átadott. A Társaság 2020. január 10. napján arról adott ki rendkívüli tájékoztatást, hogy váltóval biztosított vételárrészlet szerződészerűen megfizetésre került, ezzel a tranzakció pénzügyi zárása megtörtént, a váltót a Társaság érvénytelenítette.

#### **2.4.3.2 NKP/2029 tőkepiaci bevezetése**

A Társaság 2020 januárjában az ALTEO NKP/2029 elnevezésű (ISIN: HU0000359252) kötvénye tekintetében – összhangban a Magyar Nemzeti Bank által elindított Növekedési Kötvényprogram feltételeiben rögzített előírásokkal – árjegyzői szerződést kötött. A kötvények szabályozott piacra történő bevezetése 2020. január 24. napján megtörtént.

#### **2.4.3.3 ALTEO 2020/I kötvény tranzakció**

A Társaság 2020. január 28. napján 100.000 db saját kibocsátású ALTEO 2020/I elnevezésű (ISIN: HU0000357603) kötvény visszavásárlására adott vételi megbízást a névérték 103,5000%-ának (azaz 10.350,- Ft-nak) megfelelő árfolyamon. Az ajánlat alapján nem került kötvény visszavásárlásra.

#### **2.4.3.4 Saját részvény-ügyletek**

2020 januárjában (2020. január 31-i részvény átadási nappal) a Társaság 1.878 darab részvényt juttatott azon munkavállalóinak, akik a Társaság elismerési rendszere alapján erre jogosulttá váltak.

#### **2.4.3.5 MNB Kötvényprogramban való részvétel**

A Társaságnak szándékában áll a Magyar Nemzeti Bank által meghirdetett Növekedési Kötvényprogram keretében ismét kötvényeket kibocsátani. A kibocsátás célja a tavaly meghirdetett, 20 Mrd Ft-os befektetési volument megcélzó stratégia finanszírozása egy kedvező kamatozású kötvénnyel a tőkeköltség optimalizálása érdekében. A Társaság által tervezett kibocsátás nagyságrendje 3-4 Mrd Ft. Az ALTEO terveit szerint szenior besorolású, fedezetlen kötvény kerül meghirdetésre az aukción, továbbá a tavalyi évi kibocsátáskor alkalmazott kötelezettségvállalásokat most is tervezi megajánlani a potenciális befektetőknek. A kötvények kibocsátására a Társaság terveit szerint még az ősz első felében sor kerülne.

#### **2.4.3.6 Hitelminősítés éves felülvizsgálata**

A Scope Ratings GmbH elvégezte a Társaság Növekedési Kötvényprogram keretében kibocsátott kötvényeire vonatkozó hitelminősítésének éves felülvizsgálatát, melynek eredményeképpen a tavalyi hitelbesorolás nem változott, tehát megerősítésre került a kötvények minősítése BBB-fokozaton.

#### **2.4.3.7 Hitelminősítés**

A Scope Ratings GmbH elvégezte a Társaság Növekedési Kötvényprogram keretében – 2020 őszen – kibocsátandó kötvényeinek hitelminősítését, melynek során legfeljebb 3-4 Mrd Ft kötvény kibocsátásával számolt, és melynek eredményeképpen a kibocsátandó kötvények minősítése BBB-lett, ami négy fokozattal jobb érték az MNB által elvárt minimumnál.

#### **2.4.4 Jelentős volumenű megbízások**

Az ALTEO Csoport 2020 januárjában során, a stratégiájában foglaltakkal összhangban, a fenntarthatóságot támogató szolgáltatási tevékenységei részeként egy 700 millió forintot meghaladó értékű vállalkozói szerződést kötött a SARPI Dorog Kft. hulladékégető üzemének rekonstrukciója tárgyában. A szerződés alapján a Társaság feladata az utóégető kamra cseréje és a hőhasznosító kazán hatékonyság növelő átalakítása. A kivitelezési és üzembehelyezési munkák 2020. szeptemberére fognak befejeződni.

#### **2.4.5 Kapacitás növelő beruházás**

A Társaság – összhangban a 2019 őszen elfogadott új stratégiájával - szeretné bővíteni a hazai kiegyenlítő energetikai piac kínálati oldalát. Első lépésként 2020 májusban 3 darab, együttesen 9MW<sub>e</sub> kapacitású gázmotor kezdte meg működését az ALTEO tiszaujvárosi és győri telephelyein. A fejlesztés következő ütemében további 3, összesen 9MW villamos teljesítményű gázmotort telepítünk, így a program végére az ALTEO harmadával bővíti gázmotoros energiatermelő kapacitásait és ezzel az ország egyik legnagyobb szabályozási központjává válik.

#### **2.4.6 Integrált Jelentés közzététele**

A Társaság 2020. május 13. napján tette közzé 2019. évre vonatkozó Integrált Jelentését.

#### **2.4.7 Vezető állású személyek pozíciójában bekövetkezett változások**

Chikán Attila László vezérigazgató kinevezése alapján, Varga Viktor – korábbi energiatermelési igazgató – 2020. július 8. napjától energiatermelésért és szolgáltatásért felelős vezérigazgató-

helyettesként, Luczay Péter – korábbi nagykereskedelmi- és szabályozási központ irányítási igazgató – pedig ugyancsak ezen naptól termelés- és kockázat menedzsmentért felelős vezérigazgató-helyettesként folytatja munkáját, és a továbbiakban e címmel felelnek a területeik működéséért.

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

A Társaság 2019. december 31. napján közzétett, és alábbi linken elérhető tájékoztatója (a továbbiakban: „Tájékoztató”) részletesen tartalmazza, és az előfordulásuk valószínűsége és negatív hatásuk várható nagysága alapján értékelte az ALTEO Csoporthoz, továbbá a Társaság által kibocsátott értékpapírokhoz kapcsolódó specifikus kockázati tényezőket, valamint a megalapozott befektetői döntés meghozatala szempontjából felmerülő esetleges kockázatokat. Mindezekre tekintettel jelen pontban csak azon kockázatok kerülnek ismertetésre, amelyekben a Tájékoztatóhoz képest változás következett be.

*A Tájékoztató az alábbi linken érhető el:*

[https://www.bet.hu/newkibdata/128341282/ALTEO\\_nkp2029\\_prospectus\\_20191231.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/128341282/ALTEO_nkp2029_prospectus_20191231.pdf)

### **Kiegészítés a makrogazdasági és a jogrendszerből fakadó kockázati tényezőkhöz**

#### **A COVID-19 vírus terjedésével kapcsolatos kockázatok**

A Társaság 2020. március 26. napján tette közzé a COVID-19 vírussal kapcsolatos közleményét, amelyben részletesen ismertette a COVID-19 vírus miatt bevezetett intézkedéseket, valamint a vírus ALTEO Csoportra gyakorolt várható hatásait.

A közlemény az alábbi linken érhető el:

[https://www.bet.hu/newkibdata/128382033/ALTEO\\_kozlemeney\\_20200326.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/128382033/ALTEO_kozlemeney_20200326.pdf)

Az ALTEO Csoport továbbra is fenntartja, hogy közvetlen személyi állományát, illetve az egyes folyamatban lévő projektekbe bevont alvállalkozói, beszállítói körének munkaerő állományát érintheti a COVID-19 vírus 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.

Kockázati szint: magas

#### **A piacra és az iparágra jellemző kockázatok közül az alábbi pontok módosultak**

##### **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 Féléves Jelentés időpontjában már létrejött finanszírozásokat is.

Az ALTEO Csoport hiteleinek nagy része változó kamatlábú hitel és olyan referencia kamatokhoz kötődik, mint a BUBOR vagy EURIBOR. A kamatlábaknak az ALTEO Csoport számára kedvezőtlen változása negatív hatással lehet az ALTEO Csoport eredményességére. A kamatkockázat mérséklésére az ALTEO Csoport egyes jelentősebb hiteleit tekintetében kamatfedezeti (IRS) ügyleteket köt. Ezen ügyletek diszkrécionális alapon, 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.

Kockázati szint: alacsony

##### **Devizaárfolyamok változása**

Az ALTEO Csoport árbevételének jelentős része forintban képződik, de a kiadási oldalon számos, devizabevétellel nem fedezett, devizában teljesítendő, vagy devizaárfolyamtól függő tétel áll (így többek között villamos energia vételára és a földgáz beszerzési ára). Ennek következtében az ALTEO Csoport számára kedvezőtlen árfolyamváltozás negatív hatással lehet az ALTEO Csoport üzleti tevékenységére és eredményességére. Ezen kitétségét az ALTEO Csoport az említett tételekre vonatkozó fedezeti ügyletek kötése révén kezeli, azonban az ebből fakadó kockázatokat teljes mértékben így sem lehet kizárni.

Kockázati szint: alacsony

## **2.6 Folyamatban lévő peres ügyek**

### **Sinergy Energiakereskedő Kft.**

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

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

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

## **2.7 Az időközi pénzügyi kimutatások közzétételre való engedélyezése**

Ezt az időközi pénzügyi kimutatást a Csoport Igazgatósága 2020. augusztus 31-én megtárgyalta és közzétételre engedélyezte.

## **3 Kibocsátó nyilatkozatai**

A Társaság kijelenti, hogy a **2020. év első félévére vonatkozó összevont** (konszolidált) Időközi Pénzügyi kimutatásai és Féléves Jelentése az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban, a Társaság legjobb tudása szerint készült, valós és megbízható képet ad a Társaság, mint kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről. Továbbá a Társaság kijelenti, hogy a **2020. év első félévére vonatkozó összevont** (konszolidált) Féléves Jelentése megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, valamint ismerteti a pénzügyi év hátralévő időszaka tekintetében valószínűsíthető kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

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

Budapest, 2020. augusztus 31.

Az ALTEO Nyrt. képviselőjében

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

**Bodnár Zoltán**  
gazdasági vezérigazgató-helyettes