

Konzolidált pénzügyi kimutatások

ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaságról és konszolidálásba bevont leányvállalatairól

a 2016. december 31-én végződő üzleti évre
az Európai Unió által befogadott
Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint

Tartalomjegyzék

I. A pénzügyi kimutatások számszaki részei	9
II. A számviteli politika meghatározó elemei	14
III. A pénzügyi kimutatások elkészítésekor alkalmazott lényeges becslések és a bizonytalanságok egyéb forrásai	38
IV. A számviteli politika változásai, a pénzügyi kimutatások napján még hatályba nem lépett IFRS-ek és IFRIC-ek várható hatása, korábbi alkalmazások	41
V. Az átfogó eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések	59
VI. A mérleghez kapcsolódó kiegészítő megjegyzések	66
VII. Egyéb közzétételek	87

A pénzügyi kimutatások 100 oldalból állnak.

A pénzügyi kimutatásokban szereplő rövidítések magyarázata:

Rövidítés	Magyarázat
IFRS	Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok
IFRIC/SIC	Értelmezések a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokhoz
AFS	Értékesíthető (pénzügyi instrumentum)
FVTPL	A nyereséggel/veszteséggel szemben valós értéken értékelt
HTM	Lejáratig tartott pénzügyi eszközök
CDO	Vezető működési döntéshozó
EPS	Egy részvényre jutó eredmény
CGU	Pénztermelő egység
ARO	Eszköz eltávolítási kötelezettség
EUA	Allokált kibocsátási jogok
IG	Igazgatóság
FB	Felügyelőbizottság
EBITDA	a pénzügyi tételektől, adófizetéstől, értékcsökkenéstől és nem szisztematikus csökkenéstől (jellemzően: értékvesztés) tisztított eredménykategória
PM	Pénzügyminisztérium
TPT	a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény;
BÉT	Budapesti Értéktőzsde
KELER	Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság
BUBOR	Budapest Interbank Offered Rate - Budapesti bankközi hitelkamatláb;
VET	2007. évi LXXXVI. törvény - a villamos energiáról;
HUPX	Áramtőzsde, által szervezett villamosenergia-piac - a szervezett villamosenergia-piaci engedélyes (HUPX Zrt) által működtetett, a regionális villamosenergia-forgalmat elősegítő kereskedési rendszer;
KÁT	a VET, a VET Vhr. és a megújuló energiaforrásból vagy hulladékból nyert energiával termelt villamos energia, valamint a kapcsolatosan termelt villamos energia kötelező átvételéről és átvételi áráról szóló 389/2007. (XII.23.) Korm. rendelet szabályain alapuló villamos energia átvételi rendszer;
O&M	Üzemeltetési és karbantartási szerződés;
MEKH	a Magyar Energetikai és Közmű- Szabályozási Hivatal (korábbi elnevezése: Magyar Energia Hivatal);
METÁR	megújuló- és alternatív energiaforrásokból előállított hő- és villamos energia kötelező átvételi rendszer;
MAVIR	a MAVIR Magyar Villamosenergia-ipari Átviteli Rendszerirányító Zártkörűen Működő Részvénytársaság;

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az ALTEO Nyrt. részvényeseinek

Vélemény

Elvégeztük az ALTEO Nyrt. és leányvállalatai (a „Csoport”) 2016. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2016. december 31-i fordulónapra készített konszolidált mérlegből – melyben a mérlegfőösszeg 16.147.833 E Ft –, az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó konszolidált átfogó eredménykimutatásból – melyben a tárgyévi nettó eredmény 822.926 E Ft nyereség –, konszolidált saját tőke változás kimutatásból és konszolidált cash flow-kimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó konszolidált megjegyzésekből állnak.

Véleményünk szerint a mellékelt konszolidált pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak az ALTEO Nyrt. és leányvállalatai 2016. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről és cash-flow-iról az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban foglaltakkal összhangban.

A vélemény alapja

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

A konszolidált pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk a Csoporttól, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

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

Kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések

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

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati területek	Kapcsolódó könyvvizsgálati eljárások
Eszközők értékvesztése	
<p>(Részletek a jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz 5. és 13. pontjaiban)</p> <p>A Csoport a korábbi években akvizíciókat hajtott végre, melyek eredményeként a konszolidált mérlegben 75.839 E Ft értékben mutatott ki goodwill-t, melyet az év során teljes egészében értékvesztésre került. Ezen kívül a Csoport tárgyi eszközökre 153.114 E Ft értékben számolt el értékvesztést.</p> <p>A menedzsment valamennyi pénztermelő egység esetén megvizsgálta, hogy van-e értékvesztésre utaló jel és ahol ilyen azonosított, értékvesztés tesztet készített.</p> <p>Az értékvesztés teszt során, a megtérülő értékek meghatározására a Csoport a diszkontált cash-flow módszert alkalmazza. Ezen módszer számos feltételezésen és a menedzsment szakmai megítélésén alapulnak, mint például az alkalmazott diszkont-ráták, növekedési ütemek, költségszintek, várható kockázati költségek, devizaárfolyamok stb.</p> <p>A fentiekre tekintettel az eszközök értékelését kulcsfontosságú könyvvizsgálati területnek tekintettük.</p>	<p>Az eszközök értékvesztése tesztel kapcsolatban az alábbi eljárásokat végeztük el:</p> <ul style="list-style-type: none"> - megvizsgáltuk, hogy mely pénztermelő egységek esetén merül fel értékvesztésre utaló jel, - vizsgáltuk az értékvesztés teszt során alkalmazott módszertant, - iparági ismereteink és tapasztalatink alapján vizsgáltuk modellben alkalmazott főbb feltételezések ésszerűségét, - elemeztük a modellben alkalmazott előrejelzéseket annak megállapítására, hogy azok ésszerűek és alátámaszthatóak az adott eszköz jövőbeli teljesítményére, - a várható pénzáramokat és növekedési rátákat összehasonlítottuk a tény adatokkal, hogy teszteljük a menedzsment előrejelzéseinek pontosságát. <p>Vizsgáltuk a releváns számviteli standardok megfelelő alkalmazását, a megfelelő számviteli elszámolásokat és közzétételeket.</p>

Beruházási szerződések számviteli elszámolása	
<p>(Részletek a kiegészítő melléklet 41. pontjában.)</p> <p>A Csoport 672.436 E Ft értékben mutat ki beruházási szerződésekkel kapcsolatos árbevétel, mely tervezési és kivitelezési munkák elvégzéséhez kapcsolódik.</p> <p>A szerződéses bevételek és a szerződéses költségek megosztása azon számviteli időszakok között, melyek során a beruházási munkákat elvégzik a becsült készülségi fok alapján történik.</p>	<p>A beruházási szerződések számviteli elszámolásával kapcsolatban alábbi eljárásokat végeztünk el:</p> <ul style="list-style-type: none"> - vizsgáltuk a Csoport által kialakított kontrollokat arra vonatkozóan, hogy a szerződéses bevételek és ráfordítások, valamint a becsült készülségi fok meghatározása megfelelő legyen, - elemeztük a menedzsment által alkalmazott feltételezéseket és szakmai értékelését a projekt dokumentációk vizsgálatán keresztül, valamint műszaki és számviteli szakemberekkel interjúkat

<p>A menedzsment arra a következtésre jutott, hogy az összes szerződéses költség meg fogja haladni az összes szerződéses bevételt, így a várható veszteség költségként került elszámolásra a tárgyévben.</p> <p>A szerződéses bevételek és a szerződéses költségek megosztása, számviteli elszámolása megfelelő időszakra, valamint annak vizsgálata, hogy az összes szerződéses költség meg fogja-e haladni az összes szerződéses bevételt, bizonyos feltételezéseket és a menedzsment szakmai értékelését igényli.</p> <p>A fentiekre tekintettel a beruházási szerződések számviteli elszámolását kulcsfontosságú könyvvizsgálati területnek tekintettük.</p>	<p>folyattunk a folyamatban lévő beruházási szerződésekkel kapcsolatban,</p> <ul style="list-style-type: none"> - elemeztük az modellben alkalmazott feltételezéseket annak megállapítására, hogy szerződéses bevételek és költségek megosztása megfelelő számviteli időszakra, valamint a becsült készültségi fok alapján történik-e, - értékeltük a költségterv készítésének folyamatát, hogy teszteljük a várható költségekre vonatkozó terveket, - vizsgáltuk a munkáról készült műszaki felméréseket, hogy teszteljük a menedzsment feltételezéseinek pontosságát. <p>Vizsgáltuk a releváns számviteli standardok megfelelő alkalmazását, a megfelelő számviteli elszámolásokat és közzétételeket.</p>
--	--

Egyéb információk

Az egyéb információk a Vezetőségi jelentésben foglalt információkból és az ALTEO Nyrt. és leányvállalatai 2016. évi konszolidált üzleti jelentéséből állnak, de nem tartalmazzák a konszolidált pénzügyi kimutatásokat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. A vezetés felelős az egyéb információkért, továbbá a konszolidált üzleti jelentésnek a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”), illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában a konszolidált pénzügyi kimutatásokra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.

A konszolidált pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk a fent azonosított egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

A konszolidált üzleti jelentéssel kapcsolatban, a számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá a konszolidált üzleti jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy a konszolidált üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e, beleértve, hogy a konszolidált üzleti jelentés megfelel-e a számviteli törvény 95./B. § (2) bekezdés e) és f) pontjában foglalt követelményeknek. A számviteli törvény alapján nyilatkoznunk kell továbbá arról, hogy a konszolidált üzleti jelentésben rendelkezésre bocsátották-e a számviteli törvény 95./B. § (2) bekezdés a)-d), és g) pontjában meghatározott információkat.

Véleményünk szerint az ALTEO Nyrt. és leányvállalatai 2016. évi konszolidált üzleti jelentése összhangban van az ALTEO Nyrt. és leányvállalatai 2016. évi konszolidált pénzügyi kimutatásaival és a konszolidált üzleti jelentés a számviteli törvény előírásaival összhangban készült. A konszolidált üzleti jelentésben rendelkezésre bocsátották a számviteli törvény 95./B. § (2) bekezdés a)-d), és g) pontjában meghatározott információkat.

Mivel egyéb más jogszabály a Csoport számára nem ír elő a konszolidált üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért ezzel kapcsolatban a konszolidált üzleti jelentésre vonatkozó véleményünk nem tartalmaz a számviteli törvény 156.§ (5) bekezdésének h) pontjában előírt véleményt.

A fentieken túl a Csoportról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az egyéb információkban, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

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

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

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

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

A könyvvizsgáló konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük a konszolidált pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Csoport belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján

arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Csoport vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a konszolidált pénzügyi kimutatásokban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Csoport nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Értékeljük a konszolidált pénzügyi kimutatások átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, beleértve a konszolidált megjegyzésekben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatásokban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- A konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozó vélemény nyilvánításához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a Csoporton belüli gazdálkodó egységek vagy üzleti tevékenységek pénzügyi információiról. Felelősek vagyunk a csoportaudit irányításáért, felügyeletéért és elvégzéséért. Továbbra is kizárólagos felelősséggel tartozunk a könyvvizsgálói véleményünkért.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Csoport által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

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

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

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

Budapest, 2017. március 31.



.....
Horváth Tamás
Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Nyilvántartási szám: 000083



.....
dr. Hruby Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 007118

**Konszolidált átfogó eredménykimutatás
a 2016. december 31-én végződött üzleti évré**

adatok eFt-ban	Megj.	2016.12.31-én végződő év	2015.12.31-én végződő év
		Auditált	Auditált
Árbevételek	(1)	13.948.219	10.446.578
Közvetlen ráfordítások	(2)	(10.881.753)	(8 126 006)
Bruttó eredmény		3.066.466	2.320.572
Adminisztratív ráfordítások	(3)	(1.267.910)	(1.384.998)
Értékesítési ráfordítások	(4)	(17.306)	(26.515)
Egyéb ráfordítások, nettó	(5)	(297.864)	(430.666)
		1.483.386	478.393
<i>Pénzügyi bevételek</i>	(8)	7.628	29.094
<i>Pénzügyi ráfordítások</i>	(8)	(463.353)	(663.794)
Pénzügyi ráfordítások, nettó	(8)	(455.725)	(634.700)
Bevétel negatív goodwill elszámolásából		-	1.464.272
Adózás előtti eredmény		1.027.661	1.307.965
Jövedelemadó ráfordítás	(9)	(204.735)	(142.190)
Nettó eredmény		822.926	1.165.775
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>		728.104	1.087.404
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i>		94.822	78.372
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)		547.511	(107.176)
<i>Cash flow hedge miatti egyéb átfogó eredmény</i>		820.739	(233.169)
<i>Cash flow hedge miatti egyéb átfogó eredmény átsorolása az eredménybe</i>		(273.228)	125.993
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>		547.511	(90.595)
<i>Ebből a nem kontrolláló érdekeltséget illeti:</i>		-	(16.581)
Átfogó eredmény		1.370.437	1.058.599
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>		1.275.615	996.808
<i>Ebből a nem kontrolláló érdekeltséget illeti:</i>		94.822	61.791
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) alapértéke	(10)	751,61	597,70
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) hígított értéke	(10)	749,87	597,70
EBITDA*	(47)	2.313.670	1.428.842

* Az IFRS-ekben nem definiált eredménykategória.

A zárójel a negatív számot jelöli.

A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik. A zárójeles hivatkozások a pénzügyi kimutatások V-VII. fejezeteire utalnak.

Konszolidált mérleg
2016. december 31. napjára

(Eszközök)

adatok eFt-ban

		2016.12.31	2015.12.31
	<i>Megj.</i>	Auditált	Auditált
Befektetett eszközök		6.666.442	7.610.643
Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések (11)		5.012.890	5.482.370
Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	(11)	31.811	22.284
Nettó befektetés lízingbe	(15)	729.721	999.801
Kibocsátási jogok	(11)	46.724	182.430
Egyéb immateriális eszközök	(12)	218.418	247.437
Üzemeltetési szerződések	(14)	367.854	495.531
Goodwill	(13)	-	75.839
Halasztott adó eszközök	(16)	72.890	99.851
Tartósan adott kölcsön	(17)	186.034	5.100
Tartós részesedés társult vállalkozásban	(17)	100	-
Forgóeszközök és értékesítési céllal tartott eszközök		9.481.391	6.328.573
Készletek	(18)	55.222	98.496
Vevőkövetelések	(19)	3.533.750	2.650.414
Egyéb pénzügyi eszközök	(20)	1.292.457	627.990
Lízing befektetés éven belül esedékes része	(15)	273.402	298.999
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	(21)	342.492	693.714
Nyereségadó követelések	(21)	68.977	25.599
Pénzeszközök és egyenértékeseik	(22)	3.915.091	1.924.559
Értékesítési céllal tartott eszközök	(23)	-	8.802
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		16.147.833	13.939.216

Saját tőke és Kötelezettségek adatai a következő oldalon!

Konszolidált mérleg
2016. december 31. napjára

(Saját tőke és kötelezettségek)

adatok eFt-ban

	<i>Megj.</i>	2016.12.31	2015.12.31
		Auditált	Auditált
Saját tőke		4.896.648	2.543.597
Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke		4.924.778	2.158.502
Jegyzett tőke	(24)	195.390	158.075
Ázsió	(24)	3 080.838	1.628.451
Részvény alapú kifizetések tartaléka		42.296	-
Eredménytartalék	(27)	1.348.343	818.707
Tulajdonosi tranzakciók	(25)	(182.424)	(356.136)
Cash flow hedge tartaléka	(26)	480.955	(90.595)
Nem kontrolláló érdekeltség	(28)	(28.130)	385.095
Hosszú lejáratú kötelezettségek		3.947.291	7.034.783
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	(30)	1.924.751	2.374.165
Tartozások kötvénykibocsátásból	(29)	757.087	3.301.591
Pénzügyi lízing tartozások	(32)	126.687	144.361
Halasztott adó kötelezettségek	(16)	268.865	206.763
Céltartalékok	(37)	551.676	621.594
Halasztott bevételek	(36)	318.225	386.309
Rövid lejáratú kötelezettségek		7.303.897	4.360.836
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	(31)	500.624	733.954
Rövid lejáratú kötvénytartozások	(29)	2.643.366	-
Szállítótartozások	(34)	2.533.916	1.596.176
Egyéb pénzügyi kötelezettségek		41.306	102.046
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	(35)	1.468.859	1.923.877
Nyereségadó kötelezettségek	(35)	9.073	4.783
Vevői előlegek	(35)	106.750	-
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN		16.147.833	13.939.216

A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik. A zárójeles hivatkozások a pénzügyi kimutatások V-VII. fejezeteire utalnak.

Konszolidált cash flow-kimutatás

<i>adatok eFt-ban</i>	<i>Megj.</i>	2016.12.31-én végződő év Auditált	2015.12.31-én végződő év Auditált
<i>A zárójel a negatív számot jelöli.</i>			
Adózás előtti eredmény		1.027.661	1.307.965
Kamatbevételek és kamatráfordítások (nettó)		324.927	372.159
<i>Pénzmozgással nem járó tételek:</i>			
Értékcsökkenési leírás		601.332	627.366
Értékvesztések (kivéve nettó forgótőkéhez tartozó)		228.953	323.082
Céltartalékok képzése és feloldása		(79.165)	(88.922)
Leszerelési költségre képzett céltartalék változása (IAS 16)		9.247	8.992
Halasztott bevételek változása		(68.084)	283.639
Nem realizált árfolyamkülönbözet (kivéve nettó forgótőke)		(51.152)	(1.514)
Negatív goodwill		-	(1.464.272)
Részvény alapú kifizetések költsége		42.296	-
		2.035.514	1.368.495
Készletek változása		43.275	(15.679)
Vevők, egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások változása		(561.933)	(492.337)
Egyéb pénzügyi eszközök változása		197.662	(100.039)
Szállítói tartozások, egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások változása		494.005	540.963
Egyéb pénzügyi kötelezettségek változása		(19.435)	102.046
Vevőktől kapott előlegek állományváltozása		106.750	(371.808)
<i>Nettó forgótőke változása</i>		260.324	<i>(336.854)</i>
		2.295.838	1.031.641
Tárgyi eszközök értékesítésén elért eredmény		(38.972)	(21.924)
Kifizetett kamatok		(233.694)	(312.126)
<i>Adózás előtti működési cash flow</i>		2.023.172	697.591
Kifizetett nyereségadó		(115.673)	(36.586)
Pénzkeletkezés / (pénzfelhasználás) működési tevékenységből		1.907.499	661.005
Betétek és befektetések kamatai		7.629	36.620
Tárgyi és immateriális eszközök vásárlása		(151.865)	(206.370)
Vállalkozások megszerzésére fordított összeg (nettó)		-	696.776
Tárgyi eszközök értékesítésének pénzbevétele		188.748	21.924
Tartósan adott kölcsön – folyósítás		(181.034)	(168.000)
Tartósan adott kölcsön – visszafizetés		-	162.900
Pénzkeletkezés / (pénzfelhasználás) befektetési tevékenységből		(136.522)	543.850
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök felvétele		-	52.300
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök visszafizetése		(719.263)	(1.033.777)
Tőkeemelés		1.140.091	-
Egyéb tulajdonosi tranzakciók		-	(365.761)
Osztalékfizetés		(198.469)	-
Kiosztás a nem kontrolláló érdekeltségnek		(1.302)	(185.221)
Pénzkeletkezés / (felhasználás) finanszírozási tevékenységből		221.057	(1.532.459)
Pénzeszközök állományváltozása		1.992.035	(327.604)
Nyitó pénzeszközök és egyenértékesei		1.924.559	2.252.163
Átváltási különbözet pénzen		(1.503)	-
Záró pénzeszközök és egyenértékesei		<u>3.915.091</u>	<u>1.924.559</u>

A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik. A zárójeles hivatkozások a pénzügyi kimutatások V-VII. fejezeteire utalnak.

**Konszolidált saját tőke változás kimutatás
a 2016. december 31-én végződő időszakra**

	Jegyzett tőke	Ársó	Részvény alapú kifizetések tartáléka	Eredmény- tartálék	Tulajdonosi tranzakciók	Cash flow hedge tartáléka	Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke	Nem kontrolláló érdekeltség	SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
<i>adatok eFt-ban</i>									
2014. január 1.	167.700	1.628.451	33.149	44.067			1.873.367	-	1.873.367
Tőkeemelés							-		-
Részvény alapú kifizetések			(24.269)	24.269			-		-
Tulajdonosi tranzakciók							-		-
Átfogó eredmény				(80.194)			(80.194)		(80.194)
2014. december 31.	167.700	1.628.451	8.880	(277.577)			1.527.454	-	1.527.454
Tőkeemelés							-		-
Részvény alapú kifizetések			(8.880)	8.880			-		-
Saját részvény - Tulajdonosi tranzakciók	(9.625)				(356.136)		(365.761)		(365.761)
Sinergy alcsoport felvásárlása							-	521.325	521.325
Kiosztás nem kontrolláló érdekeltségnek							-	(198.021)	(198.021)
Átfogó eredmény				1084.704		(91.595)	996.809	61.791	1058.600
2015. december 31.	158.075	1.628.451	-	818.707	(356.136)	(90.595)	2.158.502	385.095	2.543.597
Kissebségi részesedés apport	7.316	343.600			173.712	(16.582)	508.045	(508.045)	-
Nyílt körű tőkeemelés (IPO)	29.999	1 108.787					1.138.786		1.138.786
Részvény alapú kifizetések			42.296				42.296		42.296
Osztalékfizetés				(198.469)			(198.469)		(198.469)
Átfogó eredmény				728.105		547.511	1.275.616	94.822	1.371.437
2016. szeptember 30.	195.390	3.080.838	42.296	1.348.343	(182.424)	440.335	4.924.778	(28.130)	4.896.648

A zárójel a negatív számot jelöli.

A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

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

1. A pénzügyi kimutatások elkészítésének az alapja és a vállalkozás folytatása

Nyilatkozat az IFRS-eknek való megfelelésről

A menedzsment kijelenti, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban készültek. A vezetőség e nyilatkozatát felelőssége tudatában tette meg.

A pénzügyi kimutatások tartalma

E pénzügyi kimutatások az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaságnak, mint anyavállalatnak és a konszolidálásba bevont vállalkozásainak (együttesen: Csoport) pénzügyi pozícióját, teljesítményét és pénzügyi helyzetét mutatják be.

A Csoport pénzügyi kimutatásait és a kapcsolódó üzleti jelentést az Igazgatóság megbízásából az Anyavállalat menedzsmentje készíti el. Az elkészült pénzügyi kimutatásokat és az üzleti jelentést a Felügyelőbizottság véleményezése után az Igazgatóság teszi közzé és terjeszti a közgyűlés elé. Ezt az előterjesztést legkésőbb a Csoport Anyavállalatának éves közgyűlését megelőző 30. napon szükséges megtenni. A BÉT Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályai szerint a pénzügyi kimutatásokat és az üzleti jelentést elfogadó közgyűlést meg kell tartani az adott üzleti évet követő április 30.-áig.

A pénzügyi kimutatások elkészítésének alapja; az alkalmazott szabályrendszer és a mögöttes feltételezések, értékelési filozófia

A pénzügyi kimutatások az International Accounting Standard Board (IASB) által megalkotott International Financial Reporting Standard (IFRS) alapján készültek. Az IFRS-eket úgy alkalmazta a Csoport, ahogyan azokat az Európai Unió befogadta.

A fentiekén túl a Társaság a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet szabályainak figyelembe vételével készíti el a pénzügyi kimutatásokat.

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

A Csoport általában a múltbeli bekerülési érték alapján értékeli eszközeit, kivéve azokat a helyzeteket, amelyeknél az IFRS-ek alapján az adott elemet valós értéken kell értékelni. A

pénzügyi kimutatásokban a kereskedési célú pénzügyi instrumentumokat, a származékos ügyleteket (derivatívák) és bizonyos helyzetekben az értékesítési céllal tartott eszközöket kellett valós értéken értékelni.

A Csoport először 2010-ben tett közzé az IFRS-ek alapján készülő konszolidált pénzügyi kimutatásokat. A pénzügyi kimutatások egymással összehasonlíthatóak, azok azonos elvek alapján készültek, azzal, hogy a 13. megjegyzés c) pontjában foglaltak hatását (egy jelentős befektetés) figyelembe kell venni.

2. A Csoport tevékenységének rövid bemutatása

A 2008-ban alapított ALTEO Group ma már Magyarország vezető komplex ipari smart energy management szolgáltatója. A 2010-ben a Budapesti Értéktőzsde parkettjére lépett vállalat részvényeit a BÉT Standard kategóriájában jegyzik, de az ALTEO vállalati kötvényei révén is a magyar tőzsde tagja.

A vállalatcsoport üzleti tevékenysége kiterjed a megújuló erőforrásokat, illetve szénhidrogéneket hasznosító energiatermelésre, az energia kis- és nagykereskedelemre, valamint az iparvállalatok számára nyújtott komplex smart energy management szolgáltatások biztosítására, különös tekintettel az energetikai rendszerek tervezésére, telepítésére, üzemeltetésére és karbantartására. A vállalatcsoport kiemelt feladatának tekinti a megújuló alapú villamosenergia-termelés hazai terjesztését. Ennek megfelelően az ALTEO Csoport olyan erőművi portfóliót épített ki és fejleszt folyamatosan, amely tartalmaz a fogyasztóhoz közel telepített, alternatív- és megújuló energiaforrások hasznosítására épülő egységeket, valamint ezek kiegészítésére magas hatásfokú, szénhidrogén-tüzelésű kis villamosenergia-termelő rendszereket is. A vállalatcsoport számos hőtermelő egységgel is rendelkezik, amelyek ipari üzemek számára állítanak elő hőenergiát, illetve városi távfűtési rendszereket szolgálnak ki. Az ALTEO összesen 22 energetikai egységet üzemeltet, illetve tulajdonol részben vagy egészben. Erőművi portfóliója 77,75 megawatt villamosenergia- és 463 megawatt hőtermelő kapacitással rendelkezik. A vállalat erőműparkjának jelentős része megújuló energiaforrásokat használ, a csoport többek között működtet 4 szél-erőművet, 2 vízerőművet és több alternatív gázokat hasznosító egységet is.

A vállalat saját villamos energia mérlegkörrel és virtuális erőművel rendelkezik. Energiakereskedő partnerként az ALTEO Group teljes körű szolgáltatásokat nyújt ügyfelei számára úgy a villamos energia, mint a földgázbeszerzés és -értékesítés területén.

A Csoport stratégiai célja olyan meghatározó energetikai szolgáltatóvá válni, aki az energiakereskedelem, a decentralizált energia-termelés és a hatékony energiagazdálkodás optimális alkalmazásával fogyasztói részére fenntartható energiaellátást, részvényeseinek pedig megfelelő hozamot biztosít.

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

Szegmens	Tartalom
Energiakereskedelem	Villamos energia és gáz kiskereskedelmi tevékenységek
Energiatermelés - KÁT	Támogatott KÁT rendszerbe termelő (megújuló energiát hasznosító) erőművek villamos energia termelése.
Energiatermelés – Nem KÁT	Piaci alapú hő- és villamos energia termelése beleértve a Virtuális Erőmű portfólió teljesítményét.
Üzemeltetés	Energiatermelő eszközök üzemeltetése, karbantartása és építési szerelési tevékenység.

A Csoport tevékenysége során a részvényesi érték maximalizálását tűzte ki célul, ezzel összhangban alakította ki stratégiáját.

A fenti stratégia megvalósítása során a Csoport

- olyan egyre növekvő energetikai termelői portfóliót kíván felépíteni, amelyben kiemelt pozíciót képvisel az alternatív- és megújuló energiaforrások hasznosítása;
- olyan fogyasztó-központú és rugalmas energia-kereskedői üzletágot kíván működtetni, mely az energiatermelő portfólió kiegészítésén túl a Csoport eredményességéhez is jelentős mértékben járul hozzá;
- segíti fogyasztói hatékony energiagazdálkodását, annak érdekében, hogy a működésükkel járó környezetterhelést és energiaköltségeiket is minimalizálják, valamint a gazdaságosan hasznosítható megújuló energiaforrásokat maximálisan kihasználják;
- különféle erőműveket létesít, amelyeket ügyfeleinél telepít vagy hoz létre, így a kapcsolódó beruházásokban és az energiatermelésben meglévő tapasztalatait az ügyfél és saját kölcsönös javára hasznosítja.

A Csoport Magyarországon működik, de a Társaság középtávon lehetőséget lát abban is, hogy tevékenységét más országokra, elsősorban a szomszédos kelet-közép-európai régióra is kiterjessze. Fogyasztói között egyaránt megtalálhatók kis- és középvállalkozások, nagyvállalatok, kis mértékben közületi- és lakossági fogyasztók is.

3. A Csoport

A „Csoport” meghatározása

A Csoport az Anyavállalatból és a leányvállalatokból áll. A Csoportba tartozik minden olyan vállalkozás, amely felett az Anyavállalat közvetlen vagy közvetett módon kontrollt gyakorol.

A 2014. január 1-jétől kezdődő üzleti évtől a kontroll fogalmát az IFRS 10 standard fogalmazza meg. E standard szerint, a befektető akkor rendelkezik kontrollal a befektetést élvező cég felett, ha jogosult ez utóbbi által megtermelt, változó természetű pozitív hozamra, illetve viseli a negatív hozam következményeit és képes döntéseivel (hatalmával) a működést irányítani, így e hozamokat befolyásolni. Az irányítási képesség, így a kontroll is jogokból fakad.

A kontrollt elsősorban tulajdonosi részesedés, más tulajdonosokkal kötött megállapodás, vagy egyedi piaci helyzet (pl. monopolhelyzet) folytán lehet elérni. E pénzügyi kimutatásokban szereplő vállalkozások felett az Anyavállalat a kontrollt – kivétel nélkül – tulajdonosi részesedése folytán érte el.

A kontroll fogalmát korábban máshogyan definiálták az IFRS-ek (lásd korábbi IAS 27). A menedzsment – ahogy az IFRS 10 standard hatályosulása előtti vizsgálatai is mutatták – arra a következtetésre jutott, hogy a szabályozás megváltozása nem vezetett a csoportszerkezet átalakulásához, mivel a kontrollt keletkeztető jogok megléte és a szavazati jogok többsége egybeesik, így továbbra is a szavazati jog az irányadó indikátor.

A Csoport anyavállalatának bemutatása (működés központja, jogi forma, tulajdonosi szerkezet, alkalmazandó jog)

A Csoport Anyavállalata az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság, amely a magyar jog szerint alapított vállalkozás (irányadó jog). Az Anyavállalatot zártkörű részvénytársaságként alapították 2008. április 28-án, határozatlan időtartamra. A formát nyíltkörűvé változtatták 2010. szeptember 6-i hatállyal és a részvények bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére. Az Anyavállalat székhelye és egyben működésének központja: 1131 Budapest, Babér utca 1-5.

Az Anyavállalat bejegyzett főtevékenysége Villamosenergia-kereskedelem (TEÁOR 3514'08).

Az Anyavállalat többségi tulajdonosa a Wallis Asset Management Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1055 Budapest, Honvéd utca 20., Cg.: 01-10-046529). A Csoport végső anyavállalata 2016. december 31-én a WALLIS PORTFOLIÓ Korlátolt Felelősségű Társaság (1055 Budapest, Honvéd utca 20., Cg.: 01-09-925865). E vállalkozásnak már csak magánszemély tagja van.

Az Anyavállalat (ALTEO Nyrt.) tulajdonosi szerkezete a 2016. december 31-i részvénykönyv szerint:

A Társaság jelenlegi részvényesei a 2016.12.31-i részvénykönyv alapján	Névérték		Tulajdonosi részarány	
	2016 eFt	2015 eFt	2016 %	2015 %
Wallis Asset Management Zrt. és leányvállalatai	138.200	139.225	67,41%	82,69%
Az Igazgatóság, a Felügyelőbizottság és a felső vezetés tagjai*	15.097	7.712	7,36%	4,58%
Saját részvény**	9.626	9.626	4,70%	5,72%
Közkézhányad	42.092	11.803	20,53%	7,01%
ÖSSZESEN	195.389	158.074	100,00%	100,00%

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

**A forgalomban lévő névértékből elhagyva

A Wallis Asset Management Zrt. és leányvállalatainak szavazati aránya a 2016. december 31-én: 67,41% (2015. december 31-én: 82,69%).

A Csoport Anyavállalatának a nyilvánosan kibocsátott részvényeit a Budapesti Értéktőzsdén jegyzik, a részvények záró árfolyama 2016. utolsó kereskedési napján (december 30-án) 4.660 Ft volt, amely 3,55 %-kal magasabb az előző évi záróárnál (4.500 Ft). Az év során a BÉT-en 44.574 db részvény cserélt gazdát.

A Csoport leányvállalatai

A Csoport az Anyavállalatból és a leányvállalatokból áll. A Csoport leányvállalatai egy kivételével az Anyavállalat közvetlen vagy közvetett módon 100%-os tulajdonában lévő cégei. A Tisza BioTerm Kft., amelyben a Sinergy Kft-nek 60%-os részesedése van, így a csoport részesedése a Tisza BioTerm Kft. nettó eszközeiből 60%, azzal, hogy a kontroll azonban e cég kapcsán a csoportnál van. A Csoport leányvállalataira a magyar jog az irányadó. A leányvállalatok a magyar szabályok alapján adóznak.

A Csoport leányvállalatai, társult vállalkozásai, 2016. december 31-én illetve azok

- székhelye,
- tevékenysége,
- bevonásuk napja és jogcíme,
- a Csoport befolyásának mértéke:

Leányvállalat Neve	Székhelye	Tevékenység	Bevonás napja	Jogcím	Befolyás mértéke
ALTE-A Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	vagyonkezelés	2011.08.02	Alapítás	100%
ALTEO Energiakereskedő Zrt.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	gázkereskedelem	2011.12.05	Alapítás	100%
ALTEO-AGRIA Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2008.08.27	Alapítás	100%
ALTEO-DEPÓNIA Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	vagyonkezelés	2008.10.01	Alapítás	100%
ALTEO-HIDROGÁZ Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőszolgáltatás	2009.07.23	Alapítás	100%
ALTSOLAR Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	energiatermelés	2013.01.30	Alapítás	100%
Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés, hulladék hasznosítás	2015.05.04	Vásárlás	100%
BC-Therm Kft. *	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%
CIVIS-BIOGÁZ Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	energiatermelés, depóniagáz hasznosítás	2010.03.09	Vásárlás	100%
e-WIND Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	energiatermelés (szélerőmű)	2013.02.11	Vásárlás	100%
EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	energiatermelés, depóniagáz hasznosítás	2010.03.09	Vásárlás	100%
Győri Erőmű Kft.	9027 Győr, Kandó Kálmán u. 11-13.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2009.12.31	Vásárlás	100%
HIDROGÁZ Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	energiatermelés, hidrogáz hasznosítás	2009.07.13	Vásárlás	100%
Kazinc-BioEnergy Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%
Kazinc-Therm Fűtőerőmű Kft.	3700 Kazincbarcika, Gorkij u 1. sz.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%
Ózdi Erőmű Távhőtermelő és Szolg. Kft.	3700 Kazincbarcika, Gorkij u 1. sz.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%
Sinergy Energiakereskedő Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-kereskedelem	2015.05.04	Vásárlás	100%
Sinergy Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	erőmű üzemeltetés, mérnökszolgálati tev., kivitelezés, energiatermelés	2015.05.04	Vásárlás	100%
Soproni Erőmű Kft.	9400 Sopron, Somfalvi utca 3.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2009.12.31	Vásárlás	100%
SUNTEO Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	energiatermelés	2013.01.30	Alapítás	100%
Tisza BioTerm Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	60%
Tisza-BioEnergy Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%
Tisza-Therm Fűtőerőmű Kft.	3580 Tiszaújváros, Tisza út 1/D	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%
Tisza-WTP Kft. *	3580 Tiszaújváros, Ipartelep 2069/3.	sótalan- és lágyvíz előállítás	2015.05.04	Vásárlás	100%
VENTEO Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	energiatermelés (szélerőmű)	2012.05.24	Vásárlás	100%
WINDEO Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	energiatermelés (szélerőmű)	2012.05.24	Vásárlás	100%
Zugló-Therm Energiaszolgáltató Kft. **	1081 Bp, II. János Pál pápa tér 20.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	49%

(*) A felsorolt vállalkozások közül kettőben ugyan 100%-os tulajdonrészt szerzett a Csoport, de arra a következtetésre jutott a menedzsment, hogy azokat nem lehet konszolidálni, mert a kontrollt ezek fölött az egységek fölött a Csoport – az IFRS 10 szerint – nem szerezte meg. E gazdálkodó egységek kapcsán a Csoport, mint lízingbeadó lép föl (lásd később 15. megjegyzésben). A két érintett társaság:

- BC-Therm Energiatermelő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság
- Tisza-WTP Vízelőkészítő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság

E vállalkozások – számviteli értelemben – nem minősülnek leányvállalatnak.

(**) A Zugló-Therm Energiaszolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaságban a Csoport 49%-os részesedést szerzett. Ez a vállalkozás társult vállalkozásnak minősül (az anyavállalat közvetlen vagy közvetett kontrollal nem rendelkezik a cég fölött).

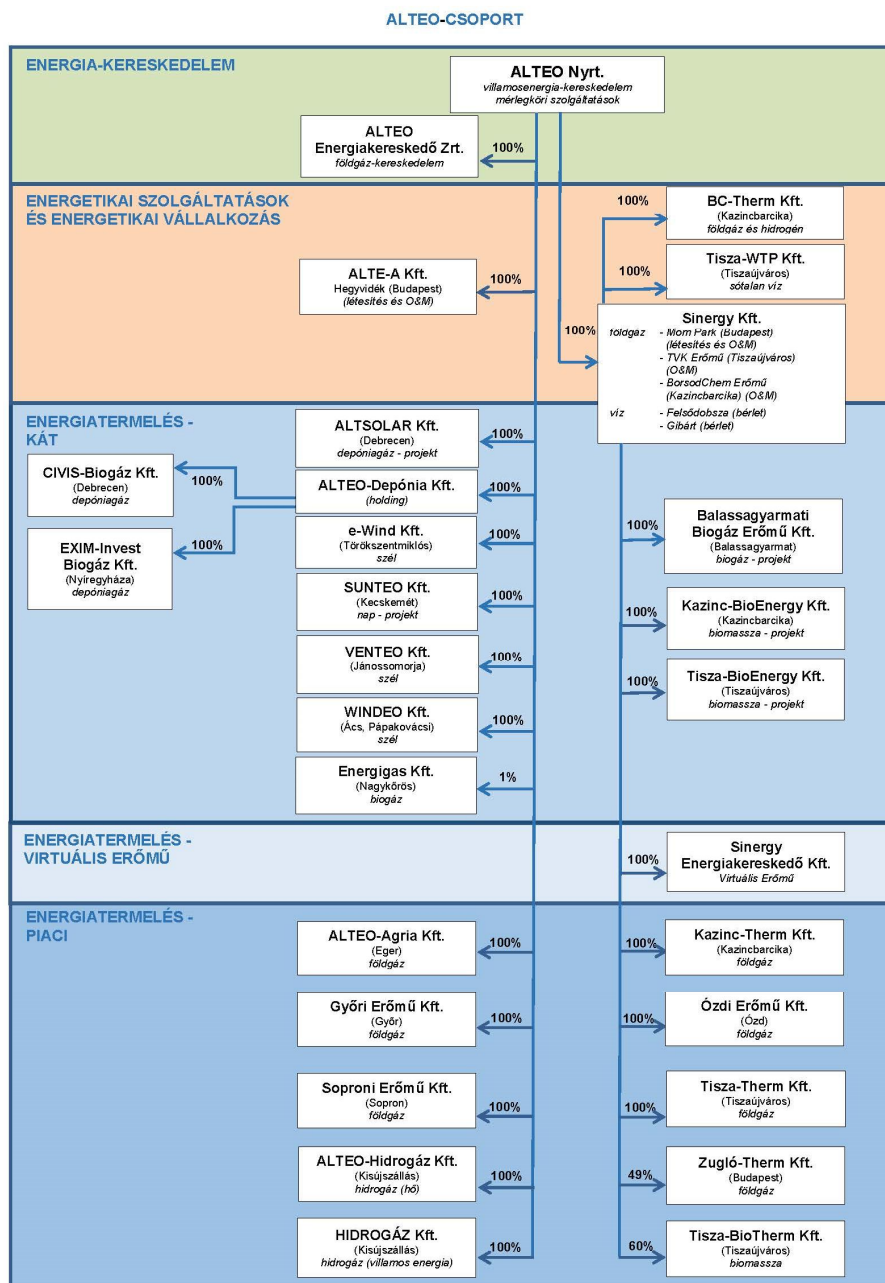
A fent említett három vállalkozásokon kívül a többi vállalat leányvállalatnak minősül. A Csoportnak sem 2016. december 31-én, sem 2015. december 31-én nem volt közös vállalkozása.

Változások a Csoport szerkezetében

A Csoport 2015. május 4-i hatállyal megszerezte a Sinergy Energiaszolgáltató, Beruházó és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság fölött a kontrollt, azzal, hogy megszerezte a kft. 80%-os üzletrészt. 2016. március 4.-én a Sinergy Kft. 20%-kal rendelkező tulajdonosai beapportálták üzletrészeiket a Csoportba, amelynek hatásaként az Alteo Nyrt. jegyzett tőkéje növekedett, és a kapcsolódó nem kontrolláló részesedés pedig megszűnt.

A Sinergy Kft. és az általa közvetlenül tulajdonolt vállalkozásokra együttesen a Sinergy Alcsoport megnevezést is használjuk a pénzügyi kimutatásokban.

Az alábbi ábra az ALTEO Csoport felépítését és az egyes tagok tevékenységét mutatja a jelen pénzügyi kimutatások fordulónapján. Az Anyavállalat és a Leányvállalatok is magyarországi bejegyzésű társaságok.



A pénzügyi kimutatások prezentálásának pénzneme, pontossága

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

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

Pénznem	2016.12.31.	2016 átlag	2015.12.31.	2015 átlag
euró (EUR)	311,02	311,46	313,12	309,90
dollár (USD)	293,69	281,44	286,63	279,46

4. A számviteli politikák lényeges elemei

A pénzügyi kimutatások prezentálása

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

- konszolidált mérleg;
- konszolidált átfogó eredménykimutatás;
- konszolidált saját tőke-változás kimutatás;
- konszolidált cash-flow kimutatás;
- kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz.

A Csoport úgy dönt, hogy az átfogó eredménykimutatást egy önálló kimutatásban szerepelteti, úgy, hogy az egyéb átfogó eredményhez kapcsolódó tételeket azonos kimutatásban, az időszak nettó nyeresége (vesztesége) után jogcímenként jeleníti meg.

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

A prezentálással kapcsolatos lényegesebb döntések

A Csoport az IFRS szerinti konszolidált pénzügyi kimutatását legutóbbi alkalommal a 2015-ös üzleti évre készítette el, a 2014-es összehasonlító adatokkal. A pénzügyi kimutatásokat a tőzsdei jelenlét által megkövetelt transzparencia és összehasonlíthatóság jegyében készítette el a Csoport.

A konszolidált pénzügyi kimutatásokat magyar forintban teszi közzé a Csoport. Ez a prezentálás pénzneme. A konszolidált pénzügyi kimutatások egy naptári évet fognak át. A konszolidált pénzügyi kimutatások fordulónapja minden évben a naptári év utolsó napja, december 31. A Csoport a tőzsdei előírásoknak megfelelően negyedévente készít évközi pénzügyi kimutatásokat. Az évközi pénzügyi kimutatásokra az IAS 34 szabályait kell alkalmazni, azok nem tartalmazzák minden IAS 1 által megkövetelt közzétételt, illetve az adatokat tömörített formában tartalmazzák.

A konszolidált pénzügyi kimutatások egy összehasonlító adatot tartalmazzak, kivéve, ha egy időszakot újra meg kell állapítani vagy számviteli politikát kellett változtatni. Ebben a helyzetben

a Csoport bemutatja az összehasonlító időszak nyitó mérlegértékeit is. Erre 2016-ban nem került sor.

Ha a prezentálás érdekében szükségessé válik az, hogy egy tételt átsoroljanak egy másik kategóriába (például új pénzügyi kimutatás sor miatt), akkor az előző évi adatokat úgy korrigálja a Csoport, hogy az összehasonlíthatóság megvalósuljon. A pénzügyi kimutatásokkal lefedett időszakokban (ideértve az összehasonlító időszakot is) a Csoport a valósabb prezentálás érdekében úgy döntött, hogy a villamos energia rendszerhasználati díjakat, amely eddig a közvetlen ráfordítások között jelent meg, árbevétel csökkentő tételként prezentálja, mert arra a következtésre jutott, hogy ez más nevében beszedett tételnek minősül. E döntés hatására az eredmény összességében nem változik. A Csoport 2016-tól a lízingnek átminősített befektetéseket is megbontja és az éven belül esedékes részt külön mérlegsoron mutatja ki. Az összehasonlíthatóság érdekében ezeket az átsorolásokat a Csoport 2015-re is elvégezte.

A Csoport a pénzügyi kimutatásokat kiegészítő megjegyzésekben a működési szegmensekkel kapcsolatos információkat is közzé kell tegyen. A működési szegmensek meghatározása az igazgatósági tagok stratégiai elvárásainak megfelelően történik. A Csoport jelenlegi tevékenységi köre négy csoportra bontható: energiakereskedelmi, üzemeltetési és energiatermelési (KÁT és nem-KÁT alapú) szegmensek kerülnek kiemelésre. Ezeket a tevékenység köröket követik figyelemmel a stratégiai és operatív döntéseket meghozók. Az üzleti szegmensek 2016-ban pontosításra kerültek. Az energiatermelés szegmens megosztását KÁT és nem-KÁT részre a menedzsment az IFRS 8 szabályai és a jobb megértés miatt szükségesnek látta. A Csoport tevékenysége kizárólag Magyarországra korlátozódik, az ország területére képzett regionális szegmensek kialakítását a menedzsment nem tartotta szükségesnek.

A pénzügyi kimutatások közzétételéről az Anyavállalat menedzsmentje gondoskodik a vonatkozó szabályok (jogszabályok, tőzsdei rend) szerint.

A Csoport szerkezetének megállapítása

Leányvállalatok

A Csoport a konszolidálást 2014-től az IFRS 10 szabályai szerint végzi el. Az új standard alkalmazása nem változtatta meg a Csoport szerkezetét.

A Csoport minden pénzügyi kimutatás előtt ellenőrzi, hogy

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

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

A Csoport a kontrollálási képesség alatt – az IFRS 10 hatálybalépését követően – azt érti, hogy irányítani képes a leányvállalatot (hatalma van fölötte) és a változó hozadéknak kitett, illetve a keletkezett változó hozadék végső sorsát meg tudja határozni. E kontroll mértékének meghatározásakor azokat a jelenleg gyakorolható vagy szavazati joggá alakítható jogokat vette a Csoport figyelembe, melyek 2016. december 31-ével léteztek és tartalmi jellegűek voltak (tehát kontrollt ténylegesen biztosították, illetve nem voltak olyan korlátok, amelyek e jogokkal való tényleges fellépést korlátoznák).

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

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

Az irányítási képességet nem állapítja meg a Csoport, ha egy vállalkozásban 50% fölötti részesedéssel rendelkezik az Anyavállalat, de az adott vállalkozás eszközeit valakinek konkrét útmutatása szerint és érdekében működteti, illetve akkor sem, ha e vállalkozás eszközeinek kapacitását valaki más teljes egészében leköti. E gazdálkodók nettó eszközeit elsősorban úgy kezeli a Csoport, mintha azokat másnak lízingbe adná (IAS 17 és IFRIC 4), vagyis e vállalkozások konszolidálására nem kerül sor.

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

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

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

Társult vállalkozások

A társult vállalatokat a Csoport az equity módszerrel jeleníti meg a pénzügyi kimutatásaiban. Ezek a vállalkozások nem képezik részét a Csoportnak, azok nettó eszközeinek bevonására nem kerül sor (a számviteli kezeléshez kapcsolódó részleteket lásd a számviteli politikával foglalkozó fejezetben). A bevonás az úgynevezett tőkemódszer szerint történik meg. Ez azt jelenti, hogy a befektetést élvező cég eszközeit és kötelezettségeit nem jeleníti meg a Csoport soronként, hanem a befektetés (részesezés) értékét kell módosítani a társult vállalkozás átfogó eredményének Csoportra jutó részével. Az átfogó eredménykimutatás sem soronként tartalmazza a Csoportra jutó részt, hanem az arányos nettó eredményt egy soron, és egy másik soron az arányos egyéb átfogó eredményt.

A mérlegben a Csoport és a társult vállalkozás közötti egyenleget nem kell kiszűrni, de az (átfogó) eredmény arányos részét ki kell szűrni. A befektetés megszerzésekor keletkező goodwillt a Csoport nem választja külön a részesezésről, azt azzal egy soron kell megjeleníteni.

A konszolidáció végrehajtásának elvi szabályai

Az üzleti kombinációk kezelése

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

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

Az ellenértékbe bele kell számítani:

- a megfizetett vagy járó pénzt;
- a kombináció kapcsán a felvásárló által kibocsátott részvények valós értékét (a valós érték a kibocsátás napján érvényes részvényárból származtatandó);
- az átadott egyéb eszközök valós értékét (csökkentve az esetleg átadott kötelezettségekkel);
- a függő ellenértékek valós értékét, vagyis az ellenértéknek azt a részét, amelyet bizonyos jövőbeli események bekövetkezésekor (be nem következésekor) kell átadni vagy jár vissza.

Amennyiben a függő ellenérték becsült értékétől a ténylegesen átadott (visszakapott) érték eltér, akkor ezt a különbözetet az eredmény terhére vagy javára számolja el a Csoport abban az időszakban, amikor a különbözet értéke számíthatóvá vált.

Megszerzett nettó eszközök meghatározása

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

Goodwill

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

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

akvizíció” (bargain purchase) elért eredményt; ez az eredmény a felvásárló társaság tulajdonosait illeti.

Az értékelési időszak

A megszerzett eszközök valós értékének meghatározása hosszabb időt vehet igénybe. Az IFRS 3 szabályaival összhangban a Csoport a megszerzett nettó eszközök értékét – és ennek következtében a keletkező goodwillt vagy negatív goodwillt – az akvizíciótól számított egy éven belül véglegesíti (értékelési időszak). Az értékelési időszakban kibocsátott pénzügyi kimutatásokban a nettó eszközök és a goodwill (negatív goodwill) értékét a Csoport a kibocsátáskori legjobb becslése szerinti értéken szerepelteti, azonban ez a becslés az értékelési időszak alatt változhat. Ezeket a változtatásokat – összhangban az IFRS 3 szabályaival – nem hibajavításként, hanem értékelési időszak szerinti módosításként kezeli a Csoport. Tárgyévben nem történt ilyen jellegű változás. Az akvizíció további részleteit a 13. megjegyzés tartalmazza.

A goodwill értékvesztése

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

A nem kontrolláló érdekeltség (NKÉ) kezelése

A Csoport a 2015. második negyedétől kezdődően rendelkezik olyan leányvállalatban lévő nettó eszközökkel, amelyeket kontrollál, de 100%-ban nem tulajdonol. Ezek a nettó eszközök a Sinergy Kft. akvizícióján keresztül kerültek a pénzügyi kimutatásokba. 2016. első negyedében Sinergy Kft. 20%-kal rendelkező tulajdonosai beaportálták a Csoportba a Sinergy Kft. üzletrészeit, amelynek hatásaként az Alteo Nyrt. tőkéje növekedett és a kapcsolódó NKÉ megszüntetésre került. A tranzakció következtében továbbiakban kizárólag a Tisza Bio Term Kft. esetében kerül kimutatásra NKÉ.

A Csoport a fenti tranzakció minden olyan különbözetét, amely a megszerzett részesedésekért adott ellenérték piaci értéke és a könyvekben kimutatott nem kontrolláló érdekeltség értéke

között fennáll, a Csoport az Eredménytartaléktól elkülönülten a Tulajdonosi tranzakciók között számolja el.

A vonatkozó leányvállalatok nettó eszközeit (eszközeit és kötelezettségeit) az Anyavállalat ugyanúgy teljes egészében megjeleníti. A konszolidált saját tőkének azonban csak a megszerzés utáni és csoportra jutó részét jeleníti meg anyavállalatra jutó saját tőkeként a Csoport. Az IFRS előírásainak megfelelően Sinergy Kft. és leányvállalatainak az apport dátumáig elért eredményének a kisebbségi tulajdonosra jutó része az eredménykimutatás nem kontrolláló érdekeltsége során kerül feltüntetésre.

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

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

Változások a Csoport szerkezetében (korábban meglévő részesedésekkel kapcsolatosan)

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

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

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

- ha a részesedés növekedésével még nem ér el kontrollt úgy pénzügyi instrumentumként vagy társult vállalkozásnak kezeli az adott gazdálkodó egységben lévő részesedését a továbbiakban is;
- ha a részesedés növekedésével az adott tranzakcióval éri el a kontrollt, akkor az IFRS 3 szabályait erre a lépésre alkalmazza, megkezdzi az adott gazdálkodó egység eszközeinek és kötelezettségeinek a konszolidálását és a standard iránymutatásai szerint megjeleníti a goodwillt vagy a negatív goodwillt;
- ha egy részesedés nagyságának növelése akként történik, hogy az adott részesedés mögött álló gazdálkodó egységet már a növekedés előtt is kontrollálta a Csoport, akkor a nem kontrolláló érdekeltség értékét csökkenti a Csoport és az e csökkenés és a kapott

ellenérték közötti különbözetet a saját tőke terhére, illetve javára kell elszámolni közvetlenül, mint tulajdonosi tranzakciót; ezeken az ügyleteken nem keletkezik eredmény és nem változtatja meg a goodwill (negatív goodwill) értékét sem.

Tranzakciók a tulajdonosokkal

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

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

Osztalékok

Az Anyavállalat 2016. április 19. napján megtartott rendes közgyűlésén a Társaság adózott eredményéből 198.468.600 Ft,- osztalékként történő kifizetéséről, az adózott eredményből fennmaradó 146.524.400 Ft,- tekintetében pedig annak eredménytartalékba helyezéséről döntött. A Társaság Közgyűlésének osztalékfizetéssel kapcsolatos határozata alapján a Társaság Igazgatósága az osztalékfizetés kezdőnapjaként 2016. május 12. napját határozta meg.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó számviteli politikák

A bevételeket akkor kell elszámolni, ha azokat a Csoport realizálta.

Árbevételek

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

Az árbevétel elszámolásának az IAS 18 standard feltételeként szabja az áruk tulajdonlásával járó lényeges kockázatok és hasznok átadását is. A Csoport főtevékenységébe tartozó energia kereskedelem sajátosságai miatt a leolvasás vagy becslés alapján kiszámlázott fogyasztás tekintetében úgy kell vélekedni, hogy a kapcsolódó hasznok és kockázatok átadása megtörtént. Az értékesítésre kerülő energia tekintetében bármilyen irányítási részvétel vagy tényleges ellenőrzés megtartása értelmezhetetlen, ezért ezt külön vizsgálni nem szükséges. A villamos energiatermelés, és az üzemeltetési üzletág kapcsán a termék kockázatának átszállásakor és a

szolgáltatás nyújtásakor számolja el a Csoport a bevételt. A szolgáltatás nyújtásakor az átadott teljesítményt és/vagy az arányosan eltelt időt kell figyelembe venni.

A Csoport a más nevében beszedett és „továbbítandó” tételeket az árbevétel csökkenéseként jeleníti meg. A Csoport ilyen tételként azonosította az alábbi tételeket:

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

A Csoport az ALTEO Energiakereskedő Zrt. leányvállalatán keresztül 2016. október 1. napjával kezdődő gázévben megkezdte gázkereskedelmi tevékenységét. A gázkereskedelmi árbevételek realizálásának szabályai lényegében azonosak a villamos energia kiskereskedelmének szabályaival. Ebben az üzletágban azonban az éves elszámolás a gázévhez kötött, továbbá a Csoport vezetésének megítélése alapján a gázkereskedelmi tevékenység részeként beszédre kerülő rendszerhasználati díjak az eltérő törvényi szabályozás következtében árbevételként kerülnek kimutatásra.

A Csoport a fix áras építési-szerelési szerződésekkel (projekttel) kapcsolatos bevételeket az IAS 11 (beruházási szerződések) standard szabályainak megfelelően számolja el. A projekthez

kapcsolatos költségeit elkülönülten tartja nyilván, és ezen költségek felmerülésének arányában – a készülségi fok és a tervezett (várható) haszon figyelembevételével – árbevételt számol el a Megrendelőtől járó összeggel szemben abban az esetben, ha a Csoport vezetésének megítélése szerint valószínű, hogy a szerződéssel kapcsolatos gazdasági hasznok realizálódnak.

Az elszámolt bevételekkel kapcsolatos összes becslést az adott pillanatában hozzáférhető összes információ figyelembe vételével kell elkészíteni. Ha egy adott projekt során a tervezett (várható) haszon mértéke megváltozik, akkor az az elszámolt bevételek módosítását vonja maga után. Ha egy adott projekten várhatóan veszteség keletkezik, akkor a veszteség teljes mértékű elszámolása abban a legkorábbi periódusban szükséges, amikor az arra vonatkozó információ először elérhető.

A működéshez kapcsolódó ráfordítások

A nem pénzügyi jellegű ráfordításokat a következő kategóriákba kell besorolni:

- közvetlen ráfordítások: ide az árbevételekhez közvetlenül kapcsolódó ráfordításokat kell besorolni;
- közvetett ráfordítások: a fenti kategóriába nem sorolható, egyéb bevételekhez nem kapcsolódó tételek, amelyeket fel kell osztani
 - értékesítési ráfordítások (reklám, marketing, eladásösztönzés és hasonló tételek) és
 - adminisztratív ráfordítások kategóriákra.

Egyéb bevételek

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

Kvóta értékesítés bevétele

A Csoport jogosult arra, hogy az EUA kvótáit (kibocsátási jogok) – bizonyos feltételek mellett – értékesítse. Az értékesítés eredményét a közvetlen ráfordítások csökkenéseként mutatja be az így keletkezett eredményt, mivel a tranzakciót a menedzsment megtérülésként kezeli. A Csoport a realizációs elvet a következő módon értelmezi az egyes kvóták kapcsán:

- EUA kvóta esetén akkor, ha azt kivezették a Csoport számlájáról;
- EUA kvóta CER típusú kvótára beváltása esetén a pénzügyi rendezést tekinti a Csoport realizálásnak;

- ERU (csökkentési egységek) a hatóság általi megkeletkeztetést tekintve a Csoport a realizálás napjának.

Pénzügyi bevételek és ráfordítások

A konszolidálás során ki nem szűrt osztalékbevételeket és kamatbevételeket pénzügyi bevételként kell kimutatni. A kamatbevételeket időarányosan kell elszámolni, az osztalékbevételeket pedig akkor szabad kimutatni, ha az osztalékról az azt folyósító társaság érvényesen döntött. A kamatráfordításokat az effektív kamatláb módszer segítségével kell kiszámítani és a pénzügyi ráfordítások kategóriába sorolni. A Csoport a devizás tételek árfolyamkülönbségét (ha az IAS 21 Átváltási árfolyamok hatásai standard alapján nem az egyéb átfogó eredmény része) a pénzügyi eredményben jeleníti meg. A pénzügyi eredményt az eredménykimutatásba nettósítva állítja be a Csoport.

Nyereségadók

Nyereségadóként kerül kimutatásra a Társasági adó és az Energiaellátók jövedelemadója.

Nettósítás

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

EBITDA alkalmazása és annak a fogalma

Bár az IFRS nem használja az EBITDA fogalmát, a Csoport úgy döntött, hogy ezt a gyakran használt mutatószámot is alkalmazza, tekintettel a széleskörben jellemző iparági gyakorlatra is, illetve arra, hogy a Csoport meggyőződése, hogy az érték közzétevése a pénzügyi kimutatások felhasználói számára hasznos, információ-tartalommal bír.

Az értelmezhetőség érdekében a számítás módját az alábbiakban rögzítjük:

EBITDA =	Anyavállalat tulajdonosaira jutó Nettó eredmény
	+ Pénzügyi eredmény
	+ Adók,
	+ Értékcsökkenés és amortizáció

ahol,

A Csoport az anyavállalat tulajdonosaira jutó nettó eredményt a következő tételekkel módosítja:

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

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

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

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

Ingatlanok, gépek és berendezések

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

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

Amennyiben egy eszközt élettartamának végén (vagy ha már nem szükséges az adott eszköz, azt eladják vagy már nem használják) el kell távolítani vagy le kell bontani, akkor ezzel a költséggel az eszköz kezdeti értékét meg kell növelni (eszköz lebontási kötelezettség – ARO) és ezzel

szemben céltartalékot kell képezni, feltéve, hogy legalább vélelmezett kötelme van a Csoportnak az eltávolításra. Nem kerül megképzésre az ARO, amennyiben a leszerelés becsült költsége nem jelentős, azaz 500 e Ft alatt marad. Az összetartozó eszközöket csoportosan szükséges vizsgálni és ha egy összetartozó eszközcsoport leszerelési költsége együttesen jelentős, akkor az ARO megképzése az eszközcsoportra nem elhagyható.

A Csoport százalékos együttható segítségével becsli az ARO-t, melynek az összege 0-10% között alakul. A diszkontáláshoz 8,2%-os rátát alkalmazott a Csoport 2016-ban.

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

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

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

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

Az értékcsökkenést az értékcsökkenthető összegre vetítve kell megállapítani, komponensenként. A Csoport a gázmotorok esetén működési üzemóra, a többi eszköz esetén lineáris értékcsökkenési módszerrel számol. A következő értékcsökkenési kulcsokat alkalmazza eszközeire:

Eszközcsoport	Értékcsökkenés mértéke
Földterület	nem értékcsökkenthető
Épületek	1 - 5%
Erőművi berendezések	1 – 14%
Nem termelő gépek	14 – 33%
Irodai berendezések	14 – 33%

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

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

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

Immateriális eszközök

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

A Csoport nem végez kutatási tevékenységet, nem állít elő szoftvert vagy egyéb immateriális eszközt, amely megfelelne megjelenítési követelményeknek. Ennek következtében jelenleg belső előállítású immateriális javakat nem mutat ki a Csoport, és nem határoz meg rájuk számviteli politikát.

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

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

A többi immateriális eszköz kapcsán figyelembe kell venni, hogy van-e olyan szerződéses időtartam, amely korlátozza e jog felhasználhatóságát. Ebben a helyzetben az értékcsökkenési időszak nem lehet hosszabb, mint ez az időszak, azonban rövidebb lehet. Alaphelyzetben a szerződéses időszakot kell elfogadni a hasznos élettartamnak.

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

A Nemzeti Kiosztási Lista alapján allokkált kibocsátási egységeket (EUA) a Csoport immateriális eszközök között számolja el. A kibocsátási egységek kezdeti bekerülési értékének meghatározásakor a jóváírás napján érvényes árfolyam kerül figyelembevételre. A kibocsátási egységek amortizálására a felhasználás időpontjában (az üzemeltetői számla terhelésekor) a hitelesített kibocsátási érték alapján történik, a közvetlen ráfordítások módosításával.

A kibocsátási értékeket – a határozatlan élettartamú immateriális eszközökhöz hasonlóan – értékvesztési teszt alá veti a Csoport. A kibocsátási egységek tekintetében az értékvesztési tesztet a Csoport minden naptári év végén elvégzi. Bár ezekkel a jogokkal a kereskedés

lehetséges, a Csoport aktívan nem ad-vesz ilyen jogokat. Szükség esetén a többletet értékesíti, és szükség esetén a hiányzó kibocsátási jogokat beszerzi.

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

Lízingek

A lízingek olyan szerződéses megállapodások, amelyben az eszköz tulajdonosa a fizetések sorozatáért átengedi az adott eszköz használati jogát. A lízingeket be kell sorolni operatív vagy pénzügyi lízing kategóriákba.

Pénzügyi lízingnek minősül egy eszköz lízingje, ha bármelyik feltétel az alábbiak közül teljesül:

- az eszköz tulajdonjoga a futamidő végén átszáll;
- a lízing időtartama eléri vagy meghaladja az eszköz gazdasági élettartamának nagy részét (alaphelyzetben: 75%-át);
- a lízingdíj fizetések effektív kamatlábbal diszkontált jelenértéke lényegében eléri az eszköz valós értékét (alaphelyzetben: legfeljebb 10%-kal tér el);
- az eszköz speciális jellegű és azt csak a Csoport tudja hasznosítani.

Csak kivételesen indokolt esetben szabad az épületek és a földterület lízingjét pénzügyi lízingnek tekinteni. A földterületeket és a rajta álló épületet szükség esetén szét kell választani.

A pénzügyi lízing elszámolása

A pénzügyi lízing elszámolásakor minden szerződéssel összefüggő pénzáramot figyelembe kell venni, ide értve különösen:

- a fizetett lízing díjakat;
- a fizetett ügyintézési díjakat;
- a végső vételárat abban az esetben, ha az megfelelően alacsony ahhoz, hogy szinte bizonyosra lehet venni, hogy a végén a Csoport él a felkínált opcióval (ezt mindig feltételezni kell, ha ez a díj névleges, vagyis nem éri el az eredeti eszközérték 5%-át)

A lízing implicit kamatlába az a kamatláb, amellyel diszkontálva a fenti pénzáramokat a lízingelt eszköz valós értékének és a lízing kezdeti direkt költségeinek az összege (pl.: ügyvédi díjak, szerződéskötési díj, stb) adódik.

A pénzáramok implicit kamatlábbal diszkontált értékén kell felvenni a lízingelt eszközt a mérlegbe, a lízingkötelezettségekkel szemben. A lízingelt eszközt akkor kell kimutatni a mérlegben, amikor a lízingszerződés leglényegesebb feltételei kapcsán elkötelezte magát a Csoport.

A későbbi időszakokban a lízingdíjat e kamatláb segítségével kell megosztani hitelfelvételi költségre és törlesztésre.

A lízingelt eszköz hasznos élettartama nem lehet nagyobb, mint a lízing futamideje, kivéve azt a helyzetet, ha szinte biztos, hogy lízing végén a tulajdonjog átszáll. Ebben a helyzetben az eszköz hasznos élettartamát ki lehet terjeszteni erre a hosszabb élettartamra.

Az operatív lízing elszámolása

Ha a pénzügyi lízing feltételei nem állnak fenn, akkor a lízinget operatív lízingként kell kezelni. Az operatív lízingnél az eszközt nem szabad kimutatni, a lízingdíjakat költségként kell elszámolni. Az operatív lízing esetében az lízing futamideje alatti összes pénzáramot kell tekinteni és azt egyenletesen kell ráfordításként elszámolni (SIC 15), az esetleges ösztönzőket tehát a futamidő teljes idejére szét kell teríteni.

Lízingek, illetve azok a megállapodások, amelyek lízingnek minősülnek

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

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

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

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

Ha a Csoport lízingbeadóként lép föl, akkor

- megjeleníti az ebből származó követelését (amely elsőként a jövőbeli pénzáramok jelenértéke)

- a későbbi pénzáramokat – lízingbe foglalt implicit kamatláb segítségével – felosztja tőketörlesztésre és hozamra [előbbi az eszközt csökkenti, utóbbi az eredményt érinti];
- és ha szükséges, akkor elvégzi a megmaradó eszköz devizás átértékelését az IAS 21 szabályainak megfelelően.

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

A Sinergy Alcsoport akvizíciója során két olyan gazdasági társaság is bekerült a Csoportba 2015. második negyedévében, amely kapcsán a fenti számviteli politikát alkalmazni kellett. 2015. második negyedéve előtt ilyen jellegű tranzakciója a Csoportnak nem volt (új számviteli politika).

A szóban forgó társaságok:

- BC-Therm Energiatermelő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság,
- Tisza-WTP Vízelőkészítő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság.

A hitelfelvételi költségekkel kapcsolatos politika

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

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

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

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

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

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

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

Állami támogatások elszámolása

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

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

A támogatásokat akkor szabad elszámolni,

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

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

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

Értékesítési céllal tartott eszközök és megszűnő tevékenységek

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

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

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

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

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

Társult vállalkozások

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

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

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

A Csoport először 2015 második negyedévében bővült egy társult vállalattal. Korábban nem volt ilyen befektetése.

Készletek

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

Pénzügyi instrumentumokon kívüli eszközök értékvesztésének elszámolása, CGU-k azonosítása

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

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

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

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

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

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

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

A korábbi akvizíciók során keletkezett goodwill értékét a Csoport minden fordulónapon teszteli értékvesztés szempontjából függetlenül a jelzésektől, ahogyan azt az IAS 36 előírja. A 2016 évi fordulónapra elvégzett értékvesztési teszt eredményeképpen arra jutott a menedzsment, hogy a goodwill értéke nem térül meg (13. megjegyzés).

Céltartalékok

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

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

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

A céltartalékok között jellemzően a következő esetek szerepelnek:

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

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

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

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

Nem szabad céltartalékot képezni:

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

Munkavállalói juttatások

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

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

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

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

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

Pénzügyi instrumentumok

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

A pénzügyi eszközök

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

A pénzügyi eszközöket a Csoport a következő csoportokba sorolja be:

Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök (FVTPL): a Csoport a kimondottan kereskedési céllal, (rövid távú) nyereség elérése céljából beszerzett instrumentumait sorolja ide. Ide tartoznak a származékos ügyletek is, kivéve, ha a fedezeti számviteli szabályok máshogyan nem rendelkeznek. A Csoport időnként köt deviza határidős ügyleteket és kamatcsere ügyleteket, amelyeket az FVTPL kategóriába utal.

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

- vevőkövetelések és egyéb hasonló tartalmú követelések;
- nyújtott kölcsönök
- elszámolásra kiadott előlegek

Lejáratig tartott pénzügyi eszközök (HTM): az olyan lejáratig is rendelkező, megszerzett kötelezettség-instrumentumokat kell itt kimutatni, amelyeket azzal a céllal szerez meg a Csoport, hogy azt megtartsa annak lejáratáig, a papíroknak van aktív piaca és a Csoport képes és szándékozik is megtartani ezeket az eszközöket a lejáratig. A Csoport befektetési politikája szerint nem vásárol ide sorolandó instrumentumokat.

Értékesíthető pénzügyi eszközök (AFS): az egyéb csoportokba nem besorolható pénzügyi eszközöket jeleníti meg a Csoport benne a kategóriába, illetve a Csoport saját elhatározásból sorolhat ebbe az értékelési kategóriába vagyoni elemeket. A Csoport jellemzően nem bocsátkozik olyan tranzakcióba, amely ilyen pénzügyi eszközt eredményeznek.

A kötelezettségeket a következő csoportokba kell besorolni:

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

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

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

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

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

A későbbi értékelés során az FVTPL és AFS kategóriába tartozó elemeket valós értéken kell értékelni. A keletkező különbözetet az FVTPL kategória esetén az eredménykimutatásban kell megjeleníteni, az AFS eszközök esetén a különbözet az egyéb átfogó eredményt érinti. Az AFS instrumentumok átértékelésén megjelenített egyéb átfogó eredményt a saját tőke elkülönített sorában jeleníti meg a Csoport. Ha az instrumentumot a Csoport kivezeti akkor az átértékeléshez kapcsolódó tartalékot a nettó eredménybe vissza kell vezetni, az egyéb átfogó eredmény egyidejű csökkentése mellett.

A többi pénzügyi instrumentumot amortizált bekerülési értéken kell nyilvántartani. Ezt a következőképpen értelmezi a csoport:

Kamatterhet nem viselő/kamatjövedelmet nem hozó tételek

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

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

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

Kamatterhet viselő/kamatjövedelmet hozó tételek

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

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

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

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

Fedezeti számvitel (Hedge accounting)

A Csoport 2015 első negyedétől kezdve úgy dönt, hogy alkalmazza az IAS 39 standardban szereplő fedezeti számviteli szabályokat. A Csoport cash flow fedezeti ügyletekbe bocsátkozik. Az IAS 39 standardnak megfelelően a fedezeti instrumentumokon keletkezett különbözetet nem a nettó eredményben jeleníti meg, hanem az egyéb átfogó eredményben és az így keletkező különbözetet a saját tőke egy elkülönített tartalékban (cash flow hedge tartaléka) gyűjti, az effektív rész erejéig. E tartalék megfelelő részét a fedezett cash flow (kamat) bekövetkezésekor, vagy amikor a hedge nem hatékonyá válik az eredménykimutatásba visszavezeti. Kamatswapok esetén a tényleges kamatokat a Csoport kamatráfordításként elszámolja, míg a fedező

instrumentumon keletkező különbözetet is kamatként számolja el (azonos eredménykimutatás soron).

Ha egy hedge kapcsolatot később megszüntetnek, akkor a felhalmozott effektív különbözetet addig nem sorolják át az eredménykimutatásba, amíg a korábbi hedgelt tétel nem érinti az eredménykimutatást.

Ahhoz, hogy a fedezeti számvitel szabályait alkalmazni lehessen, az érintett tranzakció formális megjelölése szükséges, illetve annak bizonyítása, hogy a hedge hatékony (a fedezeti instrumentum és a fedezett tétel változása miatti összevont hatás a 80%-125%-os sávba esik).

Részvény alapú kifizetések

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

Tényleges és halasztott nyereségadó

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

A cash flowhoz kapcsolódó általános számviteli politikák

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

Az idegen pénznem

Az idegen pénznemben kifejezett tranzakciók

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

A döntési pontok a következők:

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

Ezek a szempontok fontossági sorrendben szerepelnek.

Egy adott gazdálkodó egységnek csak idegen pénznemen keletkezhet átváltási árfolyamkülönbözete.

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

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

III. A pénzügyi kimutatások elkészítésekor alkalmazott lényeges becslések és a bizonytalanságok egyéb forrásai

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

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

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

- 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.

Számviteli becslések felülvizsgálatát indikálhatják:

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

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

Az üzleti kombináció keretében megszerzett eszközök valós értékének meghatározása diszkontált cash-flow alapon történik, amely több, komplex feltételezést igényel. A megbecsült értékek későbbi változása az eredményre közvetlen hatással lehet.

Jelentős eszközértéket képviselnek az egy korábbi üzleti kombináció kapcsán megjelenített engedélyek (KÁT). Ez az engedély lehetővé teszi, hogy bizonyos megtermelt energiákat a Csoport az államnak értékesítsen. Az átvétel ugyan garantált, de a hozzá kapcsolódó árak változhatnak,

illetve az ilyen engedélyek meghosszabbítására, a támasztott feltételekre a Csoportnak semmiféle ráhatása nincs. Az engedélyek értékelése a jelenleg rendelkezésre álló adatok alapján történt, de a fenti bizonytalanságok hatására az változhat.

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

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

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

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

A Csoport eredménye erőteljesen függ az energiahordozók világpiaci áráról és áttételesen a dollár és euró árfolyamától, amelyben ezeknek a termékeknek az árát kifejezik. Az erőművek földgáz beszerzéseit 2015-ban jellemzően devizában (EUR) bonyolította, amely kedvezőbb beszerzési forrást biztosított egyfelől a termeléshez felhasznált energiahordozók tekintetében, ugyanakkor némileg növelte a devizás kitétséget a tevékenységnek. A Csoport a devizás kitétség ellen határidős ügyletek megkötésével igyekszik védekezni. Hasonlóan fedezeti ügyletekkel védekezik a Csoport magának az energiahordozónak a piaci árváltozása ellen.

A Csoport jelentős euró alapú (ALTEO-Agria Kft., CIVIS-BIOGÁZ Kft.) és multicurrency (WINDEO Kft., VENDEO Kft) hosszú lejáratú hitelállománnyal rendelkezik, amelyek esetében egy tartósan gyenge forintárfolyam csökkentheti a Csoport eredményességét és pénzállományát. Az IFRIC 4 standard szabályai szerint lízingként bemutatott leányvállalatok is EUR alapon kerülnek elszámolásra.

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

Az ALTEO Csoport erőművi egységei közül,

- a szélenerőművek (4 egység - WINDEO Kft., a VENDEO Kft., az e-Wind Kft.),
- a fűtőerőművek (5 egység - Győri Erőmű Kft., Soproni Erőmű Kft. Kazinc-Therm Kft, Tisza-Therm Kft, Ózdi Erőmű Kft), és
- a vízierőművek (2 egység - Felsődobobsza, Gibárt)

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

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

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

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

A Csoport érzékenységi vizsgálatot készített a számszerűsíthető kockázati tényezőkre, amelyet a 40. kiegészítő megjegyzésben mutat be.

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

A Csoport önkéntesen nem változtatta meg 2015-ben alkalmazott számviteli politikáit 2016-ra.

Az alábbiakban részletezzük a fordulónapot követően hatályba lépő IFRS-ek és IFRIC-ek változásainak hatását a Csoport pénzügyi kimutatásaira. A fordulónapon ismert folyamatban levő IFRS-ek és IFRIC-ek változásainak várható hatását részleteiben nem elemezzük, mivel azok nincsenek jelentős hatással a pénzügyi kimutatásokra és azok elhagyása nincs hatással a beszámolót felhasználók döntéseire.

A következő standardokat és értelmezéseket (ideértve azok módosításait is) hatályosulnak 2016. üzleti év során

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

A következő változások hatályosak 2016-tól kezdődően.

- IAS 1 (Módosítás) "Pénzügyi beszámolók bemutatása" – Közzététel kezdeményezése – az EU által elfogadva 2015. december 18-án (hatályba lépett a 2016. január 1-jével kezdődő beszámolási időszakban),
- IAS 16 (Módosítás) "Ingatlanok, gépek és berendezések" és IAS 38 "Immateriális javak" – Az értékcsökkenésre és amortizációra vonatkozó elfogadott módszerek tisztázása – az EU által elfogadva 2015. december 2-án (hatályba lépett a 2016. január 1-jével kezdődő beszámolási időszakban),
- IAS 16 (Módosítás) "Ingatlanok, gépek és berendezések" és IAS 41 "Mezőgazdaság" – Mezőgazdaság: Termesztésre használt növények – az EU által elfogadva 2015. november 23-án (hatályba lépett a 2016. január 1-jével kezdődő beszámolási időszakban),
- IAS 19 (Módosítás) "Munkavállalói juttatások" – Meghatározott juttatási programok: a munkavállalók által fizetett hozzájárulások – az EU által elfogadva 2014. december 17-én (hatályba lépett a 2016. január 1-jével kezdődő beszámolási időszakban),

- IAS 27 (Módosítás) "Egyedi pénzügyi kimutatások" standard – Tőkemódszer az egyedi pénzügyi kimutatásokban – az EU által elfogadva 2015. december 18-án (hatályba lépett a 2016. január 1-jével kezdődő beszámolási időszakban),
- IFRS 10 (Módosítás) "Konszolidált pénzügyi kimutatások", IFRS 12 (Módosítás) "Egyéb gazdálkodó egységekben lévő érdekeltségek közzététele", és IAS 28 "Pénzügyi befektetések társult vállalatokban" – Befektető egységek: a konszolidációs kivétel alkalmazása (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- IFRS 11 (Módosítás) "Közös szerveződések" – Közös tevékenységekben való érdekeltségek megszerzésének számvitele – az EU által elfogadva 2015. november 24-én (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- Egyes standardok módosítása "IFRS-ek továbbfejlesztése (2012-2014 években)" – az EU által elfogadva 2015. december 15-én. Az IFRS Fejlesztési Projekt eredményeképpen a következő standardokat érintően (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 és IAS 34) történt módosítás, elsődlegesen az inkonzisztenciák megszüntetése és a magyarázatok tisztázása érdekében (a módosításokat 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban kell alkalmazni).

A meglévő standardok fenti módosításai nem vezettek a Csoport számviteli politikáinak módosításához, illetve nincsenek jelentős hatással a Csoportra.

Az IFRS 14 standard is hatályba lépett 2016. január 1-jével, azonban ennek nincs jelentősége, mert a Csoport nem első alkalmazó (illetve az EU a standardot nem fogadta be).

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

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

Egyes standardok módosítása "IFRS-ek továbbfejlesztése (2010-2012 években)" – az EU által elfogadva 2014. december 17-én. Az IFRS Fejlesztési Projekt eredményeképpen a következő standardokat érintően (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 és IAS 38) történt módosítás, elsődlegesen az inkonzisztenciák megszüntetése és a magyarázatok tisztázása érdekében (a

módosításokat 2015. február 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban kell alkalmazni),

IFRS 9 “Pénzügyi instrumentumok” (hatályba lép 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

Az IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok standard fogja felváltani a jelenlegi IAS 39-es standardot. Ezt a standardot – a 2014. évi módosítások szerint – 2018. január 1-jével kell először kötelezően alkalmazni. Tekintettel arra, hogy a Csoport jelenlegi vizsgálatai szerint olyan pénzügyi instrumentumokkal nem rendelkezik, amelyek besorolása vagy értékelése megváltozik jelentős tennivaló, illetve lényeges hatás a besorolással és az értékeléssel összefüggésben nem várható a pénzügyi kimutatásokra.

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

Az IFRS 9 újraszabályozta a fedezeti számvitelt is, mely szerint jóval több kapcsolat (közgazdasági jelenség) fog megfelelni a fedezeti számvitel alkalmazási feltételeinek, illetve a korábbi megfelelési feltételeken lazít (hatékonyság mértéke, hatékonyság létezésének a bizonyítása). A Csoport nem alkalmazza a fedezeti számviteli szabályokat, így e változtatás nem lehet hatással a pénzügyi kimutatásokra.

Az IFRS 9 standard EU-s befogadása sem történt még meg, illetve a Csoport nem tervezi, hogy a befogadás után előrehozza az alkalmazás dátumát.

IFRS 15 “Vevőkkel kötött szerződésekből származó árbevétel” (hatályba lép a 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

A standard koncepcionális változásokat fogalmaz meg a bevétel elszámolásának a módszertanáról. A standard kötelező alkalmazása 2018. január 1. Egy sor standard és értelmezés hatályon kívül kerül a módosítás okán:

- IAS 18 Bevételek
- IAS 11 Beruházási szerződések
- IFRIC 13 Vásárlói hűségprogramok
- IFRIC 15 Ingatlan létrehozására vonatkozó szerződések
- IFRIC 18 Eszközök átvétele az ügyfelektől
- SIC 31 Reklámszolgáltatást is magában foglaló barterek.

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

A standard nem fog bevétel elszámolási szabályokat tartalmazni a pénzügyi instrumentumokra, azokat az IFRS 9 rendezi majd.

Az IFRS 15 bevezetése során az áttérést segítő szakértői csoport (Transition Resource Group) ajánlásokat fogalmazott meg, amely mentén az IFRS 15 módosítására került sor a következő témákban:

- az ígért teljesítménykötelek (PO) különállóságával kapcsolatos döntési pontokat tisztázták;
- a megbízó-ügynök kérdéskör kapcsán módosítást hajtottak végre, bizonyos jelek mellőzésre kerültek;
- a szellemi termékek átengedéséből származó bevétel elszámolásához kapcsolódóan tisztáztak számos kérdést, illetve azt, hogy miként kell a bevételt elszámolni (egy pontban, arányosan).

A Csoport előzetes számításai szerint az IFRS 15 által előírt módosítások (beleértve az időszak során végrehajtott kiigazításokat is) lényeges hatással nem fognak járni a Csoport pénzügyi kimutatásaira, mert a jelenlegi termékeinek és szolgáltatásainak a bevételelszámolását a standardban foglalt elvek szerint jelenítette meg eddig is. A végleges számításokat a Csoport 2017. üzleti évre végzi el, hogy alkalmas legyen arra, hogy az esetleges 2018-as bevezetést zökkenőmentesen végrehajtsa.

A standardot az EU befogadta. A Csoport nem tervezi, hogy a standardot a kötelező alkalmazás előtt használná, melynek dátuma 2018. január 1. Az áttérés során vélhetően a módosított

retrospektív megoldást választja majd a Csoport, vagyis az előző időszaki értékeket nem fogja újramegállapítani.

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

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

A standardot 2019-től kötelező alkalmazni. A Csoport, mint lízingbeadó lép fel, így nem várható, hogy a mérlegében jelentősebb új eszközök felvételére kellene sor kerüljön a szabályozás változása kapcsán. A Csoport jelenleg vizsgálja milyen változásokat okozhat a standard a pénzügyi kimutatásiban, de a standard szabályai alapján, a hatálybalépés napján nem kell vizsgálni, hogy a már folyamatban lévő szerződések lízingek-e, azokat a korábbi besorolás alapján kell minősíteni. Ennek következtében jelentősebb egyszeri változás nem jelezhető előre. A standardot az EU még nem fogadta be, de az előrejelzés szerint 2019-ig megtörténik).

IFRS 10 (Módosítás) "Konszolidált pénzügyi kimutatások" és IAS 28 (Módosítás) "Pénzügyi befektetések társult vállalatokban" – Eszközök eladása, illetve átadása a Befektető és annak társult vagy közös vezetésű vállalata között (hatályba léptetése az EU-ban egyelőre nem történt meg).

IAS 12 (Módosítás) "Nyereségadó" – Nem realizált veszteségekre vonatkozó halasztott adó eszközök elszámolása (hatályba lép a 2017. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban). A standard a bizonyos továbbvitt elhatárolt negatív adóalapok felhasználásának a szabályait pontosítja.

A pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek portfóliójára vonatkozó fedezeti elszámolás még nem került szabályozásra, mivel az EU által sincs még elfogadva a rendelet.

IFRS 2 (Módosítás) „Részvény alapú kifizetések” – A standard változtatása tisztázza, hogy a tőkében és pénzben rendezett részvényopciók értékelésére konzisztens szabályokat kell alkalmazni. A módosítás egyben leszögezi, hogy azokban a helyzetekben, amikor egy tőkében

rendezett részvény alapú kifizetés kapcsán a nyújtó köteles bizonyos adókifizetéseket pénzben teljesíteni, a besorolás nem változik meg, tehát tőkében teljesített kötelezettségről van szó. A módosítás egyben tisztázza a számviteli elszámolását azoknak a helyzeteknek, ha egy pénzben rendezett részvény alapú kifizetés tőkében rendezetté válik. Ekkor a kötelezettséget ki kell vezetni, az addig teljesített szolgálat ellenértékét – a változás napján kiszámított értékek alapján – a tőkében meg kell jeleníteni, a keletkező különbözet pedig az eredményt módosítja (azonnal).

IAS 7 (Módosítás) „Cash-flow kimutatások” – A módosítás azt célozza, hogy a cash-flow kimutatásban a gazdálkodó külön közze tegye külön a finanszírozási jellegű kötelezettségeihez kapcsolódó változásait akként, hogy abból mennyi a pénzmozgással járó és a pénzmozgással nem járó tétel. A módosítás 2017. január 1-jétől hatályos, azzal, hogy az összehasonlító adatokat nem kell kiszámítani.

IAS 28 (Módosítás) „Befektetések Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban” – A módosítás értelmében a kivételes helyzetük miatt valós értéken értékelt ilyen befektetések esetén egyesével lehet arról dönteni, hogy a társaság valós értéken kívánja-e az adott vagyoni elemet értékelni vagy nem. Ez a módosítás 2018. január 1-jével lép hatályba (az EU még nem fogadta be).

IFRS 12 (Módosítás) – A módosítás tisztázza, hogy az értékesítési céllal tartott (vagy egy elidegenítési csoport részeként nyilvántartott) eszközökre is általában véve vonatkozik az IFRS 12, azzal, hogy némely előírása alól a standard külön felmentést ad.

IAS 40 (Módosítás) „Befektetési célú ingatlanok” – A módosítás szerint a befektetési célú ingatlan egyik kategóriából másikba való átsorolása nem történhet meg pusztán azért, mert a menedzsment célja az adott ingatlannal kapcsolatosan megváltozik. Az átsoroláshoz azzal a nappal történik meg, amikor az adott ingatlan már nem felel meg (vagy már megfelel) a befektetési célú ingatlan definíciójának.

IFRIC 22 (Új értelmezés) „Előlegekkel kapcsolatos devizás tételek kezelése” Az értelmezés alapján egyértelműsítésre került, hogy abban a helyzetben, ha egy nem monetáris eszközre (pl. gép) devizában előrefizetés történik, akkor az ügylet rendezésekor az előleg kivezetésével egyidejűleg a megszerzett nem monetáris eszköz bekerülési értékét nem a rendezés napján érvényes devizaárfolyamon kell értékelni átértékelni, hanem az az előleg árfolyamán marad. Amennyiben többször is történt előlegfizetés, akkor az egyes előlegfizetések napján érvényes árfolyamot kell figyelembe venni az eszköz bekerülési értékének meghatározásakor. Az értelmezés 2018. január 1-től alkalmazandó.

Ezek a módosítások, új standardok és értelmezések implementációja nem befolyásolná számottevően a Csoport egyedi pénzügyi kimutatásait. Kivételt képez ez alól az IFRS 9 és IFRS 16 alkalmazása, amely jelentős hatást gyakorolhat a Csoport egyedi pénzügyi kimutatásaira, amelyet 2017-ban a Csoport elemezni fog.

V. Az átfogó eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

1. Árbevétel

Az árbevétel a következő elemekből áll:

Megnevezés	2016.12.31- én végződő év	2015.12.31- én végződő év
Villamosenergia termelés	4.075.787	3.072.578
Hőértékesítés	4.011.458	2.981.055
Villamosenergia kereskedelem	2.782.829	2.806.969
Üzemeltetés és karbantartás	1.833.444	1.116.661
Energiaipari szolgáltatási díjak és projektet	819.598	390.598
Gázkereskedelem	217.289	-
Lízingbe adott eszközök	117.718	78.717
Egyéb	90.096	-
	13.948.219	10.446.578

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

Az árbevétel mérésekor (az időbeli elhatárolásokat leszámítva) a számlázott értékből indul ki a Csoport, hiszen a tevékenység természete általában nem tesz szükségessé egyéb típusú módosításokat. A Csoport az árbevételéből az állam, vagy más nevében beszedett adókat díjakat elhagyja, azokat, mint ráfordítás csökkentő tételeket mutatja be.

A Csoport árbevétele tárgyévben több mint 33%-kal nőtt. A Csoport árbevételének a szerkezete megváltozott az előző év hasonló időszakához képest. Ennek fő oka a Sinergy megvásárlásának évközi (májusi) időpontja volt.

A termelés során a Csoport saját tulajdonú erőműveiből nyeri az értékesített energiát (villamos energia, hőenergia). A kereskedelmi tevékenység engedélyköteles tevékenysége a Csoportnak, amelynek során a Csoport tagjaitól, illetve harmadik felektől beszerzett villamosenergiát szerződött fogyasztóinak és kereskedő partnereinek értékesíti.

A Csoporthoz tartozó virtuális erőmű sikeres tevékenységének hatása következtében a villamos energia termelés árbevétele lényegesen nőtt.

A Sinergy megvásárlásával egy új, a Társaságban korábban nem végzett szolgáltatás is megjelent, hiszen a Sinergy a saját tulajdonban lévő erőművek mellett külső erőműveknek is nyújt üzemeltetési és karbantartási szolgáltatásokat. Az ebből származó árbevétel az összes árbevétel 13%-át tette ki. A külső partnereknek végzett fejlesztések árbevétele 2016-ban az

összes árbevétel közel 6%-át tette ki. Előző időszakokban ez az árbevétel elhanyagolható volt a csoport árbevételében. A Csoport a 2016-2017-es gázévben megkezdte a gázkereskedelmi tevékenységét. A működésének 3 hónapja alatt a Csoport összes 2016 évi árbevételének 2%-át érte el.

A Csoportnak árbevételként kimutatandó kamatja, royalty-ja, illetve osztaléka nem volt.

2. Közvetlen ráfordítások

Megnevezés	2016.12.31-én végződő év	2015.12.31- én végződő év
Termeléshez felhasznált energiahordozók költsége	3.206.159	2.402.749
Továbbértékesítésre beszerzett villamos energia - SEK	2.160.907	1.453.395
Továbbértékesítésre beszerzett villamos energia - Kisker	2.436.351	2.214.79
Bér- és járulékköltségek	1.485.063	797.891
Termelő eszközök fenntartási költsége	745.738	573.817
Értékcsökkenési leírás	586.933	513.481
Értékvesztések/behajthatatlan követelések miatti veszteségek	(1.694)	-
Adók és egyéb befizetési kötelezettségek	10.849	3.399
Kvótaértékesítés nyeresége	(28.539)	(22.350)
Egyéb közvetlen költség	279.986	188.825
	10.881.753	8.126.006

A közvetlen ráfordítások növekedésének a mértéke közel megegyezett az árbevétel növekedésével.

A Csoport a működéshez kapcsolódó (pl. vevői, készlet) értékvesztéseket a közvetlen ráfordítások között jeleníti meg.

A termeléshez felhasznált energiahordozók költsége 33%-kal növekedett 2015. évhez képest. Ezt több ellentétes hatás okozta.

A Virtuális Erőmű működési sajátossága miatt, nemcsak a kiskereskedelmi értékesítéshez, hanem a villamosenergia-termeléshez is kapcsolódik a továbbértékesítésre beszerzett villamos energia. Az összes beszerzett villamos-energia a Csoport közvetlen költségeinek 2016-ban a 45%-át tette ki. Szintén jelentős hatása volt a költség alakulására annak a ténynek, hogy a KÁT pénzeszközök elszámolási szabályainak változása miatt ezeket a tételeket már nem költségként és árbevételként szerepelteti a Csoport, hanem kötelezettségként.

A bér- és járulékköltségek is jelentősen (86%-kal) növekedtek 2015. évhez képest. Ennek nagyrészt a Sinergy cégcsoporttal az ALTEO Csoportba került munkavállalók költsége az oka, másrészt azonban átcsoportosítások miatt több munkavállaló költsége került a közvetlen bérköltségek közé.

Egyes cash-flow hedge ügyletek miatt bizonyos tételeket a közvetlen ráfordítások eredménykategóriájába át kellett sorolni az év során az egyéb átfogó eredményből.

3. Adminisztratív ráfordítások

Az adminisztratív ráfordítások sor a vállalkozás irányítási és adminisztrációs tevékenységével összefüggő ráfordításokat tartalmazza.

Megnevezés	2016.12.31- én végződő év	2015.12.31- én végződő év
Bér- és járulékköltségek	830.745	842.463
Ügyviteli szolgáltatások költsége	189.691	171.481
Szakértői díjak	156.483	150.556
Bérleti díjak és fenntartási költségek	60.885	95.987
Értékcsökkenési leírás	14.399	113.884
Egyéb adminisztratív költségek	15.707	10.627
	1.267.910	1.384.998

A közvetett ráfordítások nem változtak jelentősen az előző évhez képest. Az értékcsökkenés komolyabb csökkenése a kapcsolódó eszközök leírása, illetve besorolásuk módjának felülvizsgálata miatt történt.

4. Értékesítési költségek

Az értékesítési költségek marketing ráfordításokat és piacszervezési jutalékot tartalmaznak, a Csoport szempontjából elhanyagolható értékében.

5. Egyéb ráfordítások, nettó

Megnevezés	2016.12.31- én végződő év	2015.12.31- én végződő év
Tárgyi és immateriális eszköz értékesítése/selejtezése	(206.799)	(323.082)
Kapott bírság, kártérítés, késedelmi kamat	66.980	89.740
Fizetett bírság, kártérítés, késedelmi kamat	(16.599)	(54.540)
Adók és egyéb befizetési kötelezettségek	(246.290)	(137.580)
Egyéb elszámolások	104.844	(5.204)
	(297.864)	(430.666)

Az egyéb tételek között jelentkező adók nem nyereségadók. Ezek az önkormányzatok által kivetett elvonásokat (iparűzési adó, gépjármű adó, építményadó, vezetékadó és innovációs járulék), valamint környezetterhelési díjakat tartalmaznak.

Az egyéb elszámolások nem kategorizálható ráfordításokat és bevételeket tartalmaznak, mint partner-, illetve adófolyószámla rendezések, kerekítési különbözetek, nem nyereségadónak minősülő elvonások.

Az egyéb ráfordítások között jelentős egyszeri, nem pénzmozgásos tételként értelmezhető a Soproni erőmű leselejtezett eszközeire elszámolt értékvesztés és a szélerőmű projektekhez kapcsolódó Goodwill értékvesztése.

Megnevezés	Értékvesztés	Információ forrása
Goodwill - Windeo projekt	39.704	DCF modell
Goodwill - Venteo projekt	36.135	DCF modell
Győri erőmű kazánok, hővezetékek	153.114	értékvesztésre utaló jel alapján
Összesen	228.953	

6. Az értékcsökkenési leírás az átfogó eredménykimutatásban

Az értékcsökkenési leírás a funkciónak megfelelő helyen szerepel az átfogó eredménykimutatásban. A következő pozíciókon szerepelnek értékcsökkenési leírások:

Megnevezés	2016.12.31- én végződő év	2015.12.31- én végződő év
Közvetlen ráfordítások	586.933	513.481
Adminisztratív ráfordítások	14.399	113.886
Értékesítési ráfordítások	-	-
	601.332	627.367

7. A személyi jellegű ráfordítások az átfogó eredménykimutatásban

A személyi jellegű ráfordítások a funkciónak megfelelő helyen szerepelnek az átfogó eredménykimutatásban. A következő pozíciókon szerepelnek személyi jellegű ráfordítások:

Megnevezés	2016.12.31- én végződő év	2015.12.31- én végződő év
Közvetlen ráfordítások	1.485.063	797.891
Adminisztratív ráfordítások	830.745	842.463
	2.315.808	1.640.354

A Csoport átlagos statisztikai létszáma 2016-ben 189 fő, 2015-ben 137 fő, volt. (A belépő Alcsoport munkavállalói létszámát időarányosan vettük figyelembe.)

8. Pénzügyi ráfordítások, nettó

A pénzügyi eredmény a következő tételekből áll:

Megnevezés	2016.12.31- én végződő év	2015.12.31- én végződő év
Fizetett/fizetendő kamatok	(333.165)	(401.253)
Kapott/járó kamatok	8.699	29.094
Nettó kamatráfordítás	(324.466)	(372.159)
Devizás árfolyamkülönbözlet	(26.082)	62.094
Diszkontok lebontása miatt ráf	0	1622
Egyéb pénzügyi elszámolások	(105.177)	(326.257)
	(455.725)	(634.700)

A fizetett kamatok csökkentek a tavalyi értékekhez képest. Ez egyfelől a csökkenő kamatkörnyezet, illetve a lejáráthoz közeli hitelek arányosan kisebb terheire vezethető vissza. A Sinergy Alcsoport bevonása jelentősen nem növelte meg a pénzügyi ráfordításokat, tekintetbe véve azt, hogy az Alcsoport jelentősebb hitelek nélkül került a Csoporton belülré és ez a helyzet az év végéig nem változott számottevően.

A pénzügyi tételek között az árfolyamkülönbözletet fő összetevője az év végi nem realizált árfolyamveszteség. Árfolyamkülönbözletet a leányvállalati devizás projekthitelek törlesztéseinek, ártértékeléseinek, átváltásainak, illetve az eurós és dolláros tranzakciókon keletkeztek.

A Csoport cash-flow hedge ügyletekbe bocsátkozik, hogy bizonyos kockázatait fedezze. A megkötött fedezeti ügyletek természetükből fakadóan 100%-ban hatékonyak voltak, így ebben az időszakban semmit sem kellett a nettó eredményben elszámolni azért, mert a hedgek hatékonytalanná váltak.

Mivel bizonyos korábbi (hatékony) hedge ügyletek lezárultak, bizonyos tételek átsorolásra kerültek erre az eredménypozícióra.

A Csoport áram hedge ügyleteinek egy részét újrakötötte 2016 december folyamán, melynek következtében a fedezeti pozíció nem sérült, azonban az addig elszámolt veszteséget realizálta a társaság. Ennek a hatása 104 M Ft veszteség volt, melyet az egyéb pénzügyi elszámolások között mutat ki a Csoport.

9. Jövedelemadó ráfordítás

A Csoport tagjai a magyar adójog szerint teljesítik kötelezettségeiket. A magyar adórendszerben a céget érintő adók kapcsán a társasági adó és az energiaellátók jövedelemadója (Robin Hood adó, amely az energiatermelő szektorban tevékenykedő cégeket különadóként terheli) jelentkezik ilyen természetű adóráfördítésként. Az adóráfördítés a következő módon bomlott föl részekre:

Adó e Ft	2015.12.31-én végződő év	2016.12.31-én végződő év
Tényleges Társasági adó	25.461	155.450
Energiatermelők különadója	55	13.977
Halasztott adó ráfordítás	116.674	35.308
Összesen	142.190	204.735

Az adózási kérdések sokszor kívánnak meg olyan becsléseket és döntéseket, amely később az adóhatóság álláspontjával nem lesznek azonosak, így előfordulhat, hogy egy revízió az adóbevallással már lezárt időszakokra pótlólagos adókötelezettséget állapít meg.

A Csoport olyan adózási környezetben dolgozik, amely az Adóhatóságok kezébe széles körű átminősítési lehetőséget ad, amellyel szemben az adózó általában tehetetlen.

A Csoportnál az Adóhatóságok a következő vizsgálatokat folytatták 2016-ban:

Adóalany	2016. évi vizsgálat típusa, adónem, időszak
BC Therm Kft.	Bevallások utólagos vizsgálata (átfogó) – 2014. év (lezárult)
Tisza-Therm Kft.	Egyes adókötelezettségek teljesítésére irányuló – áfa – 2015.05. hónap (lezárult)
Tisza-Therm Kft.	Egyes adókötelezettségek teljesítésére irányuló – Energiaadó – 2017.01. hónap (folyamatban)
Kazinc-Therm Kft.	Egyes adókötelezettségek teljesítésére irányuló – Energiaadó – 2017.01. hónap (folyamatban)
Soproni Erőmű Kft	Egyes adókötelezettségek teljesítésére irányuló – TAO – 2015. év (lezárult)

Adóalany	2016. évi vizsgálat típusa, adónem, időszak
Sinergy Energiakereskedő Kft.	Egyes adókötelezettségek teljesítésére irányuló – TAO – 2015. év (lezárult)

A halasztott adó mérleg szerinti értékét a 14. kiegészítő megjegyzés tartalmazza.

10. Egy részvényre jutó eredmény (EPS) számítása

Az egy részvényre jutó eredmény kiszámítása során a teljes eredmény figyelembe vehető, hiszen kisebbségi részesedésre jutó eredmény és megszüntetendő tevékenység nincsen.

A részvények darabszámának alakulását a jegyzett tőkéhez fűzött megjegyzésben bemutattuk.

Az egy részvényre jutó eredmény a következő módon alakult:

Megnevezés	2016.12.31- én végződő év	2015.12.31- én végződő év
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) alapértéke	751,61	597,70
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) hígított értéke	749,87	597,70
Részvénytársaság EPS-hez (db)	1.697.169	1.667.749
Részvénytársaság hígított EPS-hez (db)	1.701.124	1.667.749

VI. A mérleghez kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

11. Tárgyi eszközök és immateriális eszközök

Az eszközök mozgását az alábbi táblázat szemlélteti:

Bruttó érték	Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek berendezések	Egyéb gépek, felszerelések, berendezések	Kibocsátási jogok	Egyéb immateriális eszközök	Üzemeltetési szerződések értéke	Goodwill	Összesen
2015.12.31	7.270.899	59.388	182.430	527.905	587.400	75.839	8.703.861
Beszerezés/beruházás használatba vétele	79.850	17.845	61.803	67.791	-	-	227.289
Aktivált leszerelési költség	22.375	-	-	-	-	-	22.375
Selejtezés/értékesítés	(320.117)	(6.886)	(197.509)	(4.723)	-	-	(529.234)
Átsorolás	(4.249)	5.403	-	(1.154)	-	-	-
2016.12.31	7.048.758	75.749	46.724	589.820	587.400	75.839	8.424.290
Halmazott ÉCS	Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések	Egyéb gépek, felszerelések, berendezések	Kibocsátási jogok	Egyéb immateriális eszközök	Üzemeltetési szerződések értéke	Goodwill	Összesen
2015.12.31	1.788.529	37.104	-	280.468	91.869	-	2.197.970
Kivezetés selejtezés /értékesítés miatt	(275.529)	(4.319)	-	(1.816)	-	-	(281.664)
Kivezetés átsorolás miatt	(2.419)	(581)	-	4.000	-	-	-
Értékvesztés	153.114	-	-	-	-	75.839	228.953
Értékcsökkenési leírás	372.173	12.734	-	88.749	127.677	-	601.333
2016.12.31	2.035.868	43.938	0	371.401	219.546	75.839	2.746.592
Nettó érték	Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések	Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	Kibocsátási jogok	Egyéb immateriális eszközök	Üzemeltetési szerződések értéke	Goodwill	Összesen
2015.12.31	5.482.369	22.284	182.430	247.437	495.531	75.839	6.505.891
2016.12.31	5.012.890	31.811	46.724	218.418	367.854	-	5.677.698

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

Az eszközök között vannak olyanok, amelyeket a hasznos élettartam végén el kell bontani és ez az elbontás jelentős ráfordítással jár. Ezeket a ráfordításokat diszkontált értéken veszi hozzá a Csoport a kezdeti értékhez. Az üzleti év során az alkalmazott diszkontrátát 8,21%-ra változtatta meg a társaság, mert a számítások szerint az a tavalyi évihez közel azonosan alakult.

A Csoport szigorúan alkalmazza a komponens megközelítést, tehát minden jelentős, eltérő hasznos élettartalmú részét az eszköznek külön értékcsökkenti.

A Csoportnak 2016. december 31-ével nem volt olyan eszköze, amely minősített eszköz lett volna, ezért hitelfelvételi összeget nem kellett aktiválni.

Az eszközöknél a jelentős értékű, rendszeresen ismétlődő javítási munkák értékét az eszköz értékét növelő, elkülönült komponensként szerepel, melynek összegei a táblázatban szereplő értékek voltak (ezek az összegek tehát a nagyjavításra elköltött összegek).

Projekt megnevezése	2016.12.31	2015.12.31
EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft.	18.432	-
Kazinc-Therm Fűtőerőmű Kft.	-	8.200
Összesen	18.432	8.200

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

A hitelből finanszírozott erőművek esetén a hitelszerződés értelmében zálogjog terheli az eszköz tulajdonos cég vagyonát (ideértve a szeles cégek eszközeit is). A zálogokkal kapcsolatos információkat a 33. megjegyzés tartalmazza részletesen.

A 2016. évben a Csoport az SAP irányítási szoftver bevezetésén kívül (64 M Ft) más jelentősebb beruházásokat nem hajtott végre.

A Csoport nem hozott létre saját maga tárgyi eszközöket az időszak során, illetve nem vállalat kötelezettséget ilyen eszközök beszerzésére.

12. Kibocsátási jogok

A kibocsátási jogok 2013-2020 között tartó, harmadik kereskedési időszakának évenkénti allokációja megtörtént. A Csoport csak úgynevezett allokált (EUA) kvótákkal rendelkezik. A kibocsátási jogok mozgását a 11. megjegyzésben lévő mozgástábla tartalmazza.

13. Goodwill, negatív goodwill akvizíciók

a) Korábbi időszakokban elszámolt goodwill

A korábbi akvizíciók során keletkezett goodwill értékét a csoport minden fordulónapon teszteli értékvesztés szempontjából függetlenül a jelzésektől, ahogyan azt az IAS 36 előírja. Az értékvesztési teszt eredményeképpen arra jutott a menedzsment, hogy a korábban a Windeo és a Venteo Kft. akvizícióján keletkező goodwill értéke nem térül meg.

A Goodwill tárgyévi mozgását a 11. megjegyzésben lévő mozgástábla tartalmazza.

A Csoport Windeo és a Venteo Kft. akvizícióján keletkező goodwillt (39 704 eFt és 36 135 eFt) a tárgyévben az eredmény terhére elszámolta, mert annak megtérülését nem lehetett bizonyítani. Ezen felül kivezetésre került a Goodwill-hez kapcsolódó halasztott adó is.

b) A Sinergy Kft. és leányvállalatainak bevonásán realizált negatív Goodwill

Előző évben az üzleti kombinációban megszerzett Sinergy Alcsoport nettó eszközeit – az első bevonáshoz – a Csoport valós értékre értékelte. Az értékelés a megszerzett tevékenység jövedelemtermelő képessége alapján történt. Az értékelés a Csoport önállóan készítette el, az értékelési munkálatokat a Csoport releváns tapasztalattal rendelkező, adott területért felelős vezetője vezette.

A megszerzett eszközök valós értéke, a kifizetett ellenérték a következők szerint alakult:

Negatív goodwill levezetése	
Fizettség (pénzben kiegyenlítve)	712 000
Nettó eszközök valós értéke az akvizíció napján	2 720 340
- eszközökből 80 % a Csoporthoz rendelve	2 176 272
- eszközökből 20% a Csoporthoz rendelve	544 068
Negatív goodwill értéke:	(1 464 272)

A negatív goodwill az eredményt javította a 2015. üzleti évben.

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 az Alcsoport kapcsán elvégezte és ebben a pénzügyi kimutatásban a legjobb becslése szerint szerepelteti az adatokat.

A valós értékre helyesbítés, az eszközök és kötelezettségek felvétele, kivezetése az úgynevezett értékelési időszak végéig kell, hogy megtörténjen. Az értékelési időszak vége az akvizíció jogi megtörténtétől számított 12 hónap (2016. május 4.). Nem jutott a Csoport tudomására olyan új információ a 2016. üzleti évben, amely szükségessé tette volna a Sinergy Kft. és leányvállalatainak akvizíciójakor megállapított értékének visszamenőleges újramegállapítását. Az értékelési időszak 2016. május 04.-én lezárult, így a fenti értékek véglegesek.

c) Korlátozott összehasonlíthatóság

Az akvizíció következtében a tárgyidőszak adatai (mind a vagyon, mind pedig az eredmény tekintetében) teljes mértékben tartalmazzák a Sinergy Alcsoport adatait, míg az összehasonlító adatok nem. Ennek következtében az összehasonlító adatok és a tárgyidőszaki adatok csak korlátozottan összehasonlíthatóak.

2015-re vonatkoztatva a Sinergy Alcsoport a következő árbevétellel és adózás előtti eredménnyel járult hozzá a Csoport konszolidált értékéhez az első bevonás időszakában. Az első bevonás időpontja előtti bevételeket és eredményt a Csoport által prezentált számok értelemszerűen nem tartalmazzák.

2015. éves adatok	Sinergy Alcsoport értékei	Kiszűrés	Konszolidált összeg
Árbevétel	5.746.994	-493.595	5.253.399
Adózás előtti eredmény	546.427	-150.530	395.897

14. Üzemeltetési szerződések

A Csoport köt hosszú távú üzemeltetési és karbantartási szerződéseket. Az üzleti kombináció elszámolása során ezeket a hosszú távú szerződéseket – amelyek az akvizíció napján már léteztek – értékkel szerepeltette a Csoport, mint megszerzett vagyoni elemet. Az eszköz hátralévő hasznos élettartama alatt ezeket az üzemeltetési szerződéseket amortizálja a Csoport, azzal, hogy a mérlegben elkülönítetten jeleníti meg a vagyoni elemet. A pótlólagos (később keletkező) ilyen szerződéseket – hacsak nem üzleti kombináció keretében szeri meg a csoport – már nem lehet felvenni eszközként.

Tárgyévben a Csoport meghosszabbította a 2027. július 25. napjáig a Sinergy és a Tisza-WTP között 2002. október 11. napján létrejött, eredetileg 2018. december 31. napjáig hatályos üzemeltetési és karbantartási (úgynevezett O&M) szerződését. Az üzemeltetési szerződés hasznos élettartama ennek megfelelően kiterjesztésre került.

Az Üzemeltetési szerződések tárgyévi mozgását a 11. megjegyzésben lévő mozgástábla tartalmazza.

15. Nettó befektetés lízingbe

A Csoport arra a következtetésre jutott, hogy nem konszolidál két vállalkozását (BC Threm Kft, Tisza-WTP Kft.), mert ezeknek a cégeknek a releváns tevékenységeit és a változó hozamaira nincs befolyása. E cégeknek a kapacitásait egy másik – körön kívüli – társaság teljes egészében leköti, amely az összes releváns tevékenységgel kapcsolatos döntést meghozhatja. A Csoport arra a következtetésre jutott az IFRIC 4 szabályozása alapján, hogy ezek a befektetések a lízing jogi formáját viselik.

Nem garantált maradványértéket nem azonosított egyik szerződés kapcsán sem a Csoport. A szerződésekben nem szerepelnek függő díjak.

Tárgyévben a Csoport újra tárgyalta a Tisza-WTP Kft. és a MOL Petrolkémia Zrt. közti tápvíz szolgáltatás nyújtására vonatkozó hosszú távú szerződését. Az újratárgyalás eredményeként létrejött módosított szerződés alapján a Csoport 15.807 E Ft értékvesztés számolt el. Az értékvesztés a Pénzügyi műveletek eredménye között kerül kimutatásra.

A lízing lefutása időben a következő:

Projekt	2016.12.31	2015.12.31
1 éven belül esedékes	273.402	298.999
1-5 éven belül esedékes	729.721	899.989
5 éven túli	-	99.812
Összes lízingkövetelés	1.003.123	1.298.800
Meg nem szolgáltat kamatok	224.303	342.360
Összes lízingbevétel	1.227.426	1.641.160

A Csoportnak hivatalos tudomása van arról, hogy a szolgáltatást igénybevevő társaságok konszolidálják ezeket a vállalkozásokat.

16. Halasztott adó eszközök és kötelezettségek

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

Mindkét évben az adó meghatározásakor 10%, illetve 9%-os megforduláskori kulccsal kalkulált a Csoport minden vállalkozása, hiszen az adott eszközök és kötelezettségek tényleges adókká olyan időszakokban válnak, amikor az adókulcs 9%-ban meghatározott a hatályos jogszabályban.

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

A 2016. évi adómérleg és a felvett átmeneti különbözetek a következők:

2016.12.31	Adóérték	Számviteli érték	Különbözet
Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések	3.328.141	5.012.890	1.684.749
Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	12.822	31.811	18.989
Lízingbe adott eszközök	729.721	729.721	-
Kibocsátási jogok	46.724	46.724	-
Egyéb immateriális eszközök	191.053	218.418	27.365
Üzemeltetési szerződések értéke	-	367.854	367.854
Goodwill/Negatív Goodwill	-	(1.464.272)	(1.464.272)
Részesedések	77.597	100	(77.497)
Vevőkövetelések	3.550.953	3.533.750	(17.203)
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	351.145	342.492	(8.653)
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	2.589.191	2.425.375	163.816
Kötvénytartozások	3.433.654	3.400.453	33.201
Céltartalékok	-	537.938	(537.938)
Halasztott bevételek	318.225	318.225	-
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	1.468.859	1.468.859	-
Származékos ügyletek (kötelezettség)	-	483.885	(483.885)
Lekötött tartalék	500.000	-	500.000
Veszteségelhatárolás	1.970.974	-	1.970.974
	18.569.059	17.454.223	2.177.500
		Levonható különbözet összesen	(809.889)
		Adóköteles különbözet összesen	2.987.389
		Halasztott adó követelés	72.890
		Halasztott adó kötelezettség	268.865

A következő eltérések azonosítására került sor 2015-ben:

2015.12.31	Adóérték	Számviteli érték	Különbözet
Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések	3.639.687	5.554.587	1.914.900
Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	6.088	10.335	4.247
Lízingbe adott eszközök	1.451.512	1.298.800	(152.712)
Kibocsátási jogok	52.740	52.740	-
Egyéb immateriális eszközök	467.022	219.846	(247.176)
Üzemeltetési szerződések értéke	-	495.531	495.531
Goodwill	96.121	75.839	(20.282)
Részesedések	104.597	-	(104.597)
Vevőkövetelések	2.678.834	2.650.414	(28.420)
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	719.313	719.313	-
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	2.478.801	2.374.165	104.636
Kötvénytartozások	3.490.184	3.301.591	188.593
Céltartalékok	394.499	621.594	(227.095)
Halasztott bevételek	386.309	386.309	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	(111.033)	-	(111.033)
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	1.923.877	1.923.877	-
Származékos ügyletek (kötelezettség)	(17.420)	102.046	(119.466)
Negatív Goodwill	-	(1.464.272)	1.464.272
Veszteségelhatárolás	(2.092.278)	-	(2.092.278)
	15.668.853	18.322.715	1.069.120
		Levonható különbözet összesen	(998.510)
		Adóköteles különbözet összesen	2.067.630

Halasztott adó követelés	99.851
Halasztott adó kötelezettség	206.763

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

Levezetés	2016.12.31	2015.12.31
Adózás előtti eredmény	1.027.661	1.307.965
Elméleti adó @10%	102.767	130.797
<i>Melynek levezetése:</i>		
Tényleges adó	155.199	25.461
Időbeli különbözetek (Halasztott adó)	35.307	116.674
Állandó különbözetek és fel nem vett adóeszközök	(87.739)	(11.338)
Elméleti adó értéke	102.767	130.797

17. Egyéb tartós befektetések (kölcson és részesedések társult vállalkozásokban)

Az egyéb tartós befektetések között elszámolóházi letét (61.115 eFt), munkavállalóknak adott lakáskölcsön (9 294 eFt) és egy tartós befektetés szerepel, amely egy másik vállalkozás egy 1%-os üzletrészt testesíti meg (100 eFt). Utóbbi pénzügyi instrumentum az értékesíthető kategóriába került besorolásra. Az eszköz valós értéke megegyezik annak bekerülési értékével, így értékváltozás e befektetéssel kapcsolatosan nem került elszámolásra.

18. Készletek

A készletek között az erőművekben felhasznált tüzelőanyagok (fűtőolaj) és egyéb anyagok szerepelnek, amelyek többek között munkaruhát, göngyöleget és segédanyagokat tartalmaznak. A készletek megoszlása fajta szerint a következő:

Megnevezés	2016.12.31	2015.12.31
Egyéb anyagok	30.950	71.764
Tüzelőanyagok	24.272	26.750
Összesen készletek	55.222	98.514

A készleteket átlagáras módszerrel, egyedileg értékeli a Csoport.

19. Vevőkövetelések

A vevőkövetelésekkel és azok értékvesztésével kapcsolatosan a következő információk relevánsak:

Megnevezés	2016.12.31	2015.12.31
Vevőkövetelések Bruttó értéke	3.552.448	2.678.834
Elszámolt értékvesztések	(18.697)	(28.420)
	3.533.751	2.650.414

Az értékvesztés lebontása a következő:

Vevői értékvesztések	2016.12.31	2015.12.31
Nyitó állomány	28.420	33.659
Elszámolt értékvesztés	1.463	5.290
Értékvesztés visszairása	(11.186)	(9.922)
Kivezetett értékvesztés	-	(607)
Záró állomány	18.697	28.420

A követelés értékvesztését és leírását a közvetlen ráfordítások tartalmazzák. A vevők minősítése egyedileg történik. A vevőkövetelések nem biztosítottak (letétek, bankgaranciák stb. nem fedezik azokat).

A vevőkinnlevőségek korosítása a következő (2016):

2016.12.31	Nem esedékes	1-30 nap	31-60 nap	61-90 nap	91-180 nap	180-365 nap	365 napon túli	Összesen
Vevőkövetelések bekerülési értéken	2.602.878	615.273	190.568	104.305	3.116	36.228	79	3.552.447
Értékvesztett vevőkövetelések	-	-	-	-	-	(18.618)	(79)	(18.697)
Nettó vevőállomány	2.602.878	615.273	190.568	104.305	3.116	17.610	-	3.533.750

Előző évi adatok (2015):

2015.12.31	Nem esedékes	1-30 nap	31-60 nap	61-90 nap	91-180 nap	180-365 nap	365 napon túli	Összesen
Vevőkövetelések bekerülési értéken	2.241.830	406.038	-	-	-	7.373	23.642	2.678.834
Értékvesztett vevőkövetelések	-	-	-	-	-	(4.778)	(23.642)	(28.420)
Nettó vevőállomány	2.241.830	406.038	-	-	-	2.546	-	2.650.414

A maximális hitelkockázat éppen a vevőkövetelés könyv szerinti értékével egyezik meg.

A Csoport öt legnagyobb vevője 2016-ben:

MAVIR Zrt.
TVK-Erőmű Kft.
Barcika Szolgáltató Vagyonkezelő és Szolgáltató Kft.
TiszaSzolg 2004 Kft.
ALPIQ Energy SE

A Csoport öt legnagyobb vevője 2015-ben:

Barcika Vagyonkezelő és Szolgáltató Kft.
EON Energia Kereskedő Kft.
EON Energia Termelő Kft.
MAVIR Zrt
Strabag Property and Facility Services Zrt

20. Egyéb pénzügyi eszközök

A mérleg sor a következő tételeket tartalmazza:

Egyéb pénzügyi eszközök	2016.12.31	2015.12.31
Kereskedési célú pénzügyi eszközök	344.474	55.707
Elkülönített bankszámlák	364.554	555.029
Munkavállalókkal szembeni követelések	16.977	11.978
Származékos ügyletek	566.452	3.430
Rövid lejáratra adott kölcsönök	0	1.846
Összesen	1.292.457	627.990

A Csoport itt mutatja be az IFRIC 4 standard alapján lízingként kimutatott leányvállalatok kapcsán járó éven belül esedékes összeget.

Az elkülönített bankszámlák olyan pénzeszközöket tartalmaznak, amelyek felhasználása korlátozott. Ez lényegében az adósságszolgálatra elkülönített pénzeszközöket jelenti. Az összeg nagyságrendi változásának az oka az előző év végén a fejlesztésre elkülönített pénzeszközök felhasználása az erőműveknél. Ezek az eszközök nem minősülnek pénzeszköznek vagy egyenértékesnek a pénzügyi kimutatásokban. Ezek az összegek is kamatozhatnak, a kamat jellemzően BUBOR csökkentve 0 – 2% ponttal (összegetől, lekötési időtartamtól függően).

A kereskedési célú pénzügyi eszközök alapkezelőnek átadott pénz befektetéséből származó értékpapír portfólió. A Csoport célja ezzel az összeggel az, hogy kedvező befektetéseken keresztül rövid távú nyereségre tegyen szert. Az eredményhatás az egyéb pénzügyi eredményben jelenik meg.

21. Az egyéb követelések és nyereségadó követelések

Az egyéb követelések megoszlása a következő:

Megnevezés	2016.12.31	2015.12.31
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	198.692	537.169
Költségek aktív időbeli elhatárolása	55.385	48.458
Egyéb adókövetelések	793	15.999
Egyéb követelések	87.622	92.088
	342.492	693.714

A tényleges nyereségadó követelés értékét a fenti táblázat nem tartalmazza. Annak összege 68 977 eFt (2015-ben: 25 599 eFt).

22. Pénzeszközök és egyenértékeseik

Megnevezés	2016.12.31	2015.12.31
Készpénz – HUF	3	551
Készpénz – valuta	44	44
Bankszámlák – forint	2.824.648	1.563.999
Bankszámlák – deviza	469.647	359.768
Egyéb	620.749	197
	3.915.091	1.924.559

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

A forint bankszámlán lévő összeg jelentős növekedése főleg a tárgyévi eredménynek és a nyilvános tőkeemelésnek köszönhető. A pénzeszközök változásának részletes okait a cash-flow kimutatás tartalmazza.

Az egyéb kategória a 3 hónapnál közelebbi lejáratú diszkontkincstárjegyeket és pénzügyi alap befektetési jegyeit tartalmazza

23. Értékesítési céllal tartott befektetett eszközök

Bizonyos eszközöket a Csoport 2015-ben átminősített értékesítési céllal tartott befektetett eszközzé, mert úgy látszott, hogy azok értéke értékesítési tranzakció keretében tud megtérülni, a folyamatos használat során már nem. Ezeket az eszközöket a Csoport már nem használta, így azokra az értékcsökkenés elszámolását leállította. Mindegyik eszköz valós a könyv szerinti érték és az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték közül a kisebbik értéken szerepel a pénzügyi kimutatásokban. A Tárgyév során a Csoport értékesítette, vagy a készletek közé sorolta ezeket az eszközöket.

24. A saját tőke elemei

A jegyzett tőke a kibocsátott részvények névértékét tartalmazza. A kibocsátott részvényeknek egy sorozata van (A sorozat). A jelenlegi névérték 100 forint/darab.

A tárgyidőszaki részvények mozgását a következő táblázat tartalmazza:

Dátum	Esemény	Darab	Névérték (Ft/db)	Jegyzett tőke változása (eFt)	Jegyzett tőke egyenlege (eFt)
2014.12.31	Záró érték	1.677.000	100		167.700
2015.11.26	Saját részvény visszavásárlás	-96.146	100	-9.615	
2015.12.10	Saját részvény visszavásárlás	-107	100	-11	
2015.12.31	Záró érték	1.580.747	100		158.075
2016.03.04	Sinergy üzletrész apportja	73.163	100	7.316	
2016.10.24	Nyilvános kibocsátás	299.987	100	29.999	
2016.12.31	Záró érték	1.953.897	100		195.390

Az ázsíó soron részvényért fizetett vételár prémium szerepel, amit csökkent a tőkebevonás költsége.

Az eredménytartalék a felhalmozott eredményt tartalmazza, osztalékfizetésre még nem került sor.

Nincs egyéb olyan megállapodás a tulajdonosok között vagy másokkal, amely a Csoportot arra kötelezné, hogy új törzsrészvényeket bocsásson ki vagy meglévőket vásároljon vissza.

A Csoport engedélyezett jegyzett tőkéje (cégbíróságon bejegyzett alaptőke) megegyezik a kibocsátott jegyzett tőkével.

25. Tulajdonosi tranzakció

A Csoport 2015. üzleti év során megszerezte saját részvényeit a hatályos szabályok adta kereteken belül. A saját részvények bevonása következtében a Csoport a saját tőkéjét csökkentette akként, hogy a névértéket közvetlenül a jegyzett tőkéből vonta le. A fennmaradó különbözetet a saját tőke külön elemébe – mint tulajdonosokkal végzett tranzakció – jeleníti meg. Ez a sor azt szemlélteti, hogy a névértékhez képest mennyivel nagyobb összeg hagyta el a Csoportot a tulajdonossal végzett tranzakcióval összefüggésben.

Nem kontrolláló érdekeltségek üzletrészeinek apportja

A Csoportba a Sinergy Kft. 20%-kal rendelkező tulajdonosai beaportálták a Sinergy Kft. üzletrészeit, amelynek hatásaként az Alteo Nyrt. jegyzett tőkéje növekedett 7.316 e Ft-tal, míg az ázsíó 344 M Ft-tal növekedett. Jelen beszámolóban a Csoport az újonnan kibocsátott részvények valós piaci értékét a tranzakció napján érvényes tőzsdei árból vezette le. Az előző évben még a nem kontrolláló érdekeltségek között kimutatott Sinergy részesedés értékének és a tőkeemelés értékének a különbözetét a Csoport a Tulajdonosi tranzakciók között mutatja ki. Az IFRS előírásainak megfelelően Sinergy Kft. és leányvállalatainak az apport dátumáig elért eredményének a kisebbségi tulajdonosra jutó része az eredménykimutatás nem kontrolláló érdekeltsége során kerül feltüntetésre a Tisza BioTerm Kft. időszaki eredményével együtt (96 M Ft).

26. Cash-flow hedge tartaléka

A Csoport számviteli politikája szerint bizonyos tranzakciói és egyes származékos termékei között hedge kapcsolatot létesít. Ezek a hedgek cash-flow hedgeknek minősültek. A cash-flow hedge fedező tételén keletkező nyereséget veszteséget az egyéb átfogó eredményben számolja el a Csoport és e nyereséget/veszteséget ebben a saját tőke komponensben gyűjti. A cash-flow hedge tartalékban szereplő egyenleget az ügylet zárásakor (vagy ha a hedge kapcsolat egyéb okból megszakad) átsorolja a Csoport a nettó eredménybe.

A fontosabb fedezeti ügyletek és kockázatok a következők:

A főbb kitétségeink	Kamat - BUBOR	Árfolyam - EUR/HUF	Árfolyam - villamos-energia	Árfolyam - gázár
A kockázat természete	BUBOR rátának az emelkedése	EUR/HUF árfolyam emelkedés	Villamos energia áremelkedés, áresés	Gáz árának emelkedése
A Hedge kapcsolat leírása	Kamatlábát fixáló ügyletek	Jövőbeni vásárlás	Jövőbeni termék vásárlás, eladás	Jövőbeni vásárlás termékekre
A hedgelő tétel leírása	Kamatswap ügylet	Forward ügyletek	Partnerekkel kötött két oldalú ügyletek	Ázsiai swap ügylet, Opció ügylet
OCI 2016/12.31-én	41.262 E Ft (veszteség)	3.549 E Ft (nyereség)	10.050 E Ft (nyereség)	511.547 E Ft (nyereség)
OCI 2015/12.31-én	20.849 E Ft (veszteség)	3.429 E Ft (veszteség)	8.936 E Ft (veszteség)	93.109 E Ft (veszteség)

A cash-flow hedge tartalék a következő mozgásokkal jellemezhető:

Megnevezés	2016.12.31	2015.12.31
Nyitó	(107.176)	0
Egyéb átfogó eredményben elszámolt érték	820.739	(233.169)
Átsorolás a nettó eredménybe	(273.228)	125.993
	440.335	(107.176)
<i>Átsorolás a pénzügyi ráfordításokra</i>	106.229	2.280
<i>Átsorolás a pénzügyi ráfordításokra</i>	166.999	123.713
	273.228	125.993

A cash-flow hedge tartalék kapcsán átsorolt elemeket a nettó eredményben kellett elszámolni, nem kellett eszköz vagy kötelezettség értékét módosítani.

A derivatívák lejáratát éven belüli.

27. Részvény alapú kifizetések tartaléka

Megnevezés	2016.12.31	2015.12.31
Nyitó érték	-	8.880
Egyéb átfogó eredményben elszámolt érték	42.296	-
Átsorolás az eredménytartálékba	-	(8.880)
	42.296	0

A Csoport egyes munkavállalói részére részvényben rendezendő részvényalapú ösztönző opciós programot alakított ki, amely során MRP keretében ezek a munkavállalók – feltételek teljesülése esetén – az ALTEO Nyrt. részvényeire lesznek jogosultak. Az opciók valós értékének a meghatározása opcióárazási modellek segítségével történt. Az opció értékét később nem lehet újraszámítani. Az ALTEO Nyrt. készpénzszolgáltatást nem teljesít a programmal kapcsolatosan.

28. Nem kontrolláló érdekeltség

A nem kontrolláló érdekeltség a Sinergy Alcsoportban található, mivel a Tisza BioTerm Kft.-nek csak a 60%-át birtokolja a Csoport.

A Sinergy Kft. üzletrészének a 20%-át a kisebbségi tulajdonosok az Anyavállalatba apportálták tárgyév során.

A nem kontrolláló érdekeltséget a Csoport a nettó eszközök arányában jeleníti meg, goodwillt, negatív goodwillt nem vesz fel ezekkel az érdekeltségekkel kapcsolatosan.

29. Tartozások kötvénykibocsátásból

Megnevezés	2016.12.31	2015.12.31
Nyitó érték	3.301.590	3.208.708
Kötvénykibocsátás	-	-
Tőkésített kamat (effektív kamatláb módszerrel)	190.762	221.822
Törlesztés	(91.899)	(128.940)
Záró érték	3.400.453	3.301.590
Kötvénykamat (elhatárolások)	-	-
Kötvénytartozás	3.400.453	3.301.590
<i>Ebből hosszú lejáratú</i>	<i>757.087</i>	<i>-</i>
<i>Ebből rövid lejáratú</i>	<i>2.643.366</i>	<i>3.301.590</i>

A Csoport „ALTEO 2017/I” elnevezéssel, zártkörű kibocsátás keretében dematerializált, nem kamatozó (zéró kupon) kötvényeket bocsátott ki 2014. január 10. napján, melyek futamideje 3 év. A kötvények névértéke 10 000,- Ft, a kibocsátás össznévértéke 623 880 eFt, a kibocsátási érték a névérték 80,1438 %-a. A kötvényeket a Csoport nem vezette be szabályozott piacra. A Csoport a mérleg fordulónapját követően a lejárat napján (2017. január 10.) a kötvény teljes mértékben visszafizetésre került. Ugyanezen a napon a Csoport anyavállalata „ALTEO 2022/I” elnevezéssel zártkörben kibocsátott zéró kupon kötvényt bocsátott ki, amelynek a futamideje 5 év, össznévértéke 650.000.000 Ft, a kibocsátási értéke a névérték 76,6963 %-a.

A Csoport anyavállalata, mint kibocsátó 2 000 000 eFt (Kettőmilliárd forint) keretösszegű nyilvános kötvényprogramot állított fel „ALTEO 2014-2015. évi Kötvényprogram” néven. A Magyar Nemzeti Bank a Kötvényprogramhoz kapcsolódó 2014. május 12. dátumú összevont alaptájékoztató 2014. május 13-i dátummal engedélyezte. A kötvényprogram keretében a Társaság 2014. június 18-án 1 483 690 eFt össznévértékben, ALTEO 2017/II elnevezéssel, nyilvánosan forgalomba hozatal keretében bocsátott ki dematerializált kötvényeket, 6,50 %-os éves fix kamatozással, 3 év 2 hónapos futamidővel. A Társaság az ALTEO 2017/II elnevezésű kötvényeket a Budapesti Értéktőzsdére bevezette.

A Társaság „ALTEO 2019/I” elnevezéssel, zártkörű kibocsátás keretében dematerializált, nem kamatozó (zéró kupon) kötvényeket bocsátott ki 2014. július 18. napján, melyek futamideje 5 év. A kötvények névértéke 10 eFt, a kibocsátás össznévértéke 925 000 eFt, a kibocsátási érték a névérték 69,6421 %-a. A kötvényeket a Társaság nem vezette be szabályozott piacra.

A Társaság „ALTEO 2017/III” elnevezéssel, zártkörű kibocsátás keretében dematerializált, éves fix 6,50%-os kamatozású kötvényeket bocsátott ki 2014. augusztus 13. napján, melyek futamideje 3 év 4 hónap. A kötvények névértéke 10 eFt, a kibocsátás össznévértéke 500 000 eFt. A kötvényeket a Társaság nem vezette be szabályozott piacra.

Jelen pénzügyi jelentés fordulónapja után a Társaság a lejárat napján (2017. január 10.) az „ALTEO 2017/I” elnevezésű kötvényt teljes mértékben visszafizette.

Ugyanezen a napon a „ALTEO 2022/I” elnevezéssel zártkörben kibocsátott zéró kupon kötvényt bocsátott ki, amelynek a futamideje 5 év, össznévértéke 650.000.000 Ft, a kibocsátási értéke a névérték 76,6963 %-a.

A kötvény részletes kondícióit – az egységes bemutatás érdekében – a 33. Hitelkondíciók kiegészítő megjegyzésben tüntettük fel.

30. Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök

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

Projekthitel	2016.12.31	2015.12.31
WINDEO Kft. (Multicurrency - HUF)	1.055.574	1.147.548
VENTEO Kft. (Multicurrency - HUF)	536.173	585.145
e-WIND Kft. (HUF)	474.760	497.407
Ózdi Erőmű Távhőtermelő és Szolgáltató Kft. (HUF)	196.016	288.069
Kazinc-Therm Fűtőerőmű Kft. (HUF)	0	195.926
Tisza-Therm Fűtőerőmű Kft. (HUF)	0	144.672
CIVIS-BIOGÁZ Kft. (EUR)	104.580	128.085
HIDROGÁZ Kft. (EUR)	0	48.152
EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft. (EUR)	0	36.117
Kamatswap korrigálás (Venteo/Windeo/e-WIND)	41.272	20.849
	2.408.375	3.091.970
Éven belül esedékes törlesztőrész	483.624	717.805
	1.924.751	2.374.165

A hitelek és kölcsönök kondíciót a 33. megjegyzésben szereplő tábla foglalja össze. Egy hitel csak akkor minősült hosszú lejáratúnak a pénzügyi kimutatásokban, ha az év végén megvolt a Csoport egyoldalú jogosultsága arra, hogy ne fizesse vissza a következő mérlegfordulónapig az összeget. A következő évi törlesztőrészlet a rövid lejáratú tartozások között szerepel.

A fenti kötelezettségeket amortizált bekerülési értéken kell értékelni. Az instrumentumok valós értéke nem keletkezik jelentősen az amortizált bekerülési értékétől.

A Csoport kamatswap ügyletekekkel fedezte a Venteo, Windeo és E-Wind szélerőművek hitelét. A kamatswap ügyletek fordulónapi valós értéke is a kapcsolódó kölcsönrel együtt kerül kimutatásra a mérlegben.

31. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök

Ezek a hitelek egy éven belül vagy kérésre fizetendők vissza (tehát nincs lejáratú idejük). Ezen a pozíción tartjuk nyilván a lízingtartozások éven belül esedékes részét is.

Megnevezés	2016.12.31	2015.12.31
Hosszú lejáratú hitelek éven belül esedékes része	383.687	717.805
Pénzügyi lízingtartozások éven belül esedékes része	16.822	16.147
Egyéb	178	2
	400.687	733.954

A főbb kondíciókat a 33. megjegyzés tartalmazza.

32. Pénzügyi lízing tartozások

2011. december 23-án visszlízing keretében refinanszírozásra került az ALTEO-Agria Kft. energia termelési tevékenységéhez használt gázmotor. A lízing pénzügyi lízingnek minősül. Az év során a lízing kapcsán kizárólag törlesztés történt. A lízing éven belül esedékes részét a rövid lejáratú hitelek mérlegsor tartalmazza.

Emellett lízing konstrukció keretében került beszerzésre a gibárti erőműbe az épület és gépek és a felsődobozai erőműbe az épület.

Megnevezés	2016.12.31	2015.12.31
Nyitó érték	160.507	57.086
Felvétel	0	116.517
Törlesztés	(16.313)	(12.774)
Devizaárfolyam-különbözet	(685)	(322)
Záró érték	143.509	160.507
Kamatkötelezettség elhatárolásból	0	154
Pénzügyilízing-tartozás	143.509	160.661
<i>Ebből hosszú lejáratú</i>	<i>16.822</i>	<i>16.301</i>
<i>Ebből rövid lejáratú</i>	<i>126.687</i>	<i>144.361</i>

A következő táblázat mutatja be a lízing időbeli lefutását:

Megnevezés	2016.12.31	2015.12.31
1 éven belül esedékes	16.822	16.147
1-5 éven belül esedékes	72.523	76.731
5 éven túli	24.122	67.630
Összes lízingkötelezettség	113.468	160.508
Meg nem fizetett kamatok	31.976	38.983
Összes lízingkifizetés	145.443	199.491

33. Hitelkondíciók

Finanszírozott vállalkozás	Finanszírozó	Törlesztés gyakorisága	Folyósított összeg	DNEM	Nominális tartozás 2016.12.31	DNEM	Lejárat
CIVIS-BIOGÁZ Kft.	Erste	negyedév	1.297.069	EUR	333.613	EUR	2019.09.02
e-WIND Kft.	MTB	negyedév	542.830.000	HUF	474.760	HUF	2026.11.30
VENTEO Kft.	RAIF	negyedév	2.551.678	EUR	536.173	HUF	2022.09.30
WINDEO Kft.	RAIF	negyedév	4.953.257	EUR	1055.574	HUF	2022.09.30
ALTEO-AGRIA Kft.	UniCredit	havonta	245.184	EUR	133.755	EUR	2021.12.31
Ózdi Erőmű Távhőtermelő és Szolgáltató Kft.	CIB	negyedév	354.764.312	HUF	195.016.135	HUF	2018.12.15
ALTEO Nyrt. „2017/I” kötvénye	-	Futamidő végén	500.000.000	HUF	623.880.000	HUF	2017.01.10
ALTEO Nyrt. „2017/II” kötvénye	-	Futamidő végén	1.507.810.947	HUF	1.483.690.000	HUF	2017.08.17
ALTEO Nyrt. „2017/III” kötvénye	-	Futamidő végén	503.128.500	HUF	500.000.000	HUF	2017.12.12
ALTEO Nyrt. „2019/I” kötvénye	-	Futamidő végén	644.189.425	HUF	925.000.000	HUF	2019.07.17
ALTEO Nyrt. (kereskedés forgóeszközhitel)	OTP	rendszeres	-	HUF	-	HUF	2017.01.29
ALTEO Eker. Zrt. (kereskedés forgóeszközhitel)	OTP	rendszeres	-	HUF	-	HUF	2017.09.30

Az ALTEO csoport hitel- és lízing tartozásai változó kamatozásúak, amelyeknél a kamat mértékei - folyósítási devizanemtől függően - BUBOR vagy EURIBOR alapúak, 1% - 5,5% közötti sávban mozgó felárral. Az ALTEO Nyrt. 2014-ben kibocsátott „2017/II” és „2017/III” kötvénye 6,50% éves, fix kamatozású értékpapír. 2014-ben kibocsátott „2017/I” kötvénye 7,65% kamattal diszkontált zéró kuponos értékpapír. 2014-ben kibocsátott „2019/I” kötvénye 7,50% kamattal diszkontált zéró kuponos értékpapír.

Minden hitel a mérlegben amortizált bekerülési értéken szerepel.

A forgóeszköz hitel az ALTEO Nyrt. esetében 200.000 eFt, az ALTEO Zrt. esetében 70.000 eFt összegig áll rendelkezésére. A Soproni Erőmű Kft. és a Sinergy Kft. is rendelkezik forgóeszköz hitelkerettel 75.000 eFt illetve 100.000 e Ft összegben.

Az e-Wind Kft. esetében a finanszírozó bank javára jelzálogjogot került bejegyzésre a cég ingatlanjain, ingóságain, bankszámláin, vagyonán és követelésein.

A tervezett hitel cash-flow a következő öt évre a hitelszerződést és az év végi MNB árfolyamot (311,02 Ft/EUR) alapul véve:

<i>adatok E Ft-ban</i>	2017	2018	2019	2020	2021
CIVIS-BIOGÁZ Kft. (EUR)	33.597	35.048	26.934	-	-
e-WIND Kft. (HUF)	31.047	33.367	35.864	38.547	41.613
VENTEO Kft. (Multicurr. - HUF)	60.804	64.826	69.163	71.746	76.626
WINDEO Kft. (Multicurr. - HUF)	116.796	124.706	133.237	141.748	151.502
ALTEO-AGRIA Kft. - Lízing (EUR)	7.769	8.121	8.490	8.874	8.489
Ózdi Erőmű Távhőtermelő és Szolgáltató Kft.	195.915	-	-	-	-
ALTEO Nyrt. „2017/I” kötvénye	623.880	-	-	-	-
ALTEO Nyrt. „2017/II” kötvénye	1.483.690	-	-	-	-
ALTEO Nyrt. „2017/III” kötvénye	500.000	-	-	-	-
ALTEO Nyrt. „2019/I” kötvénye	-	-	925.000	-	-

A következő biztosítékok kapcsolódnak a hitelekhez:

Finanszírozott vállalkozás	Határérték	Biztosíték 1. helyen	Biztosíték 2. helyen	Biztosíték 3. helyen
CIVIS-BIOGÁZ Kft.	103.760	Eszköz	-	-
e-WIND Kft.	474.760	Eszköz	Követelések	-
VENTEO Kft.	536.173	Eszköz	Üzletrész	Követelések
WINDEO Kft.	1.055.574	Eszköz	Üzletrész	Követelések
ALTEO-AGRIA Kft.	41.600	Eszköz	-	-
Ózdi Erőmű Távhőtermelő és Szolgáltató Kft.	195.016	Eszköz	Bevétel engedm.	-
ALTEO Nyrt. (kereskedés forgóeszközhitel)	80.100	Követelések	-	-
ALTEO Eker. Zrt. (kereskedés forgóeszközhitel)	70.000	Követelések	-	-

34. Szállítótartozások

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

A Csoport öt legnagyobb szállítója 2016-ban:

MET Magyarország Zrt.
 Zugló Therm Kft.
 E.On Energiakereskedelmi Kft.
 PPD Hungária Energiakereskedő Kft.
 MVM Partner Zrt.

A Csoport öt legnagyobb szállítója 2015-ben:

E.On Energiakereskedelmi Kft.
 MAVIR Zrt.
 MET Magyarország Zrt.
 MVM Partner Zrt.
 Zugló Therm Kft.

35. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások, nyereségadó kötelezettségek, és kapott előlegek

A mérleg sor megoszlása a következő:

Megnevezés	2016.12.31	2015.12.31
Költségek passzív időbeli elhatárolása	768.328	1.330.926
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	22.066	156.141
IAS11 - Megrendelőnek járó összegek	383.132	-
IAS11 - Projekt előrehozott költségek	35.793	-
Egyéb adókötelezettségek	179.533	315.178
Fizetendő kamatok elhatárolása	986	22.787
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	79.021	98.845
	1.468.859	1.923.877

Ezek a kötelezettségek nem kamatoznak.

A fenti táblázat nem tartalmazza a tényleges nyereségadó tartozást, amelynek összege 9.073 eFt (tavalyi év: 4.783 eFt).

A Csoport az üzleti év során egy nagy értékű fix áras építési-szerelési szerződést kötött üzleti partnerével. A projekttel kapcsolatos bevételeket a Csoport az IAS 11 (beruházási szerződések) standard szabályainak megfelelően számolja el. A kapott bevételek tartalma (106.750 e Ft) teljes mértékben a projekthez köthető előlegekből áll.

Mivel az árbevétel realizálása az IAS 11 sztenderd előírásainak megfelelően elválik a szerződésben szereplő számlázási mérföldkövektől, ezért az előrehozott számlázásból fakadó különbségek, mint „megrendelőnek járó összeg” a kötelezettségek között kerülnek kimutatásra. Mivel a Csoport a szerződéses kötelezettségeiből fakadó összes veszteséget az előírásoknak megfelelően elszámolta a tárgyévire, az ebből fakadó kötelezettségeket mint „IAS 11 előre hozott költség” szerepelteti.

36. Halasztott bevételek

Megnevezés	2016.12.31	2015.12.31
Támogatott eszközökkel kapcsolatos halasztott bevétel	271.501	203.879
EUA CO2 kvóta	46.724	182.430
	318.225	386.309

Ezek a hosszú lejáratú kötelezettségek között szereplő értékek az ingyenesen az államtól átvett kibocsátási egységek elhalasztott bevételét tartalmazzák, amelyek a kibocsátási egységek felhasználásával arányosan kerülnek be az átfogó eredménykimutatásba.

Halasztott bevételként jeleníti meg a Csoport a térítés nélkül átvett, illetve támogatott befektetett eszközhöz kapcsolódó hozamot. A tétel várhatóan a cash flow-t nem érinti, annak megszerzése és felhasználása nem jár pénzmozgással. A 2015. évi jelentős növekedés a felsődobszai vízierőmű és Tisza BioTerm Kft. által még fel nem használt állami támogatás.

A támogatási fő feltételei a következők:

	Felsődobsza	Tisza Bio Term
Támogatás célja	Vízierőmű korszerűsítésen keresztül ÜHG kibocsátás csökkentése	Biomassza kazán építése
Támogatási feltételek	az üvegházhatású gázok kibocsátása 1 647,12 t/év szinttel csökkenése és a megújuló energiahordozó termelés 1,762 GJ/év szintű növelése	az üvegházhatású gázok kibocsátása 1.190,5 t/5év szinttel csökkenése és a megújuló energiahordozó felhasználás 32.615 GJ/5év szintű növelése
Vállalási időszak	Öt év 2014 augusztustól kezdve	2013.07.30 számítottan 5 évig

37. Céltartalékok

Megnevezés	2016.12.31	2015.12.31
Várható kötelezettségekre képzett	435.483	514.647
Leszerelési költség fedezetére képzett	71.229	61.982
Jól teljesítési kötbér miatt képzett	44.965	44.965
	551.677	621.594

A céltartalékok között azok a jelenben (mérlegfordulónapon) fennálló jogi és vélelmezett kötelmek szerepelnek, amelyek létezése ugyan biztos, de felmerülésének időpontja és pontos összege bizonytalan. A céltartalékok között szerepel továbbá az eszköz eltávolítására képzett kötelelem (ARO) is. A leszerelési költségre képzett kötelelem diszkontált értéken szerepel, a diszkont lebontása a pénzügyi eredményt érinti. A céltartalék értékelésekor a lényeges feltételezéseken nem kellett változtatni az időszak során, mivel azok jelentősen nem módosultak.

A céltartalékok között nincsen olyan, amely éven belül esedékessé válik.

A céltartalékok között a Csoport fennálló terhes szerződéseire (nem felmondható, veszteséget okozó) és hasonló természetű elemekre képzett a szerepel jelentős értékkel. Ezek a tételek – szinte mind – a Sinergy Alcsoport átvételével kerültek a Csoportba.

A Csoport bizonyos eszközeit – azok hasznos élettartamának végén – el kell bontsa, ártalmatlanítania kell. Erre a kötelezetre a gazdálkodó folyamatosan céltartalékot képez, amelyet diszkontált értéken mutat be.

További jelentős tétel egy jól teljesítési kötbér miatti becsült kötelezettség.

VII. Egyéb közzétételek

38. Működési szegmensek

Mivel a Csoport tőzsdén jegyzett vállalkozás, ezért szegmens információk közzétételére kötelezett. A Csoport működése szempontjából stratégiai döntéseket az Igazgatóság tagjai hoznak (COD), így a szegmensek megállapítása szempontjából a menedzsment e pénzügyi kimutatások összeállítása során a nekik készített kimutatásokat vette alapul. A COD-k négy szegmensen határoztak meg: energiakereskedelem (KÁT és nem-KÁT), energiatermelés és üzemeltetés.

A szegmensjelentés prezentálása során az egyenlegező tételeket elhagyjuk, a könnyebb olvashatóság érdekében. A konszolidált számokkal az egyeztetést bemutatjuk. Mivel az eszközöket a COD nem vizsgálja folyamatosan felül, azok bontásától e pénzügyi kimutatás eltekint.

A következő szegmensekhez tartozó adatok 2016-re vonatkoznak.

2016.12.31-én végződő év	Energia- kereskedelem	Energiatermelés KÁT	Energiatermelés Nem-KÁT	Üzemeltetés	Szegmenshez nem rendelt
Árbevétel külső felektől	2.977.762	1.015.494	7.113.307	2.753.251	88.404
Árbevétel csoporton belül	114.094	-	1.177.709	1 143.947	641.320
	3.091.856	1.015.494	8.291.016	3 897.197	729.724
Szegmens eredmény (adózás előtti)	126.699	159.901	1.171.257	575.639	(1.005.836)

Árbevételek levezetése	2016.12.31-én végződő év
Szegmenshez rendelt árbevételek összesen	16.295.564
Csoporton belüli árbevételek kiszűrése	(3.077.070)
Szegmenshez nem rendelt bevételek	729.724
	13.948.219
<i>Eredmény levezetése</i>	
Szegmenshez rendelt eredmény	2.033.496
Szegmenshez nem rendelt eredmény	(1.005.836)
	1.027.660

Az összehasonlító adatok hasonló bontása (2015).

2015.12.31-én végződő év	Energia- kereskedelem	Energiatermelés KÁT	Nem-KÁT	Üzemeltetés	Szegmenshez nem rendelt
Árbevétel külső felektől	2.806.969	943.341	5.178.429	1.195.378	322.461
Árbevétel csoporton belül	45.898	-	456.393	327.038	310.767
	2.852.867	943.341	5.634.822	1.522.416	633.228
Szegmens eredmény (adózás előtti)	18.150	20.566	(335.696)	561.413	(420.740)

Árbevételek levezetése	2015.12.31-én végződő év
Szegmenshez rendelt árbevételek összesen	10.953.476
Csoporton belüli árbevételek kiszűrése	(1.140.096)
Szegmenshez nem rendelt bevételek	633.228
	10.446.578
<i>Eredmény levezetése</i>	
Szegmenshez rendelt eredmény	264.433
Negatív Goodwill	1.464.272
Szegmenshez nem rendelt eredmény	(420.740)
	1.307.965

39. Kapcsolt felekkel kapcsolatos közzétételek

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

Az IG részéről:

Chikán Attila László, vezérigazgató, az IG tagja

Kovács Domonkos, befektetési igazgató, az IG tagja

dr.Kaderják Péter, az IG elnöke

Karvalits Ferenc az IG tagja, tulajdonosi képviselő (2016. április 19-től), előtte az FB tagja

Mező Gyula Zoltán, az IG tagja, tulajdonosi képviselő

Müllner Zsolt, az IG tagja, tulajdonosi képviselő

Papp András, általános vezérigazgató-helyettes, az IG tagja (2016. április 19-től)

Az FB részéről:

dr.Bakács István
Borbíró István
Jancsó Péter
Dr. Lukács János

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

Az EB részéről:

Bodó Sándor
Kósa András

Említettek mind munkaviszonyban állnak a Csoport anyavállalatával.

A kapcsolt felek (vezető tisztségviselők) juttatásai 2016-ban.

	Igazgatóság	Felügyelő Bizottság	Irányító testület*	Összesen
Bérek	61.648	-	72.419	134.067
Megbízási díjak	19.383	10.924	-	30.307
Juttatások	3.220	-	2.787	6.007
Költségtérítés	9.671	-	2.602	12.273
Összesen	93.922	10.924	77.808	182.654

* A nem igazgatósági tagok

Ezek az értékek 2015-ben így alakultak.

	Igazgatóság	Felügyelő Bizottság	Irányító testület*	Összesen
Bérek	44.583	-	29.750	74.333
Megbízási díjak	15.362	12.648	-	28.010
Juttatások	144	-	1.323	1.467
Költségtérítés	8.469	-	2.521	10.990
Összesen	68.558	12.648	33.594	114.800

* A nem igazgatósági tagok

40. A kockázatok leírása és érzékenység vizsgálat

Piaci kockázat

A piaci kockázat abban testesül meg, hogy a piaci árak jövőbeli változása miatt a cash-flowk változnak. A piaci kockázat három részből áll: kamatkockázat, árfolyamkockázat és egyéb kockázatok, úgy mint a termékek árának változásából fakadó kockázat, vagy a tőkeköltséghez kapcsolódó kockázat. A kölcsönök és követelések, a betétek, az FVTPL és AFS pénzügyi instrumentumok, valamint a derivatívák vannak ennek a kockázatnak kitéve.

Kamatkockázat

A kamatkockázat abban testesül meg, hogy a kamatok jövőbeli változása miatt a cash-flowk változnak. E kockázat elsősorban a hosszú távú kötelezettségek kapcsán releváns, amelyek egy része változó kamatozású.

A Csoport menedzsmentje kifejlesztett egy olyan hosszú távú politikát, amely szerint a változó és fix kamatozású instrumentumok optimális arányban szerepelnek a portfólióban. Ahhoz, hogy ezt a Csoport megvalósítsa kamatswapokat köt, amely során a változó cash-flowkat meghatározott időtartamra fix cash-flowkra cseréli megadott tőkeösszeg tekintetében. Ezeket a swapokat a Csoport cash-flow fedezeti ügyletként kezeli.

A kamat változásából fakadó kockázatot érzékenységi vizsgálat formájában szemlélteti a Csoport. Az érzékenységi vizsgálat abból indul ki, hogy a nettó hitelállomány változó és fix kamatozású része, valamint az idegen pénznemben denominált hitelek aránya állandó marad a 2016. december 31-i szinten.

Az aktuális kamatokat felhasználva a következő értékekkel jellemezhető a Csoport.

	Tényleges kamatokkal	
	2016.12.31	2015.12.31
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	1.352.588	1.680.124
Nettó kamatráfordítás	(324.927)	(372.159)
Adózás előtti eredmény	1.027.661	1.307.965

Kamat érzékenységi vizsgálat eredményre (a kamatváltozás százalékában).

	2016.12.31	-10%	-5%	-1%	+1%	+5%	+10%
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	1.352.588	1.352.588	1.352.588	1.352.588	1.352.588	1.352.588	1.352.588
Nettó kamatráfordítás	(292.434)	(308.681)	(321.678)	(328.176)	(341.173)	(357.420)	
Adózás előtti eredmény	1.060.154	1.043.907	1.030.910	1.024.412	1.011.415	995.168	
Adózás előtti eredmény változása	32.493	16.246	3.249	(3.249)	(16.246)	(32.493)	

Kiegészítő megjegyzések az ALTEO Nyrt. és konszolidálásba bevont leányvállalatai konszolidált pénzügyi kimutatásához

Adatok ezer forintban

Adózás előtti eredmény változása (%) **3,16%** **1,58%** **0,32%** **-0,32%** **-1,58%** **-3,16%**

	2015.12.31	-10%	-5%	-1%	+1%	+5%	+10%
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	1.680.124	1.680.124	1.680.124	1.680.124	1.680.124	1.680.124	1.680.124
Nettó kamatráfordítás	(334.943)	(353.551)	(368.437)	(375.881)	(390.767)	(409.375)	
Adózás előtti eredmény	1.345.181	1.326.573	1.3116.87	1.304.243	1.289.357	1.270.749	
Adózás előtti eredmény változása	37.216	18.608	3.722	(3.722)	(18.608)	(37.216)	
Adózás előtti eredmény változása (%)	3,57%	1,79%	0,36%	-0,36%	-1,79%	-3,57%	

Idegen pénznemből fakadó kockázat

Az idegen pénznemből fakadó kockázat azt jelenti, hogy a Csoport jövőbeli cash-flowja azért változik, mert az átváltási árfolyamok változnak. A Csoport idegen pénznemnek való kitettsége a Csoport működésével függ össze (egyes költségei idegen pénznemben vannak kifejezve).

A Csoport azokat az idegen pénznemben lévő jövőbeli beszerzéseit fedezeti ügylettel védi, amelyek a következő 12 hónapban esedékesek.

A fedező ügyletek feltételeit a Csoport az ebbe bevont szolgáltatóval úgy állapítja meg, hogy a fedezett ügylet feltételeivel összhangban legyen. A fedezeti tétel futamidejét úgy határozza meg a Csoport, hogy a várható kifizetés idejében járjon le a szóban forgó derivatíva.

A Csoport elsősorban a nem forintos vásárlásait (amely euróban és dollárban merül föl) hedgeli, devizawappokkal és forward ügyletekkel. A következő érzékenységi vizsgálat mutatja be, hogy a Csoport eredménye mennyiben függ attól, hogy az árfolyam változik. A vizsgálat során azt feltételeztük, hogy a devizás kitettség a 2016. december 31-i szinten marad.

Jelenleg a következő devizás tételek szerepelnek pénzügyi kimutatásokban.

	Aktuális árfolyamokkal	2016.12.31	2015.12.31
Nem monetáris és forintban denominált eszközök		13.612.389	13.363.750
Devizás eszközök		2.535.444	575.466
Forintban denominált kötelezettségek		5.182.607	10.631.858
Devizás kötelezettségek		6.054.839	763.761
Nettó eszközállomány		4.910.387	2.543.597

Deviza változás érzékenységi vizsgálata (az árfolyamváltozás százalékában).

2016.12.31	-10%	-5%	-1%	+1%	+5%	+10%
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	13.612.389	13.612.389	13.612.389	13.612.389	13.612.389	13.612.389
Devizás eszközök	2.281.900	2.408.672	2.510.090	2.560.798	2.662.216	2.788.988
Forintban denominált kötelezettségek	5.182.607	5.182.607	5.182.607	5.182.607	5.182.607	5.182.607
Devizás kötelezettségek	5.449.355	5.752.097	5.994.290	6.115.387	6.357.581	6.660.323
Nettó eszközállomány	5.262.326	5.086.357	4.945.581	4.875.193	4.734.417	4.558.448
Nettó eszközállomány változása	351.939	175.970	35.194	(35.194)	(175.970)	(351.939)
Nettó eszközállomány változása (%)	7,17%	3,58%	0,72%	(0,72%)	(3,58%)	(7,17%)

2015.12.31	-10%	-5%	-1%	+1%	+5%	+10%
Nem monetáris és forintban denominált eszközök	13.363.750	13.363.750	13.363.750	13.363.750	13.363.750	13.363.750
Devizás eszközök	517.919	546.693	569.711	581.221	604.239	633.013
Forintban denominált kötelezettségek	10.631.858	10.631.858	10.631.858	10.631.858	10.631.858	10.631.858
Devizás kötelezettségek	687.385	725.573	756.123	771.399	801.949	840.137
Nettó eszközállomány	2.562.427	2.553.012	2.545.480	2.541.714	2.534.182	2.524.768
Nettó eszközállomány változása	18.830	9.415	1.883	(1.883)	(9.415)	(18.830)
Nettó eszközállomány változása (%)	0,38%	0,19%	0,04%	(0,04%)	(0,19%)	(0,38%)

A Csoport ki van téve annak a volatilitásnak, amely az egyes felhasználható anyagokkal, illetve továbbértékesített tételeivel kapcsolatos. A Csoport működése megkívánja, hogy folyamatosan vásároljon gázt és elektromosságot, mivel azokra a termeléshez és az energiakereskedelemhez szüksége van. Mivel ezeknek a termékeknek az ára különösen volatilis lehet, a Csoport számos forward és opciós ügyletet kötött a termékekre (ezeknek a termékeknek van aktív piaca). Ezeket a derivatívákat cash-flow hedgenek jelöli meg a Csoport.

Hitelkockázat

A hitelkockázat abban ragadható meg, hogy a Csoport ügyfelei nem lesznek képesek kifizetni tartozásaikat és ez veszteséghez vezet. A Csoport elsősorban a működése kapcsán szembesül ezzel a kockázattal (elsősorban vevői okán), illetve az egyes pénzügyi intézményeknél elhelyezett betétei és ügyletei miatt.

Vevőkből fakadó kockázat

A hitelkockázat mérséklése miatt vevőivel kapcsolatosan olyan politikát határozott meg a Csoport, amely lehetővé teszi a vevő kockázatának kiegyensúlyozott kezelését. A vevőket a Csoport múltbéli tapasztalatok alapján értékeli. A vevőkinnlevőségeket a Csoport folyamatosan vizsgálja. Az üzleti év végén a nagyobb vevőkre elvégzik a kintlévőség vizsgálatot, a kisebb vevőket pedig csoportokra

bontva vizsgálja és kollektív módon határozzák meg az értékvesztést. A számítást múltbeli adatok alapján végzik ebben a helyzetben is.

Likviditási kockázat

A Csoport likviditási kockázata abban áll, hogy nem lesz elegendő likvid pénze, hogy megfizesse tartozásait. Ezt a Csoport különféle tervezési módszerekkel csökkenti és banki hitelkeretek, hitelek, a kötvények és pénzügyi lízingek növelik a lehetőségeket. A Csoport folyamatosan figyelemmel kíséri, hogy mely kötelezettségei járnak le tizenkét hónapon belül.

41. Építési szerelési szerződés hatásai (IAS11)

A Csoport az üzleti év során egy nagy értékű fix áras építési-szerelési szerződést kötött üzleti partnerével. A projekttel kapcsolatos bevételeket a Csoport az IAS 11 (beruházási szerződések) standard szabályainak megfelelően számolja el. A Csoport az építési-szerelési szerződéssel kapcsolatos költségeit elkülönülten tartja nyilván, és ezen költségek felmerülésének arányában – a készültségi fok és a tervezett (várható) haszon figyelembevételével – árbevételt számol el a Megrendelőtől járó összeggel szemben. A Csoport vezetésének megítélése szerint valószínű, hogy a szerződéssel kapcsolatos gazdasági hasznok realizálódnak. Az elszámolt bevételekkel kapcsolatos becslés a jelentés kiadásának pillanatában hozzáférhető összes információ figyelembe vételével készült. Tekintettel arra, hogy a hivatkozott projekt jelenlegi készültségi foka miatt az elszámolásokhoz bizonytalanság tapad. A bevételek, illetve a nyereség összegét és időszakok közti megosztását befolyásolhatják potenciális előre nem látható, a munkálatok későbbi fázisában jelentkező tények, felmerülő kockázatok, többletköltségek.

Az elszámolt költségek figyelembevételével a projekt készültségi foka 2016.12.31. napján 32%. Tárgyévében a csoport a készültségi foknak megfelelő vonatkozó árbevételt realizált a szerződés alapján (672 M Ft). Mivel a projekt a vezetőség legjobb tudása szerint veszteséggel jár a Csoport számára, ezért az IAS 11 sztenderd szabályainak megfelelően a teljes kalkulált veszteséget – előrehozott veszteségként – a közvetlen költségekben bemutatja (35 M Ft).

Megnevezés	eFt
Elszámolt árbevétel (32% készültségi fok alapján)	672.436
Elszámolt költség (32% készültségi fok alapján)	689.910
Előrehozott költség	35.793

Amennyiben a projekt során a tervezett (várható) haszon mértéke megváltozik, az az elszámolt bevételek módosítását vonja maga után.

42. Függő kötelezettségek

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

Az energiakereskedelem beszállítói néhány termék (villany, gáz) esetén a szokásos üzletmenetnek megfelelően garancia nyújtását követelik meg. A garanciákat 2016-ban a kis- és nagykereskedelem finanszírozásához igénybe vett OTP Bank Nyrt. és az ERSTE Bank Hungary Zrt. nyújtotta.

A Sinergy Kft. építési- és szerelési szerződésével kapcsolatosan nyújt 1.359.320 EUR értékben a megrendelő irányába előlegvisszafizetési és jólteljesítési bankgaranciát (ERSTE Bank).

A Sinergy Kft. erőmű üzemeltetési és karbantartási szerződésével kapcsolatosan nyújt 372.558 e Ft értékben a megrendelő irányába jólteljesítési bankgaranciát (ERSTE Bank).

Fordulónapon az alábbi bankgaranciák álltak fenn.

	2015. 12. 31.	2016. 12. 31.
Forintos bankgarancia	489 158 eFt	501.290 eFt
Eurós bankgarancia	-	1.409.320 EUR

A Csoporton belül az Alteo Nyrt. a következő kezességeket vállalta az Windeo Kft. és a Venteo Kft. hitelével kapcsolatosan (árfolyamkockázat ellensúlyozására, illetve általános céllal).

- 272 280 eFt készfizető kezességi szerződés (árfolyam kockázat)
- 50 000 eFt készfizető kezesség (általános)

A Csoporton belül az Alteo Nyrt. a következő kezességet vállalta az E-Wind Kft. hitelével kapcsolatosan általános céllal.

- 71.598 eFt kezesség (általános)

A Csoport pénzügyi kimutatásaiban a fedezett kötelezettségek szerepelnek.

Az egyéb bankokkal szemben fennálló; a pénzügyi kimutatásokban értékkel nem bíró kapcsolatokat a jelen pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések 33. pontjában részleteztük.

43. Mérlegfordulónap utáni lényegesebb események

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

A Csoport Anyavállalata a lejárat napján (2017. január 10.) az „ALTEO 2017/I” elnevezésű kötvényt teljes mértékben visszafizette. Ugyanezen a napon a „ALTEO 2022/I” elnevezéssel zártkörben kibocsátott zéró kupon kötvényt bocsátott ki, amelynek a futamideje 5 év, össznévértéke 650.000.000 Ft, a kibocsátási értéke a névérték 76,6963 %-a.

A Csoport Anyavállalata 2017. február 05.-én – mint vevő –üzletrész adásvételi szerződést kötött a Domaszék 2MW Naperőmű Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1023 Budapest, Árpád fejedelem útja 26-28. 5. em. 505.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-278226; a továbbiakban „Céltársaság”) 3.000.000,- Ft összegű jegyzett tőkéjének egészét megtestesítő üzletrészek tulajdonjogának Társaságra történő átruházása tárgyában.

A Csoport Anyavállalata „ALTEO 2020/I” elnevezéssel, zártkörű kibocsátás keretében dematerializált, évi fix 4,49 % hozamú kötvényeket bocsátott ki 2017. március 30. napján, melyek futamideje 3,5 év. A kötvények névértéke 10.000 Ft, a kibocsátás össznévértéke 2.150.000.000 Ft, a kibocsátási érték a névérték 100 %-a. A kötvényeket a Társaság a kibocsátás során nem vezette be szabályozott piacra, azonban később be fogja vezetni a papírokat a BÉT-re.

Az ALTSOLAR Korlátolt Felelősségű Társaság közel 300 millió forint értékű beruházás keretében 499 kilowatt kapacitású kiserőmű létesítését kezdte meg a debreceni hulladékkezelő és hulladéklerakó telepen keletkezett depóniagáz hasznosítására.

Az Igazgatóság a közgyűlés 5/2015. (XI.10.), 6/2015. (XI.10.), 7/2015. (XI.10.), valamint a 12/2016. (IV.19.) számú határozataival összhangban, az azokban biztosított felhatalmazása alapján 5/2016. (IX.07.), valamint 3/2016. (XII.13.) számú határozataival döntött az MRP szervezet felállításáról és meghatározta az MRP szervezet javadalmazási politikáját is. A Fővárosi Törvényszék 11.Pk.60.801/2016/2. számú végzésével „ALTEO Munkavállalói Részvénytulajdonosi Program Szervezet” néven az ALTEO MRP szervezetét bejegyezte.

44. Peres ügyek

a. A Soproni Erőmű Kft. és a Sopron Holding Zrt. között egyeztetések folytak a távhőtermelői szerződés alapján kötelező átvétel alá eső hőmennyiség át nem vett részének elszámolásáról. Az elhúzódó tárgyalások eredménytelensége láttán, a Soproni Erőmű Kft. 2013 februárjában 400.000.000 Ft kötbérkövetelés érvényesítése érdekében fizetési meghagyás kibocsátása iránti kérelmet nyújtott be az illetékes bíróságnak. Az eljárás a Sopron Holding Zrt. ellentmondása folytán perré alakult, amelyben a Soproni Erőmű Kft. felemelte tőkekövetelését 781.251.102 Ft-ra, és nagyságrendileg 100.000.000 Ft késedelmi kamat és perköltségigényt is előterjesztett. A perben a Sopron Holding Zrt. a szerződés részleges érvénytelenségére hivatkozik, a soproni erőmű követelését vitatja. Az eljárás 2015. július 8. napjától a felek közös kérelmére szünetelt. A szünetelés időszakában a felek között előrehaladott egyezségi tárgyalások zajlottak. A Soproni Erőmű az egyezségi kísérletet sikertelennek minősítette, ezért 2015. december 17. napján kérte a per folytatását, azonban a tárgyalásokat a felek folytatták. Az egyeztetések eredményeképpen a felek egyezséget kötöttek, melynek alapján a Sopron Holding Zrt. vállalta, hogy kilenc éven keresztül, évente 85 millió forintot megfizet a Soproni Erőműnek, azonban ezt az összeget levonhatja a Sopron, Jereván úti lakótelep ellátását szolgáló, újonnan megkötött távhőtermelői szerződés alapján teljesítménydíj jogcímén fizetendő összegből. Az egyezséggel egy időben a felek aláírták a soproni Jereván úti lakótelep

ellátását (12,5 MW lekötött teljesítmény), a Baross úti lakótelep ellátását (0,555 MW lekötött teljesítmény), és a Besenyő úti lakótelep ellátását szolgáló távhőtermelői szerződéseket (1,6 MW lekötött teljesítmény), továbbá az Ibolya úti távhőtermelői szerződést (3 MW lekötött teljesítmény). Mind a négy szerződés 2025. szeptember 30. napjáig szól, és az 50/2011. (IX. 30.) NFM rendelet (ún. árrendelet) szerinti díjazás ellenében történik a szolgáltatás. Az egyezség keretében a felek megállapodtak továbbá abban, hogy a Soproni Erőmű kezdeményezi távhőszolgáltatói működési engedélyének visszavonását, azonban az érintett távhőközvetítő ellátásában (Besenyő úti lakótelep), távhőtermelői minőségben, továbbra is részt vesz. A távhőszolgáltatói működési engedély visszavonása kapcsán, az ellátást szolgáló bizonyos eszközöket (vezetékek, hőátadó állomások stb.) a Soproni Erőmű értékesíti a Sopron Holding Zrt.-nek. A Sopron Holding Zrt. megkapta a Kormány egyezsége jóváhagyó határozatát, így a felek kezdeményezték az egyezség bírósági jóváhagyását. A Győri Törvényszék 11.G.20.926/2016/3. számú jegyzőkönyvbe foglalt végzésével jóváhagyta a Sopron Holding Zrt. és a Soproni Erőmű Kft. fentiekben ismertetett tartalmú egyezségét, ezzel a per jogerősen lezárult.

Ezzel összefüggésben, a Soproni Erőmű Kft. kezdeményezésére, a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal visszavonta a Soproni Erőmű Kft. 197/2012. számú távhőszolgáltatói működési engedélyét.

b. A HIDROGÁZ Kft., a Tiszaföldvári Önkormányzat, mint tulajdonos és a helyi városüzemeltető társaság, mint a termálkút kezelője között a 2007. augusztus 17. napján, „Tiszaföldvár B-46 jelű Termálkút kísérőgázainak hasznosítása” tárgyában létrejött megállapodás és az ezen megállapodás alapján létrejött, a HIDROGÁZ Kft. tiszaföldvári gázmotoros projektjének alapszerződésének szerződéskötéskori alapfeltételeinek lényeges megváltozása, a szerződés módosítása, illetőleg megszüntetése tárgyában több egyeztetést is tartottak, azonban ezek nem vezettek eredményre. Minderre tekintettel a HIDROGÁZ Kft. Tiszaföldvár Város Önkormányzata és a Tiszaföldvári Városüzemeltető Nonprofit Kft., mint alperesek ellen 2015 szeptemberében keresetet terjesztett elő az illetékes bíróságnál, melyben elsődlegesen kérte, hogy a bíróság egyetemlegesen marasztalja az alpereseket – szerződésszegéssel okozott kártérítés jogcímén – mintegy 53 M Ft megfizetésére, másodlagosan pedig, – a HIDROGÁZ Kft. lényeges jogos érdekét sértő körülményekre tekintettel – szüntesse meg a felek között fennálló szerződést. A Tiszaföldvári Városüzemeltető Nonprofit Kft. ellenkérelmet és viszonkeresetet terjesztett elő a HIDROGÁZ Kft. keresetével szemben. Ellenkérelmében vitatta a kereset megalapozottságát, így kérte annak elutasítását. Viszonkeresetében kártérítés jogcímén, egyrésztől elmaradt vagyoni előnyként, a vízkészlet járulék 5%-ának megtérítését kérte a 2015. január 1. – 2022. december 31. közötti időszak tekintetében, 2.835.000 Ft összegben, másrésztől pedig elmaradt haszon címén 4.800.000 Ft megfizetését követelte. A Társaság megítélése szerint a pernek nincs jelentős hatása az ALTEO Csoport működésére. A per a felek közös kérelmére szünetelt, azonban a felek között az egyeztetések folytatódnak.

e. Az EXIM-INVEST Biogáz Kft. 2014 decemberében kártérítés megfizetése iránt pert indított az Országos Környezetvédelmi és Természetvédelmi Főfelügyelőség és a Nemzeti Fejlesztési Minisztérium ellen. A per tárgyértéke 150,5 M Ft, jogalapjául pedig az EXIM-INVEST Biogáz Kft-t illető üvegházhatású gázok kibocsátását csökkentő egységek (ERU-k) átutalása során elkövetett eljárási hibák szolgálnak, melyek folytán a jogosultat – elmaradt haszon formájában – kár érte. A bíróság 2015. szeptember 11. napján meghozott ítéletével az EXIM-INVEST Biogáz Kft. keresetét elutasította és egyúttal kötelezte a perköltség megfizetésére. Az EXIM a 2015. szeptember 22. napján kelt fellebbezésében kérte a Fővárosi Ítéletábrát, hogy egyrésztől változtassa meg a Fővárosi Törvényszék elsőfokú döntését és marasztalja az alpereseket a keresetben megjelöltek szerint, másrészt (amennyiben a Fővárosi Ítéletábra a megváltoztatásra nem látna lehetőséget) helyezze hatályon kívül az elsőfokú bíróság döntését és utasítsa a Fővárosi Törvényszéket a per újabb tárgyalására és újabb határozat hozatalára. A másodfokon eljáró Fővárosi Ítéletábra az elsőfokú ítéletet helyben hagyta, az EXIM keresetét elutasította. Az EXIM a jogerős ítélettel szemben rendkívüli jogorvoslattal nem élt.

45. Egyéb ügyek

A Csoport Anyavállalata az ALTEO Nyrt. 2017. január 1.-jei hatállyal a Számvitelről szóló 2000. évi C törvény előírásainak megfelelően átállt az IFRS beszámolási rendszerre.

A Soproni Erőmű Kft. kezdeményezésére, a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal visszavonta a Soproni Erőmű Kft. 197/2012. számú távhőszolgáltatói működési engedélyét.

A Sinergy Energiakereskedő Kft. 2017. január 1.-jei hatállyal a HUPX tagjává vált.

46. Valós értékeléssel kapcsolatos közzétételek

A Csoport egyetlen pénzügyi instrumentumot értékel valós értéken a kezdeti megjelenítés után, az egyéb pénzügyi eszközök között megjelenített portfóliót, amelynek mérlegértéke 344.494 eFt (előző évben: 55.707 eFt). Ennek a vagyoni elemnek az értékét az alapkezelő közölte, aki azt jegyzett árak alapján számította ki, így a valós érték 1. szintű inputnak tekinthető.

A származékos ügyletek valós értéke 344.494 eFt (előző évben: 3.430 eFt). Ezek megfigyelhető inputokból felépített szakértői becslésnek minősülnek, így a valós érték hierarchia második szintjén helyezkednek el.

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

Az FVTPL pénzügyi instrumentumok tartalma a következő.

Megnevezés	2016.12.31	2015.12.31
Derivatív eszközök (hedge kapcsolatban)	566.473	3.430
Kereskedési céllal tartott eszközök	344.494	55.707
Valós értéken értékelt eszközök (FVTPL)	910.967	59.137
Derivatívák (hedge kapcsolatban)	41.305	102.046
Valós értéken értékelt kötelezettségek (FVTPL)	41.305	102.046

47. Más gazdálkodó egységben lévő érdekeltségek miatti közzétételek

A Csoport nem szembesült semmiféle bizonytalansággal, illetve nem kellett neki semmilyen bonyolultabb kérdést eldöntenie, amikor azt ítélte meg, hogy a befektetései hogyan kezelendők. Minden részesedése leányvállalatnak minősül. Minden leányvállalatról egyértelműen látható, hogy a kontroll az anyavállalat kezében van, hiszen mind az irányítás, mind az operatív napi teendők, mind a változó hozadéknak való kitettség feltételek maradéktalanul és látványosan teljesülnek. Ahol a vállalkozást a Csoport nem kontrollálja, azt nem konszolidálja, hanem más úton kezeli (ld. 15. megjegyzés).

A társaságnak egy társult vállalkozása van, közös szerveződésben nem vesz részt.

A Csoportnak egyik vállalkozása kapcsán sem kell szembenéznie olyan korlátozással, amely a nettó eszközökhöz, az eredményhez vagy a cash-flowhoz való hozzáférést érintené.

A Csoportnak nincsenek olyan konszolidált vagy nem konszolidált érdekeltségei, amelyben a kontrollt nem a szavazati jogok alapján lehet megállapítani vagy ahol a szavazati jogok nem a kontrollhoz vezető releváns tevékenységek irányítására szolgálnak (strukturált gazdálkodók).

A Csoport egyik tagja sem minősül befektetési társaságnak vagy ilyenben nem részesedik.

48. EBITDA számítása

A Csoport közzéteszi az EBITDA mutatóját. Ezt a mutatót az IFRS-ek nem definiálják. A számítás menetét a számviteli politikák összefoglalása tartalmazza. Az EBITDA számítása a következő.

Megnevezés	2016.12.31	2015.12.31
Üzemi eredmény	1.483.385	478.393
Közvetlen ráfordításként elszámolt értékcsökkenés	586.933	513.481
Adminisztratív ráfordításként elszámolt értékcsökkenés	14.399	113.885
Tárgyi eszközök elszámolt értékvesztése	228.953	323.083
EBITDA	2.313.670	1.428.842

49. Osztalék az Csoport tulajdonosainak

A Csoport tagjai az alábbiak szerint döntöttek osztalék fizetéséről 2016. során:

Leányválllat	Osztalék mértéke
Alte-A Kft.	7.896 eFt
BC-Therm Kft.	79.616 eFt
Sinergy Kft.	590.105 eFt
Tisza-WTP Kft.	70.836 eFt
Venteo Kft.	57 000 eFt
Windeo Kft.	71.000 eFt

Ezeket a tételeket az anyavállalat bevételként elszámolta és konszolidáció során a Csoport kiszúrta, vagy az IFRIC4 lízingkövetelés összegét módosította vele.

2017-ben a mérleg fordulónapja után, Csoport tagjai az alábbiak szerint döntöttek osztalék fizetéséről. Ezek az osztalékok nem szerepelnek az egyedi pénzügyi kimutatásokban sem, mert azok a mérlegfordulónap után keletkeztek.

Leányválllat	Osztalék mértéke
Alte-A Kft.	7.000 eFt
BC-Therm Kft.	82.479 eFt
E-wind Kft	40.000 eFt
Sinergy Kft.	2.000.000 eFt
Tisza-WTP Kft.	144.815 eFt

Az anyavállalat tulajdonosai részére 2016-ban 198.469 eFt osztalék megfizetésére és megállapítására került sor. A menedzsmen a 2016. üzleti év pénzügyi kimutatásait jóváhagyó közgyűlésen 254.007 eFt osztalék kifizetését javasolja. A javasolt osztalék hatását a pénzügyi kimutatások nem tartalmazhatják, mert azt akkor kell elszámolni, amikor azt a Közgyűlés elfogadja.

50. A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése

A pénzügyi kimutatásokat a Csoport anyavállalatának Igazgatósága 2017. március 31-én ebben a formában közzétételre engedélyezte.

Budapest, 2017. március 31.

Az ALTEO Nyrt. képviseletében:



Chikán Attila László
az Igazgatóság tagja



Bodó Sándor
pénzügyi igazgató