Egyedi pénzügyi kimutatások

ALTEO Energiaszolgáltató
Nyilvánosan Működő Részvénytársaságról

a 2018. december 31-én végződő üzleti évre
az Európai Unió által befogadott
Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint

A pénzügyi kimutatásokban szereplő rövidítések magyarázata:

Rövidítés	Magyarázat
ARO	Eszköz eltávolítási kötelezettség
AFS	Értékesíthető (pénzügyi instrumentum)
BÉT	Budapesti Értéktőzsde
BUBOR	Budapest Interbank Offered Rate - Budapesti bankközi hitelkamatláb;
CDO	Vezető működési döntéshozó
CGU	Pénztermelő egység
EBITDA	A pénzügyi tételektől, adófizetéstől, értékcsökkenéstől és nem szisztematikus csökkenéstől (jellemzően: értékvesztés) tisztított eredménykategória
EPS	Egy részvényre jutó eredmény
EUA	Allokált kibocsátási jogok
FB	Felügyelőbizottság
FVTPL	A nyereséggel/veszteséggel szemben valós értéken értékelt
GET	2008. évi XL. törvény a földgázellátásról
HTM	Lejáratig tartott pénzügyi eszközök
IFRS	Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok
IFRIC/SIC	Értelmezések a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokhoz
IG	Igazgatóság
KELER	Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság
HUPX	Áramtőzsde, által szervezett villamosenergia-piac - a szervezett villamosenergia-piaci engedélyes (HUPX Zrt) által működtetett, a regionális villamosenergia-forgalmat elősegítő kereskedési rendszer;
KÁT	A VET, a VET Vhr. és a megújuló energiaforrásból vagy hulladékból nyert energiával termelt villamos energia, valamint a kapcsoltan termelt villamos energia kötelező átvételéről és átvételi áráról szóló 389/2007. (XII.23.) Korm. rendelet szabályain alapuló villamos energia átvételi rendszer;
MAVIR	A Magyar Villamosenergia-ipari Átviteli Rendszerirányító Zártkörűen Működő Részvénytársaság;
MEKH	A Magyar Energetikai és Közmű- Szabályozási Hivatal (korábbi elnevezése: Magyar Energia Hivatal);
METÁR	megújuló- és alternatív energiaforrásokból előállított hő- és villamos energia kötelező átvételi rendszer;
O&M	Üzemeltetési és karbantartási szerződés;
PM	Pénzügyminisztérium
Társaság	ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
TPT	a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény;
VET	2007. évi LXXXVI. törvény - a villamos energiáról;

Tartalomjegyzék

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	49
IV. A számviteli politika változásai, a pénzügyi kimutatások napján még hatályba nem lépett IFRS-ek és IFRIC-ek várható hatása, korábbi alkalmazások	51
V. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések	57
VI. A mérleghez kapcsolódó kiegészítő megjegyzések	64
VII. Egyéb közzétételek	81

A pénzügyi kimutatások 95 oldalból állnak.

Deloitte Könyvvizsgáló
és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest,
Dózsa György út 84/C
Levélcím: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

Bejegyezve:
Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Cg.: 01-09-071057

Adószám: 10443785-2-42
Közösségi adószám: HU10443785

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az ALTEO Nyrt. részvényeseinek

Jelentés a pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáról

Vélemény

Elvégeztük az ALTEO Nyrt. (a „Társaság") 2018. évi pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amely pénzügyi kimutatások a 2018. december 31-i fordulónapra készített pénzügyi helyzet kimutatásból – melyben az eszközök összesen 13.626.857 E Ft –, az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, átfogó jövedelem kimutatásból – melyben a tárgyévi nettó eredmény 577.338 E Ft nyereség –, saját tőke változás kimutatásból és cash-flow kimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó megjegyzésekből állnak.

Véleményünk szerint a mellékelt pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Társaság 2018. december 31-én fennálló pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó pénzügyi teljesítményéről és cash-flow-iról az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (az „EU IFRS") összhangban, valamint azokat minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek (a „számviteli törvény") az EU IFRS-ek szerint éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban készítették el.

A vélemény alapja

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

Függetlenek vagyunk a Társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata"-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe"-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a IV. számú jegyzetre, amelyben bemutatásra kerül, hogy 2017. december 31-ére vonatkozóan bizonyos adatok újra megállapításra kerültek a helyi iparűzési adó és az innovációs járulék prezentációja változtatásának köszönhetően. Véleményünk nem minősített ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

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

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati területek	Kapcsolódó könyvvizsgálati eljárások
Tartós részesedés leányvállalatokban értékelése	
(Részletek a kiegészítő megjegyzések VI./11 Részesedések leányvállalatokban és társult vállalkozásokban pontjában.) A Társaság 2.890.273 E Ft értékben mutat ki tartós részesedést kapcsolt vállalkozásokban. A menedzsment a gazdasági társaságokban lévő tulajdonosi részesedést jelentő befektetéseknél értékvesztés tesztet végzett abból a célból, hogy fennállhatnak-e értékvesztésre utaló jelek, és amennyiben fennállhatnak, akkor megvizsgálja, szükséges-e értékvesztés elszámolása. A kapcsolt vállalkozásban lévő tartós részedéséken végzett értékvesztés teszt diszkontált cash-flow modellen alapul, mely modell alkalmazása bizonyos feltételezéseket, a menedzsment szakmai értékelését igényli (pl. diszkont ráták, növekedési ráták, árfolyamok). A fentiekre tekintettel a tartós részesedés kapcsolt vállalkozásokban értékelését kulcsfontosságú könyvvizsgálati területnek tekintettük.	A tartós részesedés kapcsolt vállalkozásokban értékelés teszttel kapcsolatos könyvvizsgálati eljárásaink során a menedzsment által alkalmazott feltételezések megfelelősségének vizsgálatára fókuszáltunk. Az alábbi eljárásokat végeztünk el: - vizsgáltuk, hogy a menedzsment által alkalmazott modell megfelel-e a Számviteli törvénynek, - validáltuk a feltételezéshez használt diszkont- és növekedési rátákat, - elemeztük a modellben alkalmazott előrejelzéseket annak megállapításra, hogy azok észszerűek és alátámaszthatóak az adott befektetés jövőbeli teljesítményére, - a várható pénzáramokat és növekedési rátákat összehasonlítottuk a tény adatokkal, hogy teszteljük a menedzsment előrejelzéseinek pontosságát. Vizsgáltuk a releváns számviteli standardok megfelelő alkalmazását, a megfelelő számviteli elszámolásokat és közzétételeket.

Egyéb információk

Az egyéb információk a Társaság 2018. évi üzleti (vezetőségi) jelentéséből és az integrált jelentésből állnak, de nem tartalmazzák a pénzügyi kimutatásokat és az arra vonatkozó független könyvvizsgálói jelentésünket. A vezetés felelős az egyéb információkért, továbbá az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk *„Vélemény"* szakaszában a pénzügyi kimutatásokra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.

A 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 pénzügyi kimutatásoknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

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

Véleményünk szerint a Társaság 2018. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2018. évi pénzügyi kimutatásaival és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Az üzleti jelentésben rendelkezésre bocsátották a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés a)-d), g) és h) pontjában meghatározott információkat. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A fentieken túl a Társaságról 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 pénzügyi kimutatásokért

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

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

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

A könyvvizsgáló pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- 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 Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a pénzügyi kimutatásokban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a megjegyzésekben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a pénzügyi kimutatásokban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

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

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennélfogva 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 észszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzletági beszámolókról

A villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXVI. törvény 105/A. § (1) bekezdésével összhangban megvizsgáltuk a Társaság 2018. évi pénzügyi kimutatások kiegészítő megjegyzéseinek VII./40. Engedélyesi megosztás a VET alapján pontját, amely a tevékenységek számviteli szétválasztását mutatja be.

A tevékenységek szétválasztására vonatkozó számviteli politika kidolgozása és alkalmazása, valamint az egyes tevékenységek árának meghatározása – ami biztosítja az egyes üzletágak keresztfinanszírozástól való mentességét, illetve az egyes tevékenységeknek a villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXVI. törvény 105. § (2)-(4) bekezdéseivel összhangban történő elkülönített bemutatását - a vezetés felelőssége.

A mi felelősségünk a kiegészítő megjegyzések VII./40. pontjában szereplő információról jelentést kibocsátani. Átvilágításunkat a 2410. témaszámú, „Az évközi pénzügyi információknak a gazdálkodó független könyvvizsgálója által végrehajtott átvilágítása" című magyar Nemzeti Átvilágítási Megbízásokra Vonatkozó Standard alapján hajtottuk végre. Az átvilágítás elsősorban a pénzügyi és számviteli ügyekért felelős személyektől történő információkérésből, valamint elemző és egyéb átvilágítási eljárások alkalmazásából áll. Az átvilágítás lényegesen kisebb hatókörű, mint a könyvvizsgálati standardokkal összhangban végzett könyvvizsgálat, és ennek következtében nem teszi lehetővé számunkra, hogy bizonyosságot szerezzünk arról, hogy valamennyi olyan jelentős ügyről tudomást szerezzünk, amelyet egy könyvvizsgálat során esetleg azonosítanánk. Ennek megfelelően nem könyvvizsgálói véleményt bocsátunk ki.

Átvilágításunk alapján nem jutott a tudomásunkra olyan tény vagy körülmény, amely arra a meggyőződésre vezetett volna bennünket, hogy a Társaság által alkalmazott számviteli szabályok, valamint a kiegészítő megjegyzések VII./40. pontjában bemutatott információk minden lényeges összefüggésben ne felelnének meg a számviteli törvény előírásainak, az egyes tevékenységeknek a villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXVI. törvény 105. § (2)-(4) bekezdéseinek, valamint a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal által kiadott ajánlásának, a tevékenységek szétválasztására és a tevékenységek közötti keresztfinanszírozás mentességére vonatkozóan.

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

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

A könyvvizsgáló kijelölése és a megbízás időtartama
A 2018. április 20-i közgyűlésen határozattal kerültünk megválasztásra a Társaság könyvvizsgálójának és megbízásunk négy éve tart megszakítás nélkül.

A könyvvizsgálói jelentés és az auditbizottsághoz címzett kiegészítő jelentés összhangja
Megerősítjük, hogy a jelen könyvvizsgálói jelentésben foglalt, a pénzügyi kimutatásokkal kapcsolatos könyvvizsgálói véleményünk összhangban van a Társaság auditbizottságához címzett kiegészítő jelentéssel, amelyet 2019. április 5-én adtunk ki az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 11. cikkével összhangban.

Nem könyvvizsgálati szolgáltatások nyújtása
Kijelentjük, hogy a Társaság részére nem nyújtottunk semmilyen, az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 5. cikkének (1) bekezdésében ismertetett tiltott, nem könyvvizsgálói szolgáltatást. Ezen túlmenően kijelentjük, hogy a Társaság és az általa kontrollált vállalkozások részére nem nyújtottunk olyan egyéb, nem könyvvizsgálati szolgáltatásokat, amelyek nem szerepelnek az üzleti jelentésben.

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

Budapest, 2019. április 5.

.....
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

ALTEO Nyrt.
Egyedi Mérleg
2018. december 31. napjára
(Eszközök)

Adatok E Ft-ban

	Megj.	2018.12.31.	2017.12.31.
Befektetett eszközök		**7.222.322**	**5.449.618**
Ingatlanok, gépek és berendezések	9	991.422	17.028
Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	9	18.970	4.392
Egyéb immateriális eszközök	9	86.207	77.888
K+F	9	243.563	-
Halasztott adó eszközök	12	-	146.280
Tartósan adott kölcsönök	10	2.773.196	2.470.232
Lízingbe adott eszközök	13	218.591	
Tartós részesedés leányvállalatban	11	2.890.273	2.733.698
Tartós részesedés társult vállalkozásban	11	100	100
Forgóeszközök és értékesítési céllal tartott eszközök		**6.404.535**	**3.578.522**
Készletek	14	146.950	1.000
Vevőkövetelések	15	2.470.141	1.535.677
Egyéb pénzügyi eszközök	16	22.049	351.310
Lízingbe adott eszközök éven belül esedékes része	13	277.968	-
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	17	2.129.216	1.350.878
Pénzeszközök és egyenértékeseik	18	1.344.530	339.657
Nyereségadó követelések	17	13.681	-
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		**13.626.857**	**9.028.140**

Saját tőke és Kötelezettségek adatai a következő oldalon!

ALTEO Nyrt.
Egyedi Mérleg
(Saját tőke és kötelezettségek)

Adatok E Ft-ban

(*A zárójel a negatív számot jelöli.*)	Megj.	**2018.12.31.**	**2017.12.31.** újramegállapított*
Saját tőke		**6.229.388**	**4.161.173**
Jegyzett tőke	19	195.314	195.390
Ázsió	19	3.116.887	3.116.887
Eredménytartalék	19	3.184.617	1.110.952
Részvény alapú kifizetések tartaléka	22	92.690	83.740
Tulajdonosi tranzakciók	20	(360.120)	(356.136)
Cash flow hedge tartaléka	21	-	10.340
Hosszú lejáratú kötelezettségek		**2.956.466**	**3.488.807**
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	25	5.700	5.711
Tartozások kötvénykibocsátásból	24	2.624.241	3.483.096
Halasztott adó kötelezettségek	12	24.812	-
Céltartalékok		15.500	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	25	286.213	-
Rövid lejáratú kötelezettségek		**4.441.003**	**1.378.160**
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	25	-	50.127
Rövid lejáratú kötvénytartozások	24	982.683	24.732
Kapott előlegek	29	364.730	-
Szállítótartozások	28	1.087.126	874.800
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	29	2.006.464	424.001*
Nyereségadó kötelezettségek	29	-	4.500*
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN		**13.626.857**	**9.028.140**

* A Csoport tárgyévtől megváltoztatta a helyi iparűzési adó és az innovációs járulék prezentálásának módját. A korábbi években bemutatott egyéb kötelezettség helyett, összhangban a fő piaci szereplők kimutatásaival, nyereségadó kötelezettségként kerül bemutatásra a két hivatkozott tétel.

ALTEO Nyrt.
Egyedi Eredménykimutatás
és kimutatás az egyéb átfogó eredményről

Adatok E Ft-ban

	Megj.	2018.12.31-én végződő év	2017.12.31-én végződő év újramegállapított*
Árbevételek	**1**	**4.503.172**	**1.415.023**
Anyagjellegű ráfordítások	2	(2.751.362)	(429.439)
Személyi jellegű ráfordítások	3	(1.310.012)	(646.128)
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	4	(58.669)	(24.387)
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	5	(23.946)	188.141*
Működési Eredmény		**359.183**	**503.210***
Pénzügyi bevételek	6	*1.162.437*	*2.140.835*
Pénzügyi ráfordítások	6	*(699.328)*	*(658.881)*
Nettó pénzügyi eredmény	6	463.109	1.481.954
Adózás előtti eredmény		**822.292**	**1.985.164***
Jövedelemadó ráfordítás	7	(244.954)	153.151*
Nettó eredmény folytatódó tevékenységből		**577.338**	**2.138.315**
Nem folytatódó tevékenység eredménye	**8**	0	(148.925)
Nettó eredmény		**577.338**	**1.989.390**
EBITDA		**417.852**	**378.692**

Egyedi Egyéb átfogó eredmény

Adatok E Ft-ban

Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	**(10.340)**	**(125.049)**
Cash flow hedge miatti egyéb átfogó eredmény	*-*	*10.340*
Cash flow hedge miatti egyéb átfogó eredmény átsorolása az eredménybe	*(10.340)*	*(135.389)*
Átfogó eredmény	**407.512**	**1.864.340**

* A Csoport tárgyévtől megváltoztatta a helyi iparűzési adó és az innovációs járulék prezentálásának módját. A korábbi években bemutatott egyéb ráfordítás helyett, összhangban a fő piaci szereplők kimutatásaival, nyereségadóként kerül bemutatásra a két hivatkozott tétel.

Egyedi Saját tőke változás kimutatás
a 2018. december 31-én végződő időszakra

Adatok E Ft-ban

	Jegyzett tőke	Ázsió	Részvény alapú kifizetések tartaléka	Eredmény-tartalék	Tulajdonosi tranzakciók	Cash flow hedge tartaléka	*Saját tőke ÖSSZESEN*
2017. január 1.	**195.390**	**3.116 887**	**42.296**	**(624 431)**	**(356.136)**	**135.389**	***2.509.395***
Részvény alapú kifizetések			41.444				***41.444***
Osztalékfizetés				(254.007)			***(254.007)***
Részvény felaprózás							**-**
Fejlesztési tartalék képzés							**-**
Átfogó eredmény				1.989.390		(125.049)	***1.864.341***
2017. december 31.	**195.390**	**3.116 887**	**83.740**	**1.110.952**	**(356.136)**	**10.340**	***4.161.173***
Osztalékfizetés				(250.099)			***(250.099)***
Részvény alapú kifizetések			8.950				***8.950***
Beolvadás	(37)			1.746.426	(2.008)		***1.744.381***
Sajátrészvény vásárlása	(39)				(1.976)		***(2.015)***
Átfogó eredmény				577.338		(10.340)	***566.998***
2018. december 31.	***195.314***	***3.116.887***	***92.690***	***3.184.617***	***(360.120)***	**-**	***6.229.388***

Egyedi Cash flow-kimutatás

Adatok E Ft-ban

A zárójel a negatív számot jelöli.	*Megj.*	**2018.12.31-én végződő év**	**2017.12.31-én végződő év** újramegállapított*
Adózás előtti eredmény		**822.292**	**1.970.016**
Megszűnő tevékenység eredménye	8	-	(148.925)
Kamatbevételek és kamatráfordítások (nettó)	6	88.796	169.163
Pénzmozgással nem járó tételek:		-	
Értékcsökkenési leírás	4	58.669	24.387
Értékvesztések (kivéve nettó forgótőkéhez tartozó)		500.590	392.078
Céltartalékok képzése és feloldása		15.500	-
Nem realizált árfolyamkülönbözet (kivéve nettó forgótőke)		2.694	(124.769)
Részvény alapú kifizetések költsége	22	8.950	41.444
		1 497.491	**2.323.394**
Készletek változása		(145.950)	-
Vevők, egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások változása		(1 711.569)	(2.173.171)
Egyéb pénzügyi eszközök változása		318.921	(55.806)
Szállítói tartozások, egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások változása		1 790.288	479.950
Egyéb pénzügyi kötelezettségek változása		-	-
Vevőktől kapott előlegek állományváltozása		364.730	-
Nettó forgótőke változása		616.420	(1.749.026)
		2 113.911	**576.941**
Tárgyi eszközök értékesítésén elért eredmény		-	-
Kifizetett kamatok	6	(96 535)	(236.235)
Adózás előtti működési cash flow		**2.017.376**	340.737
Kifizetett nyereségadó	7	(73.862)	-
Pénzkeletkezés / (pénzfelhasználás) működési tevékenységből		**1 943 514**	**338.134**
Betétek és befektetések kamatai	6	113.523	67.071
Tárgyi és immateriális eszközök vásárlása	9	(1.299.523)	(18.320)
Vállalkozások megszerzésére fordított összeg (nettó)	11	(370.953)	(280.938)
Tárgyi eszközök értékesítésének pénzbevétele		-	-
Tartósan adott kölcsön – folyósítás	10	(801.300)	(760.810)
Tartósan adott kölcsön – visszafizetés		-	-
Pénzkeletkezés / (pénzfelhasználás) befektetési tevékenységből		(**2.358.253**)	**(992.997)**
Hosszú lejáratú hitelek, kötvények és kölcsönök felvétele		(69.961)	2.743.839
Hosszú lejáratú hitelek, kötvények és kölcsönök visszafizetése		-	(2.782.480)
Tőkeemelés	19	-	-
Beolvadás hatása a tőkére		1.746.426	-
Egyéb tulajdonosi tranzakciók	20	(4.060)	-
Osztalékfizetés		(250.099)	(254.007)
Pénzkeletkezés / (felhasználás) finanszírozási tevékenységből		**1 422 306**	**(292.648)**
Pénzeszközök állományváltozása		**1 007 567**	**(947.513)**
Nyitó pénzeszközök és egyenértékesei	18	339 657	1.287.450
Átváltási különbözet pénzen		(2.694)	(280)
Záró pénzeszközök és egyenértékesei	18	**1 344 530**	**339.657**

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 Társaság kijelenti, hogy a 2018. évre vonatkozó egyedi Pénzügyi kimutatásai az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban, a Társaság legjobb tudása szerint készültek, valós és megbízható képet adnak a Társaság mint kibocsátó eszközeiről, kötelezettségeiről pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről. Továbbá a Társaság kijelenti, hogy a 2018. évre vonatkozó egyedi Pénzügyi kimutatásai megbízható képet adnak a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, valamint ismertetik a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

A pénzügyi kimutatások tartalma

E pénzügyi kimutatások az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaságnak pénzügyi pozícióját, teljesítményét és pénzügyi helyzetét mutatják be.

Jelen pénzügyi kimutatásait és a kapcsolódó üzleti jelentést az Igazgatóság megbízásából a Társaság menedzsmentje készíti el. Az elkészült pénzügyi kimutatásokat és az egyedi üzleti (éves) jelentést a Felügyelőbizottság véleményezése után az Igazgatóság teszi közzé és terjeszti a közgyűlés elé. Ezt az előterjesztést legkésőbb az 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 Társaság az Éves beszámolóját az Igazságügyi Minisztérium által üzemeltetett Elektronikus beszámoló portálon teszi közzé (www.e-beszamolo.im.gov.hu), valamint az MNB által üzemeltetett www.kozzetetelek.mnb.hu című honlapon, a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu) és a saját (www.alteo.hu) honlapján.

A Társaság éves beszámolója (jelen pénzügyi kimutatások) a számvitelről szóló, hatályos 2000. évi C. törvény alapján az IFRS beszámoló készítésére vonatkozó szabályok alkalmazásával készült. Az említett jogszabály előírja a Társaság számára az egyedi pénzügyi kimutatás elkészítését, továbbá a törvény 155. § (2) bekezdése értelmében kötelező annak a könyvvizsgáló általi felülvizsgálata is. Az Nyrt. választott könyvvizsgálója a Deloitte Könyvvizsgáló Kft., kamarai nyilvántartási száma 000083, a könyvvizsgálatért személyében is felelős személy dr. Hruby Attila, kamarai tagsági száma 007118.

A nem konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálatának, valamint az IFRS konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálatának díja 5.700 E Ft. + ÁFA.

Az éves beszámoló aláírására Chikán Attila László vezérigazgató és Kovács Domonkos M&A és tőkepiacok vezérigazgató-helyettes jogosult.

A 2000. évi C. törvény 88. § (9) bekezdése értelmében a könyvviteli feladatok irányításáért, vezetéséért megbízott személy: Lakatos Gergely Zoltán (1094 Budapest, Viola u. 43. regisztrációs száma: 164933).

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

Jelen pénzügyi kimutatások a számvitelről szóló, hatályos 2000. évi C. törvény alapján az IFRS beszámoló készítésére vonatkozó szabályok alkalmazásával készültek el. A pénzügyi kimutatások az International Accounting Standard Board (IASB) által megalkotott International Financial Reporting Standard (IFRS) alapján készültek. Az IFRS-eket úgy alkalmazta a Társaság, ahogyan azokat az Európai Unió befogadta. Ahol egyes szabályokra az IFRS nem ad részletes iránymutatást, de a számviteli törvény tartalmaz szabályt, ott a számviteli törvény előírásait kell alkalmazni.

A fentieken 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.

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

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

A Társaság először a 2017-es üzleti évéről tett közzé az IFRS-ek alapján készülő egyedi pénzügyi kimutatásokat. Jelen pénzügyi kimutatások tartalmazzák az összehasonlítható periódus adatait, azok azonos elvek alapján készültek. A Társaság 2017-ben IFRS 1 első alkalmazó volt.

2. Az ALTEO Nyrt. és az ALTEO Group tevékenységének rövid bemutatása

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

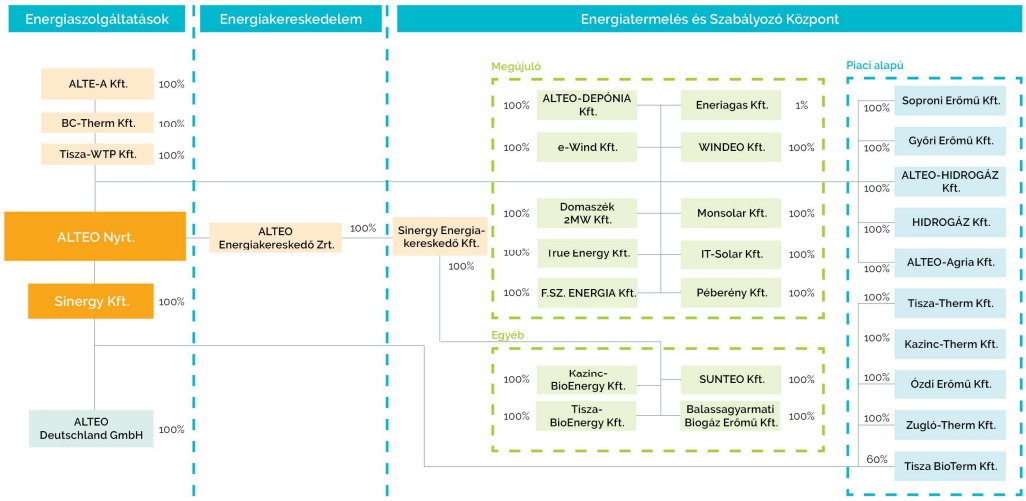
A vállalatcsoport hazai tulajdonban lévő, modern szemléletet képviselő energetikai szolgáltató és kereskedő. Üzleti tevékenysége kiterjed a megújuló és a földgáz energiahordozókon alapuló energiatermelésre, az energiakereskedelemre, valamint a vállalatok számára történő, személyre szabott energetikai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

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

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

Az ALTEO Csoport cégstruktúrájának egyszerűsítése érdekében 2018. október 1. napjával a Sinergy Kft. beolvadásos kiválás keretében beolvadt az ALTEO Nyrt.-be, ezzel valamennyi leányvállalata közvetlenül az ALTEO Nyrt. befolyása alá került. A Sinergy Kft. a továbbiakban is fennmarad, és a beolvadásos kiválási okiratban meghatározott – benne maradó – vagyonelemekkel működik tovább. A cégjogi esemény részeként a Sinergy Kft. valamennyi munkavállalója – munkáltatói jogutódlás keretében – átkerült az ALTEO Nyrt.-hez. Ezen túl 2018 folyamán több cég akvizíciója zajlott le, melyek eredményeképp új projektcégekkel bővült az ALTEO Csoport portfóliója, miközben néhány hasonló profilú projektcégünk összeolvadt. A külföldi terjeszkedés első lépéseként a Társaság 2018-ban megalapította első külföldi leányvállalatát, a németországi ALTEO Deutschland GmbH-t, melynek tevékenysége köre:

energiatermelési portfolió fejlesztése, valamint nagy- és kiskereskedelmi energetikai szolgáltatások. Az ALTEO Csoport szerkezete a mérlegforduló napon:



3. Az ALTEO Nyrt. bemutatása (működés központja, jogi forma, tulajdonosi szerkezet, alkalmazandó jog)

Az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság, amely a magyar jog szerint alapított vállalkozás (irányadó jog). A Társaságot zártkörű részvénytársaságként alapították 2008. április 28-án, határozatlan időtartamra. A formát nyíltkörűvé változtatták 2010. szeptember 6-i hatállyal, és a részvények bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére. Az ALTEO Nyrt. székhelye és egyben működésének központja: 1131 Budapest, Babér utca 1-5. A Társaság bejegyzett főtevékenysége villamosenergia-kereskedelem (TEÁOR 3514'08).

A Társaság többségi tulajdonosa a Wallis Asset Management Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1055 Budapest, Honvéd utca 20., Cg.: 01-10-046529). A Társaság végső anyavállalata 2017. december 31-én a WALLIS PORTFOLIÓ Korlátolt Felelősségű Társaság (1055 Budapest, Honvéd utca 20., Cg.: 01-09-925865). E vállalkozásnak már csak magánszemély tagja van. Az ALTEO Nyrt. tulajdonosi szerkezete a 2018. december 31-i részvénykönyv szerint:

A Társaság jelenlegi részvényesei a 2018.12.31-i részvénykönyv alapján	Névérték (E Ft)		Tulajdonosi részarány (%)	
	2018	2017	2018	2017
Wallis Asset Management Zrt. és leányvállalatai	135.200	135.200	65,95%	65,95%
Az Igazgatóság, a Felügyelőbizottság és a felső vezetés tagjai*	11.981	15.113	5,84%	7,37%
Saját részvény**	9.710	9.626	4,71%	4,70%
Közkézhányad	48.133	45.076	23,50%	21,98%
ÖSSZESEN	**195.314**	**195.389**	**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 2018. december 31-én: 65,95% (2017. december 31-én: 65,95%).

A Társaság nyilvánosan kibocsátott részvényeit a Budapesti Értéktőzsdén jegyzik, a részvények záró árfolyama 2018. utolsó kereskedési napján (december 28-án) 640 Ft volt, amely 9,7 %-kal alacsonyabb az előző évi záróárnál (709 Ft). Az év során a BÉT-en 1.669.574 db részvény cserélt gazdát.

A Társaság leányvállalatai, konszolidáció

Az ALTEO Nyrt. mint anyavállalat összevont (konszolidált) éves beszámoló és összevont (konszolidált) üzleti jelentés elkészítésére kötelezett. A számvitelről szóló, hatályos 2000. évi C. törvény 10. § (2) bekezdése értelmében a Társaság a konszolidálási kötelezettségének a nemzetközi számviteli standardok (IFRS-ek) szerint összeállított beszámoló és igazgatósági jelentés közzétételével tesz eleget. A Társaság fentiek szerint elkészített konszolidált beszámolója az MNB által üzemeltetett www.kozzetetelek.mnb.hu című honlapon, a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu) és a saját (www.alteo.hu) honlapján tekinthető meg.

A Társaságot a Wallis Portfólió Kft. mint fölérendelt anyavállalat konszolidálja a beszámolójában, ezen beszámoló az Igazságügyi Minisztérium által üzemeltetett Elektronikus beszámoló portálon tekinthető meg (www.e-beszamolo.im.gov.hu).

A Társaság leányvállalatai egy kivételével az Anyavállalat közvetlen vagy közvetett módon 100%-os tulajdonában lévő cégei. A Tisza BioTerm Kft-ben 60%-os részesedése van a Társaságnak, a kontroll azonban e cég kapcsán a Társaságnál van. A Társaság leányvállalataira az ALTEO Deutschland GmbH. kivételével a magyar jog az irányadó. A leányvállalatok – az ALTEO Deutschland GmbH. kivételével – a magyar szabályok alapján adóznak.

Az ALTEO Nyrt. leányvállalatai, társult vállalkozásai 2018. december 31-én, illetve azok

- székhelye,
- tevékenysége,
- Tulajdonszerzés napja és jogcíme,
- a Társaság befolyásának mértéke:

Leányvállalat Neve	Székhelye	Tevékenység	Tulajdon-szerzés napja	Jogcím	Befolyás	Saját tőke összege (HAS)	Árbevétel összege (HAS
ALTE-A Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	vagyonkezelés	2011.08.02	Alapítás	100%	25.068	29.489
ALTEO Energiakereskedő Zrt.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	gázkereskedelem	2011.12.05	Alapítás	100%	78.093	7.598.741
ALTEO-AGRIA Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2008.08.27	Alapítás	100%	131.651	62.663
ALTEO-DEPÓNIA Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	vagyonkezelés	2008.10.01	Alapítás	100%	87.093	413.850
ALTEO-HIDROGÁZ Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőszolgáltatás	2009.07.23	Alapítás	100%	8.761	1.359
ALTEO Deutschland GmbH	Marie-Curie-Str. 5, D-53359 Rheinbach	energiatermelési portfólió fejlesztése, valamint nagy- és kiskereskedelmi energetikai szolgáltatások	2018.04.18	Alapítás	100%	-	-
Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés, hulladék hasznosítás	2015.05.04	Vásárlás	100%	3.241	-
BC-Therm Kft.*	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	366.324	5.973.387
Domaszék 2MW Naperőmű Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés	2017.12.04	Vásárlás	100%	(2.906)	87.684
e-WIND Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	energiatermelés (szélerőmű)	2013.02.11	Vásárlás	100%	67027	64.923
F.SZ. ENERGIA Kft	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés	2018.07.20	Vásárlás	100%	3635	-
IT-Solar Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés	2017.11.06	Vásárlás	100%	-281	2.299
Győri Erőmű Kft.	9027 Győr, Kandó Kálmán u. 11-13.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2009.12.31	Vásárlás	100%	422.096	290.051
HIDROGÁZ Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	energiatermelés, hidrogáz hasznosítás	2009.07.13	Vásárlás	100%	18.585	14.497
Kazinc-BioEnergy Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	3.060	-
Kazinc-Therm Fűtőerőmű Kft.	3700 Kazincbarcika, Gorkij u 1. sz.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	79.424	1.913.597
Monsolar Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés	2017.11.06	Vásárlás	100%	11	2.327
Ózdi Erőmű Távhőtermelő és Szolg. Kft.	3700 Kazincbarcika, Gorkij u 1. sz.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	7.504	762.154
Péberény Ingatlanhasznosító Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	Energia termelés (naperőmű)	2018.03.13	Vásárlás	100%	145.624	-
Sinergy Energiakereskedő Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-kereskedelem	2015.05.04	Vásárlás	100%	151.827	5.984.056
Sinergy Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	erőmű üzemeltetés, mérnökszolgálati tev., kivitelezés, energiatermelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	488.742	6.097.648
Soproni Erőmű Kft.	9400 Sopron, Somfalvi utca 3.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2009.12.31	Vásárlás	100%	186.176	1.363.635
SUNTEO Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	energiatermelés	2013.01.30	Alapítás	100%	4.396	-
Tisza BioTerm Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	60%	(16.145)	22.631
Tisza-BioEnergy Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	3.601	-
Tisza-Therm Fűtőerőmű Kft.	3580 Tiszaújváros, Tisza út 1/D	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	(32.467)	1.314.792
Tisza-WTP Kft.*	3580 Tiszaújváros, Ipartelep 2069/3.	sótalan- és lágyvíz előállítás	2015.05.04	Vásárlás	100%	222.790	1.157.914
True Energy Kft	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	villamosenergia-termelés	2018.07.20	Vásárlás	100%	2.286	-
WINDEO Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	energiatermelés (szélerőmű)	2012.05.24	Vásárlás	100%	371.753	165.595
Zugló-Therm Energiaszolgáltató Kft.	1131 Budapest, Babér u. 1-5.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	(6.659)	2.479.680

(*) A felsorolt vállalkozások közül kettőben ugyan 100%-os tulajdonrészt szerzett a Társaság, de arra a következtetésre jutott a menedzsment, hogy a kontrollt ezek fölött az egységek fölött a Társaság nem szerezte meg. E gazdálkodó egységek kapcsán az ALTEO mint lízingbeadó lép föl (lásd később 13. megjegyzésben). Az egyedi pénzügyi kimutatásokban ugyanez a két társaság azonos okból kifolyólag ugyanúgy lízingként és nem részesedésekként kerül kimutatásra.

A két érintett társaság:

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

A pénzügyi kimutatások prezentálásának pénzneme, pontossága

A Társaság funkcionális pénzneme a magyar forint. A pénzügyi kimutatások forintban készültek (prezentálás pénzneme), és ha más jelölés nem szerepel, az adatok ezer forintban (E Ft) szerepelnek.
A Társaság szempontjából lényeges idegen pénznem az euró. A deviza árfolyama a beszámolási időszakban a következő volt (egy pénzegység/forint, MNB árfolyamok):

Pénznem	2017.12.31.	2017 átlag	2018.12.31.	2018 átlag
euró (EUR)	310,14	309,21	321,51	318,85

4. A számviteli politikák lényeges elemei

A pénzügyi kimutatások prezentálása

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

- egyedi mérleg;
- egyedi eredménykimutatás;
- kimutatás az Egyedi egyéb átfogó eredményről;
- konszolidált saját tőke-változás kimutatás;
- egyedi cash-flow kimutatás;
- kiegészítő megjegyzések az Egyedi pénzügyi kimutatásokhoz.

A Társaság úgy döntött, hogy az eredménykimutatást és az egyéb átfogó eredményről szóló kimutatásokat külön mutatja be.

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 Társaság tágan értelmezett teljesítményével összefüggésben. Nem minősül – többek között – egyéb átfogó eredménynek az a tőketranzakció, amely a rendelkezésre bocsátott tőkét változtatja meg, illetve azok a tranzakciók sem, amelyeket a Társaság a tulajdonossal, tulajdonosi minőségében végez.

A prezentálással kapcsolatos lényegesebb döntések

A pénzügyi kimutatásokat a tőzsdei jelenlét által megkövetelt transzparencia és összehasonlíthatóság jegyében készítette el a Társaság.

A pénzügyi kimutatásokat magyar forintban teszi közzé a Társaság. Ez a prezentálás pénzneme. A pénzügyi kimutatások egy naptári évet fognak át. A pénzügyi kimutatások fordulónapja minden évben a naptári év utolsó napja, december 31. A Társaság egyedi pénzügyi kimutatásokat évente készít. Nem készülnek egyedi évközi pénzügyi kimutatások.

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

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 Társaság, hogy az összehasonlíthatóság megvalósuljon.

A Társaság 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. 2017-re működési szegmens meghatározása kivitelezhetetlen a villamos-energia kereskedelmi tevékenység értékesítésének a következtében. Az előző év tekintetében a villamosenergia kereskedelmi szegmenssel kapcsolatos információk a megszűnő tevékenységek bemutatásán keresztül érhetőek el.

2018. év tekintetében a Társaság vezetése a következő szegmensek kialakítását hajtotta végre:

- Üzemeltetési üzletág
- Vállalkozás és erőmű építési üzletág
- Egyéb

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

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó számviteli politikák

Árbevételek

A Társaság 2018-ban az újonnan hatályba lépett IFRS 15 szabályainak megfelelően számolta el az árbevételeit.

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

Az árbevétel elszámolásának módja a korábbi elszámolási szabályokhoz képest jelentős módosulásokat magában hordozó IFRS 15 standard életbe lépése miatt a Társaság esetében nem változott meg. Ennek a legfőbb oka a Társaság szerződés állományának megváltozásában keresendő. Mivel a Társaság olyan módon – az évváltással azonosan – értékesítette a villamos energia kiskereskedelmi portfólióját az ALTEO Energiakereskedő Zrt. számára, hogy az új standard életbe lépésével párhuzamosan a korábbi szerződések már nem voltak relevánsak. Ennek megfelelően a kereskedelmi portfólió kapcsán az új standard miatti átállási módosításoknak nem volt relevanciája.

A 2018-ban az elszámolt árbevétel mögötti szerződések többségét a Társaság vagy újonnan kötötte, vagy a tárgyév októberében beolvadó leányvállalatának jogutódjaként került a szerződéses pozícióba. Ennek megfelelően a vonatkozó szerződések kapcsán az új standard miatti átállási módosításoknak nem volt relevanciája. Azon további szerződések (pl. könyvelési, üzemeltetési stb..), amelyek alapján 2017-ben és 2018-ban is folytatólagosan került elszámolásra árbevétel semmilyen átállási módosításra nem volt szükség a standard bevezetése miatt.

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

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

Megnevezés	Tétel tartalma
Általános Forgalmi Adó	2007. évi CXXVII. törvény szerinti Általános forgalmi adó
Energiaadó*	2003. évi LXXXVIII. törvény - az energiaadóról – szerinti adó
Jövedéki adó*	2016. évi LXVIII. törvény - a jövedéki adóról – szerinti adó
Villamos energia rendszerhasználati díjak*	A villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXVI. törvény 142. § (1) bekezdés c) pontja szerinti elosztási díjak: az elosztói alapdíj, az elosztói teljesítménydíj, az elosztói forgalmi díj, az elosztói meddő energia díj, az elosztói veszteség díj és az elosztói menetrend kiegyensúlyozási díj.
Pénzeszközök*	A villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXVI. törvény 147. § szerinti pénzeszközök: szénipari szerkezetátalakítás támogatására fizetendő díj, kedvezményes árú villamos energia támogatására fizetendő díj, kapcsolt termelésszerkezet-átalakítási díj,
Harmadik fél számára ügynöki státuszban beszerzett, változatlan formában továbbított termékek, szolgáltatások	Amennyiben egy adott beszerzés (szolgáltatás vagy termék) továbbadása a Társaság részéről azonos formában, változatlan összegben történik és ezzel kapcsolatos gyakorlati kockázat nem merül fel a Társaság részéről, akkor a továbbértékesítés „ügynöki struktúrában“ történik és a tétel nem része az árbevételnek.

*Villamosenergia kiskereskedelemhez kapcsolódó tételek. 2018-ban már csak a VET szerint el nem évült korábbi periódusok miatti módosítások kapcsán értelmezhető.

A vevői szerződések kapcsán a Társaság alkalmazta a standard szerinti 5 lépcsős modellt. Az érvényes szerződések többségénél a teljesítés időpontja a kiszámlázás periódusától nem válik el, ezért a bevételek realizálása a tényleges kiszámlázástól nem válik el. Azon szerződések tekintetében, ahol egyszerre több elem kerül egyszerre vagy időben elszámolt bevételként átruházásra a vevőre, ott a Társaság a bevétel realizálását – szerződéses elemekre vagy időszakokra való allokálását – a mögöttes gazdasági tartalom figyelembevételével teszi meg. Az alábbi szerződések vagy szerződési elemek minősülnek ilyennek:

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

Az építési-szerelési fővállalkozói szerződések esetében az árbevétel elszámolása az adott projekt készültségi fokának figyelembevételével történik. A készültségi fok meghatározása a

ténylegesen felmerült költségeknek az összes tervezett költséghez mért arányában kerül meghatározásra. Amennyiben a teljes projekt kapcsán veszteség várható, akkor a várt veszteséget azonnal el kell számolni.

A Társaság a vevői szerződéseit egyedileg értékeli és vizsgálja. A portfólió módszer a szerződések egyedisége miatt nem alkalmazható a szerződési állományra vagy bármilyen részére.

Ha egy szerződés vagy szerződéses elem olyan jelentős piaci gyakorlatnál kedvezőbb finanszírozási elemet tartalmaz, ahol a fizetési halasztás meghaladja az egy évet, akkor ott a finanszírozási komponens elkülönített kimutatása szükséges. Ilyen esetben a számlázott ellenérték jelenértéke mutatható csak ki bevételként.

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

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

A működéshez kapcsolódó ráfordítások

A nem pénzügyi jellegű ráfordításokat a következő kategóriákba kell besorolni:

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

Saját termelésű készletek állományváltozása

A Társaság nem állít elő készletre vehető terméket.

Egyéb bevételek

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

Pénzügyi bevételek és ráfordítások

A Társaság a pénzügyi bevételeit és ráfordításait az újonnan hatályba lépett IFRS 9 szabályozásának megfelelően számolta el.

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

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

Az 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 Társaság a devizás tételek árfolyamkülönbözetét (ha az IAS 21 Átváltási árfolyamok hatásai standard alapján nem az egyéb átfogó eredmény része) a pénzügyi eredményben jeleníti meg. A pénzügyi eredményt az eredménykimutatásba nettósítva állítja be a Társaság.

Nyereségadók

A Társaság vezetősége úgy döntött, hogy a befektetői elemzői visszajelzésekben foglaltakat figyelembe véve, illetve a Budapesti Értéktőzsdén szereplő jelentősebb kibocsátók gyakorlatához is jobban igazodva, a helyi iparűzési adót és az innovációs járulékot a továbbiakban nyereségadóként mutatja be. Az összehasonlíthatóság érdekében a Csoport 2017-es időszakra vonatkozóan is elkészítette és bemutatta az összehasonlító konszolidált eredménykimutatást és a konszolidált mérleget. A számviteli politika változásának nincs hatása a nettó eredményre.

2018-tól nyereségadóként kerül kimutatásra:

- a társasági adó,
- az energiaellátók jövedelemadója,
- a helyi iparűzési adó, és
- az innovációs járulék

Nettósítás

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

EBITDA alkalmazása és annak a fogalma

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

Az értelmezhetőség érdekében a számítás módját az alábbiakban rögzítjük:

EBITDA =	Nettó eredmény
	+ Pénzügyi eredmény
	+ Adók,
	+ Értékcsökkenés és amortizáció

A megszűnő tevékenységek eredményét tartalmazó nettó eredményt a következő tételekkel kell módosítani.

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

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

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

EPS - részvényeseket megillető egy részvényre jutó eredmény

Az egy részvényre jutó eredmény számításánál a Társaság a konszolidált beszámolóban mutatja be az ALTEO Csoportra vonatkoztatott nettó eredmény alapján. Az IAS 33 standard előírásai szerint az egyedi IFRS kimutatás nem tartalmaz EPS adatot.

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

Ingatlanok, gépek és berendezések

Az ingatlanok, gépek és berendezések (PPE) közé a Társaság 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).

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

A Társaság százalékos együttható segítségével becsli az ARO-t, melynek az összege 0-10% között alakul. A diszkontáláshoz 8,57%-os rátát alkalmazott a Társaság 2018-ban. A jelenlegi eszközparkra nem szükséges ARO képzése.

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

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

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

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

Az értékcsökkenést az értékcsökkenthető összegre vetítve kell megállapítani, komponensenként. A Társaság 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 tekinti a Társaság, és megvizsgálja, hogy 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 Társaság az immateriális eszközök közül megállapítja, hogy léteznek-e olyanok, amelyek határozatlan élettartamúak.

A Társaságba való beolvadással egy megkezdett fejlesztési (K+F+I) tevékenység is felvételre került az immateriális javak állományába. A Társaság vezetésének megítélése szerint az egyéb immateriális eszköz előállítására vonatkozó kutatási tevékenység megfelel az IAS 38 megjelenítési követelményeinek, és a tevékenység eredményeképp előreláthatóan 2019 második félévére állhat elő olyan know-how, amely bevételt generálhat. A fejlesztési projekt során felmerült költségek az immateriális javak között kerülnek kimutatásra. Ha a fejlesztés eredményeként nem állítható elő olyan eszköz, amelyik megfelelne az IAS 38 vonatkozó követelményeinek, akkor értékvesztés elszámolása szükséges.

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

A határozatlan élettartamú immateriális javakat értékcsökkenteni nem szabad, ehelyett minden időszakban (vagy amikor jelzés van azonnal) értékvesztési teszt alá kell azokat 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 lineáris 20-33% amortizációs kulcsot kell alkalmazni. Az immateriális eszközök bekerülést követő értékelésére egységesen a

költségmodellt kell alkalmazni. Az immateriális eszközök maradványértékét – ellenkező bizonyításáig – nullának kell tekinteni.

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 Társaság tudja hasznosítani.

A Társaságnak nincsen pénzügyi lízing keretében finanszírozott eszköze.

IFRS 16 "Lízingek" standard 2019. január 1-jével lép hatályba. Ez a standard gyökeresen megváltoztatja a lízingek számviteli kezelését. Fő szabály szerint minden lízingelt elem megjelenik eszközként a lízingbe vevőnél a mérlegben, a hozzá kapcsolódó lízingdíj fizetési kötelezettséggel együtt. Az operatív lízing kategória lényegében eltűnik. A lízingbeadó számviteli elszámolásai tartalmukban nem változnak, de a lízingek besorolása igen. Az új standard – a gyökeres változtatáson túlmenően – az értékelés szabályait is módosítja, és szélesebb körben engedélyezi változó elemek beleszámítást a lízingdíjakba. Változik emellett a lízing definíciója is, és bizonyos korábbi kapacitás lekötésre vonatkozó szerződések nem lesznek lízingek.
A Társaság megvizsgálta, hogy 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. A Társaság mint lízingbe adó szempontjából az új standard alkalmazása nem jelent változást. A Társaság rendelkezik operatív lízingszerződésekkel. A Társaság a piaci kamatláb meghatározásakor az MNB által közzétett statisztikákat használta fel.

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

Megnevezés	IAS17	IFRS16
Eszköz (nyitó érték)	-	81.647
Kötelezettség (nyitó érték)	-	81.647
Igénybevett szolgáltatás (éves)	46.350	-

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 aktiválni és a mérlegben 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.

A hitelfelvételi költségekkel kapcsolatos politika

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

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

- beruházási szerződésről van szó (amely hosszabb, mint hat hónap);
- olyan eszközről van szó, amelynek megépítése, elkészítése vagy átalakítása tovább tart, mint fél év (függetlenül attól, hogy a Társaság 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 Társaság végzi, akkor az engedélyezési eljárás alá vont terv elkészítésének a megkezdése.

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

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

Állami támogatások elszámolása

A támogatásokat - fő szabály szerint – bevételként számolja el a Társaság. 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.
Ha 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 Társaság teljesíti, és
- bizonyos, hogy megkapják a támogatást.

Ha a támogatást utólag vissza kell fizetni, akkor ennek világossá válásakor kötelezettséget kell kimutatni, az eszköz értékének vagy a költségeknek növelésével.
Amennyiben az állami támogatás terhére előleg kifizetése történik, akkor azt a kötelezettségek között szükséges kimutatni. Ilyen támogatási konstrukció esetében halasztott bevétel csak abban az esetben mutatható ki, ha a támogatási elszámolás megtörtént.

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

Értékesítési céllal tartott eszközök és megszűnő tevékenységek

Értékesítetésre 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 Társaság elkülönítve mutatja be mérlegben, értékét nem számítja hozzá sem a befektetett eszközök, sem a forgóeszközök kategóriához. Ezeket az eszközöket a Társaság nem értékcsökkenti és a fordulónapi aktualizált bekerülési érték és az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték közül az alacsonyabbikon értékeli. A keletkező különbözetet az eredmény terhére számolja el a Társaság.
Ha később – mivel a besoroláshoz kapcsolódó feltételek már nem teljesülnek – az eszközt vissza kell sorolni a befektetett eszközök közé, akkor az eszköz átsorolás utáni értéke az el nem számolt értékcsökkenéssel helyesbített érték és a megtérülő érték közül az alacsonyabb. A keletkező különbözet az eredményt érinti.
A Társaság a standard előírásainak megfelelően elkülönülten mutatja be a megszűnő tevékenységeit, ha az jelentős mértékű. Nem minősül megszűnő tevékenységnek ha egy adott tevékenység jogi formája kerül megváltoztatásra, de a mögöttes gazdasági tartalom lényegesen nem változik.
2017-ben megszűnő tevékenységként került kimutatásra a villamos energia kiskereskedelmi üzletág teljesítménye, mivel az értékesítésre került az ALTEO Energiakereskedő Zrt. számára. 2018-ban kizárólagosan csak a VET szerint el nem évült korábbi periódusok miatti módosítások kapcsán történt elhanyagolható mértékű tranzakció a villamos energia kiskereskedelemi területen. Ezen tételek bemutatása 2018-ra kizárólag az engedélyesi megbontás keretében történik.

Készletek

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

Pénzügyi instrumentumokon kívüli eszközök értékvesztésének elszámolása, CGU-k azonosítása

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

- sérülés;
- bevételek visszaesése;

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

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 tárgyi eszközökre (PPE) és az immateriális eszközökre kell felosztani az fennmaradó értékvesztést az értékvesztés előtti könyv szerinti értékük arányában.

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

Céltartalékok

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

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

A céltartalékokat a kötelezettségek között kell szerepeltetni és föl kell osztani hosszú és rövid távú kötelezettségekre. Ha a pénz időértéke egy céltartalék kapcsán jelentősnek minősül (mert azt sokára kell megfizetni), akkor a várható cash-flowkat diszkontálni kell. A pénz

időértékét akkor kell jelentősnek tekinteni, ha 3 év múlva vagy annál később is jelentkeznek cash-flowk.

A céltartalékok között jellemzően a következő esetek szerepelnek:

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

Ha egy konkrét kötelem kapcsán kell döntést hozni, akkor a céltartalék értéke az egyedileg legvalószínűbb eset lesz azzal, hogy a többi kimenet hatását is ésszerű keretek között figyelembe kell venni. Ha egy sokaság kapcsán kell megbecsülni a céltartalék értékét (garancia, sok személyt érintő kifizetések), akkor a várható kimenetek valós értékét – valószínűségekkel súlyozott átlagát – kell a céltartalék értékének tekinteni.
Ha egy olyan szerződést kötött a Társaság, amelyből származó költségek meghaladják az abból származó bevételeket, akkor a szerződés nem teljesítésének jogkövetkezményének és a szerződés teljesítéséből származó veszteségek közül a kisebbre céltartalékot kell képezni (terhes szerződések).
Ha az időszak végén fennál olyan CO2 kibocsátási pozíció, ami kvótával nem fedezett, akkor a jövőbeni kötelezettségre céltartalékot kell képezni. A céltartalék összegének a meghatározását a kibocsátási egység időszak végi piaci árának figyelembe vételével szükséges elvégezni.
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 Társaság túlnyomórészt rövid távú munkavállalói juttatásokat biztosít munkavállalóinak. Ezeket akkor számolja el a Társaság az eredmény terhére, ha azok megszolgálttá válnak.

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

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

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

A Társaság olyan jogi környezetben dolgozik, ahol a munkavállalókat fizetett szabadság illeti meg. Ha a Társaság 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.

Az IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok standard 2018. január 1-jével váltotta fel a korábbi IAS 39-es standardot. A Társaság olyan pénzügyi instrumentumokkal nem rendelkezett, amelyek besorolása vagy értékelése megváltozott, így az átállás nem gyakorolt lényeges hatást a pénzügyi kimutatásokra leszámítva a várható hitelezési veszteség (ECL) miatti módosításokat.

A pénzügyi eszközök

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

A pénzügyi eszközöket a Társaság a következő csoportokba sorolja be:

- hitelviszonyt megtestesítő
- tőke instrumentum
- derivatíva

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

- adott kölcsönök
- vevőkövetelések
- kapott előlegek
- egyéb követelések

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

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

Derivatívák közé tartoznak azok az instrumentumok, amelyek értéke egy mögöttes változó értékváltozásának függvénye, a kezdeti befeketetési igényük elenyésző és a rendezésük a jövőben történik. A Társaságnál ilyenek jellemzően a származékos ügyletek, kivéve, ha a fedezeti számviteli szabályok máshogyan nem rendelkeznek. Ha a Társaság köt olyan (pl. deviza határidős vagy kamatcsere) ügyleteket, amelyek nem felelnek meg a fedezeti számviteli szabályoknak, akkor azokat az FVTPL kategóriába sorolja.

Az alábbi táblázat foglalja össze az IFRS 9 alkalmazásának az értékelési hatásait 2018. január 1. napján:

Pénzügyi Eszközök	Értékelési módszer		Érték E Ft-ban	
	IAS39	IFRS9	IAS39	IFRS9
Adott kölcsönök	Amortizált bekerülési érték	Amortizált bekerülési érték	2.470.232	2.470.232
Vevőkövetelések	Amortizált bekerülési érték	Amortizált bekerülési érték	1.535.677	1.535.677
Készpénz és egyenértékesek	Amortizált bekerülési érték	Amortizált bekerülési érték	339.657	339.657
Derivatívák	FVTPL	FVTPL	10.340	10.340

A pénzügyi kötelezettségeket a következő csoportokba kell besorolni.

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

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

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

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

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

Az alábbi táblázat foglalja össze az IFRS 9 alkalmazásának az értékelési hatásait 2018. január 1. napján:

Pénzügyi Kötelezettségek	Értékelési módszer		Érték eFt-ban	
	IAS39	IFRS9	IAS39	IFRS9
Hitelek és kölcsönök	Amortizált bekerülési érték	Amortizált bekerülési érték	55.838	55.838
Kötvények	Amortizált bekerülési érték	Amortizált bekerülési érték	3.507.828	3.507.828
Szállítótartozások	Amortizált bekerülési érték	Amortizált bekerülési érték	874.800	874.800
Derivatívák	FVTPL	FVTPL	-	-

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

Kamatterhet nem viselő/kamatjövedelmet nem hozó tételek

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

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

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

Kamatterhet viselő/kamatjövedelmet hozó tételek

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

A Társaság nyilvánosan kötvényeket is kibocsát tevékenysége finanszírozására. A kötvények miatti kötelezettséget az effektív kamatláb módszer alapján jeleníti meg, vagyis az összes

kötvényhez kapcsolódó cash-flowból kiindulva határozza meg az effektív kamatlábat. A „kamatmentes" kötvények esetén (zero coupon bond) a kamatként a kibocsátási és a visszavásárlási ár közötti különbözetet tekinti.

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

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

ECL modell alkalmazása

A várható hitelezési veszteség modell (ECL) alkalmazása a tárgyévi nyitó tételek kapcsán megtörtént. Az értékesített villamos energia kiskereskedelmi üzletággal kapcsolatos értékvesztések mértéke alacsony az elmúlt évek során kialakított követeléskezelési folyamatoknak köszönhetően. A kapcsolt tranzakciók esetében (beleértve a többségi tulajdonos WALLIS csoportot is) korábban nem volt szükség értékvesztés elszámolására.

Az ECL modell alkalmazásának hatását az alábbi táblázat foglalja össze 2018. január 1. napján:

Pénzügyi eszköz	ECL %	Bruttó érték	ECL arány
Vevőkövetelés – külsős n.lej	0,01%	959.253	95
Vevőkövetelés – külsős 0-30	0,19%	45.020	84
Vevőkövetelés – külsős 31-60	0,72%	5.516	40
Vevőkövetelés – külsős 61-90	1,20%	2.784	33
Vevőkövetelés – külsős 91-180	1,68%	7.924	134
Vevőkövetelés – külsős 181-365	2,24%	1.368	31
Vevőkövetelés – külsős 365+ nap	100%	14.858	14.858
Vevőkövetelés - kapcsolt	0,01%	2.177.438	218

A kialakított ECL modell szerint elszámolandó értékvesztés összege 15.493 e Ft. Ennek megfelelően nem került sor addicionális értékvesztés elszámolásra az átállás kapcsán. Az adott kölcsönök esetében nincs lejárt tétel.

A Társaságnál a 2019-ben megkezdett és a beolvadással megszerzett tevékenységek kapcsán a múltbeli adatok nem értelmezhetők, ott becsléssel került a várható értékvesztés aránya meghatározásra.

Fedezeti számvitel (Hedge accounting)

A Társaság alkalmazza az IFRS 9 standardban szereplő fedezeti számviteli szabályokat. A cash flow fedezeti ügyletek esetében az IFRS 9 standardnak megfelelően a fedezeti

instrumentumokon keletkezett különbözetet nem a nettó eredményben jeleníti meg, hanem az egyéb átfogó eredményben és az így keletkező különbözetet a saját tőke egy elkülönített tartalékban (cash flow hedge tartaléka) gyűjti, az effektív rész erejéig. E tartalék megfelelő részét a fedezett cash flow (pl. kamat) bekövetkezésekor, vagy amikor a hedge nem hatékonnyá válik az eredménykimutatásba visszavezeti.

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).

Érdekeltségek más gazdálkodóban

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

A leányvállaltokkal kapcsolatos részletes információk az ALTEO Csoport bemutatása résznél találhatóak. Az ott felsorolt vállalkozások közül kettőben ugyan 100%-os tulajdonrészt szerzett a Csoport, de arra a következtetésre jutott a menedzsment, hogy azokat nem konszolidálni kell, hanem az ügylet sajátosságaira való tekintettel lízingként kell kimutatni. E gazdálkodó egységek kapcsán a Csoport, mint lízingbeadó lép föl. 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 2015-ben 49%-os részesedést szerzett. Ez követően 2018-ig a vállalkozás társult vállalkozásnak minősült, amikor a Csoport megszerezte a Társaság törzstőkéjének fennmaradó 51%-át megtestesítő üzletrészét is. A tranzakcióhoz szükséges Gazdasági Versenyhivatali és a Magyar Energetikai

és Közmű-szabályozási Hivatali engedélyek birtokában a Zugló-Therm az ALTEO Group teljes befolyása alá került 2018 márciusában.
A fent említett vállalkozásokon kívül a többi vállalat leányvállalatnak minősül. Ezen leányvállalatok esetében a Csoport nem szembesült semmiféle további bizonytalansággal, illetve nem kellett neki semmilyen bonyolultabb kérdést eldöntenie, amikor azt ítélte meg, hogy a befektetései hogyan kezelendők konszolidáció szempontjából.
A Csoport vonatkozásában jelenleg a Tisza Bio Term Kft. esetében kerül kimutatásra NKÉ, ahol az anyavállalatnak 60%-os a részesedése. A vonatkozó leányvállat nettó eszközeit (eszközeit és kötelezettségeit) az Anyavállalat ugyanúgy teljes egészében megjeleníti. A konszolidált saját tőkének azonban csak a megszerzés utáni és csoportra jutó részét jeleníti meg anyavállalatra jutó saját tőkeként a Csoport. A leányvállalati nettó eszközök nem kontrolláló részesedésre jutó értékét elkülönítve egyetlen soron jeleníti meg a Csoport nem kontrolláló érdekeltség néven. A nem kontrolláló érdekeltség a saját tőke – nem anyavállalat tulajdonosaira jutó – része. A nem kontrolláló érdekeltséget a Csoport a nettó eszközök arányában jeleníti meg (könyv szerinti értéken) az egyes fordulónapokon, azt nem értékeli valós értékre az egyes üzleti periódusok végén.

A Csoportnak sem 2018. december 31-én, sem 2017. december 31-én nem volt közös vállalkozása. A Csoportnak a konszolidációs körébe tartozó egyetlen vállalkozása kapcsán sem kell szembenéznie a nettó eszközökhöz, az eredményhez vagy a cash flow-hoz való hozzáférést érintő korlátozással. A Csoportnak nincsenek olyan érdekeltségei (akár konszolidált vagy nem konszolidált), amelyben a kontrollt nem a szavazati jogok alapján lehet megállapítani (pl. irányítási szerződés, vagy vezető kinevezési jog alapján). Továbbá olyan érdekeltsége, 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. A Társaság a leányvállalatait költség modell alapján értékeli.

Részvény alapú kifizetések
A Társaság meghatározott vezető munkavállalóit MRP szervezet keretében részvényopciós juttatással motiválja. Az adott részvénypociók belső értékét az IFRS 2 standard előírásainak megfelelően a megszolgálási periódus alatt költségként kell elszámolni a személyi jellegű ráfordítások terhére. A Társaság vezetői döntés alapján Részvényt oszt ki azon munkavállalóinak, akik a Társaság elismerési rendszere alapján erre jogosulttá váltak. A jutalomként adott részvények piaci értékét az IFRS 2 standard előírásainak megfelelően a javadalmazás pillanatában kell költségként elszámolni a személyi jellegű ráfordítások terhére.

Tényleges és halasztott nyereségadó

A Társaság minden, az adott tagra vonatkozó adószabályok szerint számítja ki a tárgyévi tényleges nyereségadót, amelyet a rövid lejáratú kötelezettségek (esetleg követelések) között jelenít meg. Emellett minden gazdálkodóra megbecsüli a halasztott adót is, amely a hosszú lejáratú kötelezettségek vagy a befektetett eszközök között szerepel. A halasztott adót a mérleg szerinti módszerrel dolgozza ki, a 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 megforduláskor érvényes kulcson történik. Helyi iparűzési adó és Innovációs járulék esetében a halasztott adó csak kivételes esetében értelmezhető.

A cash flow-hoz kapcsolódó általános számviteli politikák

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

Saját tőke

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

Tőkeelem megnevezése	Tőkeelem tartalma
Jegyzett tőke	A kibocsájtott részvények száma szorozva a névértékkel. A tőkeelemből levonásra kerül a visszavásárolt saját részvények névértéke
Ázsió	A kibocsájtott részvényekért a névértékükön felüli befizetések összessége
Eredménytartalék	a felhalmozott, de osztalékként ki nem fizetett eredmény (azaz a halmozott eredmény) összege
Átállási tartalék	Az IFRS átállás alkalmával alkalmazott átértékelések és más átállási különbözetek elszámolt egyenlege.
Részvény alapú kifizetés tartaléka	IFRS2 standard alapján képzett tartalék
Cash-flow hedge tartaléka	Az IAS39 standard előírásai alapján a periódus végi nem realizált Cash-Flow pozíciók értéke alapján képzett tartalék. A tartalék részeként csak a cash flow hedge tranzakciók dokumentációja szerinti hatékony rész kerülhet kimutatásra.
Tulajdonosi Tranzakciók	tőketulajdonosokkal e minőségükben folytatott ügyletek értéke, külön bemutatva a tulajdonosoknak történő felosztásokat (pl. visszavásárolt részvények névérték feletti része)

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

- a kibocsátásra engedélyezett részvények számát;
- a kibocsátott és teljesen befizetett, valamint a kibocsátott, de még nem teljesen befizetett részvények számát;
- a részvények névértékét;
- az időszak elején és végén forgalomban lévő részvények számának egyeztetését;
- az adott részvényosztályhoz kapcsolódó jogokat, elsőbbségi jogokat és korlátozásokat, beleértve az
- osztalékfizetéssel és a tőke-visszatérítéssel kapcsolatos korlátozásokat;
- a Társaság vagy leányvállalatai vagy társult vállalkozásai által birtokolt részvényeket;
- az opciók és részvényeladásra vonatkozó szerződések alapján történő kibocsátásra fenntartott részvényeket, beleértve a feltételeket és az összegeket.

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

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

Tétel megnevezése	Tartalma
Értékelési tartalék	az IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása című standard szerinti átfogó jövedelem kimutatásban szereplő egyéb átfogó jövedelem halmozott és tárgyévi egyéb átfogó jövedelmet is tartalmazó összege;
Adózott eredmény	az Sztv. 114/A. § 9. pontjában meghatározott fogalom.
Lekötött tartalék	a kapott pótbefizetés IFRS-ek szerint kötelezettségként kimutatott összege, növelve a fel nem használt fejlesztési tartaléknak a kapcsolódó, az IAS 12 Nyereségadók című standard alapján számított halasztott adóval csökkentett összegével.

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

Cégjogi átalakulás

A Társaság tárgyévben magába olvasztotta egy leányvállalatának a Sinergy Energiaszolgáltató, Beruházó és Tanácsadó Kft.-nek meghatározott vagyonelemeit.

Az eszközök és kötelezettségek felvétele könyv szerinti értéken történt olyan módon, hogy a szükséges értékvesztések kapcsán a kapcsolódó piaci értékek felmérésre kerültek. Ezen túl az eltérő számviteli rendszerek közötti (IFRS és a SZTV III. fejezete) átforgatás megtörtént. Az átforgatás hatásai elszámolásra kerültek a saját tőkével szemben. A beolvadó vagyonelemeket a beolvadásos kiválási okirat sorolja fel. A leányvállalati részesedés a maradó operációk valós értékének a figyelembe vételével a saját tőkével szemben került kivezetésre.

Osztalékok

A Társaság 2018. április 20. napján megtartott rendes közgyűlésén 250.098.816,- Ft osztalék kifizetéséről döntött. A Társaság Közgyűlésének osztalékfizetéssel kapcsolatos határozata alapján a Táraság Igazgatósága az osztalékfizetés kezdőnapjaként 2018. május 28. napját határozta meg. A Társaság közgyűlése által jóváhagyott osztalék 1db 12,5 Ft/db névértékű részvényre vetítve 16 Ft/részvény osztalékot jelent.

Egyéb számviteli politikai elemek

Az idegen pénznemben kifejezett tranzakciók

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

A döntési pontok a következők:

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

Ezek a szempontok fontossági sorrendben szerepelnek.
Egy adott gazdálkodó egységnek csak idegen pénznemen keletkezhet átváltási árfolyamkülönbözete. A külföldi pénzeszközben felmerülő ügyletek a teljesítés napján érvényes, az MNB által meghirdetett devizaárfolyam alkalmazásával kerülnek forintosításra. Ez alól kivételt képeznek azok a bejövő szállítói és kimenő vevői számlák, ahol az általános forgalmi adóról szóló 2007. évi CXXVII. törvény szerinti az adóalap forintban történő megállapítására vonatkozó előírásainak megfelelő árfolyam számítás az irányadó.

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

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

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

IFRS-től eltérő riportolási igény
A Társaság a pénzügyi rendszerének a felépítését (pl. számlatükör, analitikák) az IFRS előírásain túl olyan mélységben alakította ki, hogy az IFRS riportolás által nem, de más szakterületek által igényelt adatok kinyerhetők legyenek (pl. HIPA).
Lényegesség, hibák és hibahatások
Az IFRS szabályai alapján egy tétel akkor számít lényegesnek, ha a tétel kihagyása vagy téves bemutatása képes a felhasználóknak a pénzügyi kimutatások alapján hozott döntéseit

befolyásolni. A lényegesség tekintetében a társaság a Számvitelről szóló 2000. évi C Törvényben definiált jelentős összegű hiba értékhatárát alkalmazza.
Minden esetben lényeges egy tétel, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát. Amennyiben a mérlegfőösszeg 2%-a meghaladja a 150 M Ft-ot, akkor a lényegesség határa 150 M Ft. Ugyanakkor a Társaság vezetősége fenntartja magának a jogot, hogy a kihagyás vagy téves bemutatás mértékének és jellegének adott körülmények közötti megítélésétől függően egy kisebb mértékű tételt is jelentősnek minősítsen. Egy tétel megítélésnél az adott tétel nagysága és jellege, vagy a kettő kombinációja a döntő tényező.

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

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

Korlátozott összehasonlíthatóság
A mérleg és az eredménykimutatás összehasonlíthatósága korlátozott a tárgyév és az előző időszak vonatkozásában az alábbi okok miatt:

- A Társaság 2017. december 31-ei hatállyal értékesítette a villamosenergia kereskedelmi üzletágát az ALTEO Energiakereskedő Zrt.-nek.
- A cégstruktúra egyszerűsítése érdekében 2018. október 1. napjával a Sinergy Kft. beolvadásos kiválás keretében beolvadt az ALTEO Nyrt.-be, ezzel valamennyi leányvállalata közvetlenül az ALTEO Nyrt. befolyása alá került. A Sinergy Kft. a továbbiakban is fennmarad, és a beolvadásos kiválási okiratban meghatározott – belőle kiváló – vagyonelemek és operációk az ALTEO Nyrt. alatt működnek tovább. A cégjogi esemény részeként a Sinergy Kft. valamennyi munkavállalója – munkáltatói jogutódlás keretében – átkerült az ALTEO Nyrt.-hez.

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

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

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

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

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

Számviteli becslések felülvizsgálatát indikálhatják:

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

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

Jelentős elhatárolt veszteség miatti halasztott adó eszköz került felvételre, amely megtérülését a Társaság 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 K+F projekt keretében létrehozott eszköz és know-how felhasználhatósága nagyban függ a piaci és szabályozási környezettől.

A Társaság egyes leányvállalatai részeként üzemelő erőművi egységei közül,

- a szélerőművek,
- a fűtőerőművek,
- a vízierőművek,
- a naperőművek

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

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

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

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

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

A Társaság nem változtatta meg az IFRS átállás során 2017-ben alkalmazott számviteli politikáit 2018-ra. Ez alól kivételt képeznek az új standardek bevezetésével és a korábban nem létező tevékenységekkel kapcsolatos számviteli politikák alkalmazása.

Az alábbiakban részletezzük a fordulónapot követően hatályba lépő IFRS-ek és IFRIC-ek változásainak hatását a Társaság 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.

Előző évi pénzügyi adatok módosítása és a prezentálással kapcsolatos lényegesebb döntések

A Csoport vezetősége úgy döntött, hogy a befektetői elemzői visszajelzésekben foglaltakat figyelembe véve, illetve a Budapesti Értéktőzsdén szereplő jelentősebb kibocsátók gyakorlatához is jobban igazodva, a helyi iparűzési adót és az innovációs járulékot a továbbiakban nyereségadóként mutatja be. Az összehasonlíthatóság érdekében a Csoport 2017-es időszakra vonatkozóan is elkészítette és bemutatta az összehasonlító konszolidált eredménykimutatást és a konszolidált mérleget. A számviteli politika változásának nincs hatása a nettó eredményre.

Változtatás összege (e Ft)	2018.12.31-én végződő év	2017.12.31-én végződő év
HIPA és Innovációs hozzájárulás	71.232	15.148

A következő standardokat és értelmezések (ideértve azok módosításait is) hatályosulnak 2018. 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 2018-tól kezdődően.

IFRS 9 “Pénzügyi instrumentumok” - Az IFRS 9 újragondolta a pénzügyi instrumentumok értékvesztését, 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 nagyon közel áll ahhoz a módszerhez, amelyet a gazdálkodó ezen instrumentumai kapcsán korábban is alkalmazott. Nem volt lényeges számszaki hatása az áttérésnek.

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

IFRS 15 “Vevőkkel kötött szerződésekből származó árbevétel” 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 tartalmaz bevétel elszámolási szabályokat a pénzügyi instrumentumokra, azokat az IFRS 9 rendezi.

Az IFRS 15 által előírt módosítások (beleértve az időszak során végrehajtott kiigazításokat is) nem okoztak lényeges hatást a Társaság pénzügyi kimutatásai tekintetében, mert a termékeinek és szolgáltatásainak a bevételelszámolását a standardban foglalt elvek szerint jelenítette meg korábban is.

IFRS 4 "Biztosítási szerződések" standard módosításai – IFRS 9 "Pénzügyi instrumentumok" alkalmazása az IFRS 4 "Biztosítási szerződések" standarddal (az EU által elfogadva 2017. november 3-án, hatályba lép 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban). Ez a standard nem releváns a Társaság szempontjából.

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 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.

IAS 40 "Befektetési célú ingatlan" standard módosításai – Befektetési célú ingatlanok átsorolása – az EU által elfogadva 2018. március 14-én (hatályba lép a 2018. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban). Ez a standard nem releváns a Társaság szempontjából.

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, hanem az az előleg árfolyamán marad. Ha 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.

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

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.

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. Fő szabály 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 Társaság elemezte, hogy milyen változásokat okozhat a standard a pénzügyi kimutatásaiban. A lízingbeadói oldal számviteli elszámolása nem változik, így azok a tételek a Társaság kimutatásaiban is változatlanok maradnak. A már folyamatban lévő szerződések (autó, iroda és egyéb bérlet) kapcsán besorolási módosítások várhatóak. A Társaság hatásbecslése elkészült a 2018. év végi állomány kapcsán.

IFRS 9 “Pénzügyi instrumentumok” standard módosításai – Előtörlesztés jellemzők negatív kompenzációval – az EU által elfogadva 2018. március 22-én (hatályba lép a 2019. január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)

IFRIC 23 “Nyereségadó kezelésével kapcsolatos bizonytalanság” – az EU által elfogadva 2018. október 23-án (hatályba lép a 2019 január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).
Ezek a módosítások, új standardok és értelmezések implementációja nem befolyásolja majd számottevően a Társaság egyedi pénzügyi kimutatásait. Kivételt képez ez alól az IFRS 16 alkalmazása, amely jelentős hatást gyakorol a Társaság egyedi pénzügyi kimutatásaira. Ezen tételek elemzése 2018-ban megtörtént a Társaság felkészült a változások alkalmazására.

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

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

IFRS 14 “Szabályozói elhatárolások” standard (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban) – az Európai Bizottság döntést hozott, mely értelmében a jóváhagyás folyamatot a jelenlegi köztes standardra nem fogja alkalmazni, és megvárja a végső standardot.

IFRS 17 “Biztosítási szerződések” standard (hatályba lép a 2021. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban). Ez a standard nem releváns a Társaság szempontjából.

IFRS 3 “Üzleti kombinációk” standard módosításai – Üzleti tevékenység definíciója (hatályos azon üzleti kombinációkra vonatkozóan, amelyeknél az akvizíció dátuma a 2020. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokba esik, valamint az adott időszak kezdetén vagy azt követően bekövetkező eszközbeszerzésekre).

IFRS 10 ”Konszolidált pénzügyi kimutatások” és IAS 28 “Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban lévő befektetések” standardok módosításai – Eszközök eladása, illetve átadása a befektető és annak társult vagy közös vezetésű vállalkozása között (a hatálybalépés időpontját bizonytalan időre elhalasztották, amíg a kutatási projekt konklúzióra jut a tőkemódszerrel kapcsolatban).

IAS 1 “Pénzügyi kimutatások prezentálása” és IAS 8 “Számviteli politikák, a számviteli becslések változásai és hibák” standardok módosításai – Lényegesség definíciója (hatályba lép a 2020. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

IAS 19 “Munkavállalói juttatások” standard módosításai – Terv módosítása, korlátozás vagy elszámolás (hatályba lép a 2019. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

IAS 28 “Társult vállalkozásokban lévő befektetések” standard módosításai – Társult vállalkozásokban lévő hosszú-távú érdekeltségek (hatályba lép a 2019 január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

Egyes standardok módosításai -“IFRS-ek továbbfejlesztése (2015-2017 években)” – Az IFRS Fejlesztési Projekt eredményeképpen az egyes standardokat érintően (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 és IAS 23) történt módosítás, elsődlegesen az inkonzisztenciák megszüntetése és a magyarázatok tisztázása érdekében (hatályba lép a 2019. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

A IASB kibocsátotta a Keretelvek új verzióját, amely néhány alapvető fogalom tisztázását tűzte ki célként, illetve a jelentő gazdálkodó egység fogalmát kísérli meg rendszerbe foglalni. Emellett számos egyéb – kisebb súlyú – változtatás is történt. A Keretelvek új verzióját a gazdálkodó egységnek 2020-tól kell majd alkalmazni.

V. Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

1. Árbevétel

Az árbevétel a következő elemekből áll:

Megnevezés	2018.12.31-én végződő év	2017.12.31-én végződő év
Üzemeltetés	2.293.611	1.235.999
Projektfejlesztés, karbantartás	2.076.885	-
Ügynöki díjak	22.639	100.420
Könyvelési díjak	71 188	73.405
Egyéb	38.849	5.199
Összesen	**4.503.172**	**1.415.023**

Az árbevételek között olyan tételek kerülnek elszámolásra, amelyek a Társaság fő tevékenységéhez kapcsolódnak, és nem képezik a megszűnő tevékenység árbevételét. A megszűnő villamos-energia kereskedelmi tevékenységgel kapcsolatos bemutatásokat a 8. számú megjegyzés tartalmazza. A Társaságnak 2018-ban elhanyagolható árbevétele volt a megszűnő villamos-energia kereskedelmi tevékenységgel kapcsolatban, ezért azokat az egyéb tételek között mutatja be.

Az árbevétel mérésekor (az időbeli elhatárolásokat leszámítva) a számlázott értékből indul ki a Társaság, hiszen a tevékenység természete általában nem tesz szükségessé egyéb típusú módosításokat. A Társaság az árbevételéből az állam, vagy más nevében beszedett adókat díjakat elhagyja, azokat, mint ráfordítás csökkentő tételeket mutatja be.
A Társaság maradó tevékenységekből származó árbevétele kerül az árbevételek soron kimutatásra.
Ez az árbevétel a tárgyévben szignifikánsan nőtt az előző évhez képest. Az árbevétel összetételének a szerkezete megváltozott az előző év hasonló időszakához képest. Ennek fő oka a Sinergy Kft. 2015-ös megvásárlása óta tartó folyamatos átalakulás. Az árbevétel tartalmazza azokat az üzemeltetési, irányítási szolgáltatásokat, amelyeket az ALTEO Csoporton belüli és azon kívüli egységek számára nyújt a Társaság. Ezen felül az árbevétel részeként kerülnek kimutatásra azon szerződések kapcsán elszámolt elemek is, amelyek a beolvadással jogutódlás keretében kerültek a Társaság állományába.

Az árbevétel jelentős része kapcsolt felektől származik. A kapcsolt felekkel létesített tranzakciók a Társaság vezetőségének megítélése szerint piaci feltételek között kötött ügyletek, piaci alapú árazással.

Az IFRIC 4 szabályai szerint lízingként kimutatott leányvállalatok után szedett lízing jövedelmek árbevételként kerülnek kimutatásra.

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

2. Anyagjellegű ráfordítások

Megnevezés	2018.12.31-én végződő év	2017.12.31-én végződő év
Üzemeltetés, karbantartás és projektfejlesztés	2.154.885	-
Szakértői díjak /könyvelés, könyvvizsgálat, tanácsadás /	217.201	185.866
Bérleti díjak /iroda, gépkocsi, egyéb eszközök, IT/	207.853	118.906
Marketing, oktatás, továbbképzés költségei	86.132	67.507
Üzemanyagok	22.803	6.630
Bankköltség, biztosítás	20.462	15.375
Iroda fenntartási ktg. / üzemeltetés, telefon, anyagok/	19.706	15.478
Tagdíjak, illetékek	7.794	8.776
Egyéb	14.526	10.902
Összesen	**2.751.362**	**429.440**

Az anyagjellegű ráfordítások között olyan tételek kerülnek elszámolásra, amelyek a Társaság fő tevékenységéhez kapcsolódnak, és nem képezik a megszűnő tevékenység ráfordításait. A megszűnő villamos-energia kereskedelmi tevékenységgel kapcsolatos bemutatásokat a 8. számú megjegyzés tartalmazza.

Az anyagjellegű ráfordítások növekedése elsősorban a beolvadás miatt bekerült O&M, projektfejlesztési és karbantartási tevékenységnek köszönhető. A további anyagjellegű költségek növekedése szintén a bővülő tevékenységnek és a megnövekedett létszámnak köszönhető. A Társaság 2018-ban könyvvizsgálatra 8.133 E Ft költséget számolt el, ami az éves beszámolón felül a vagyonmérleghez kapcsolódó közbenső mérleg könyvvizsgálatának a díját is tartalmazza.

3. Személyi jellegű ráfordítások

Megnevezés	2018.12.31-én végződő év	2017.12.31-én végződő év
Bérköltség	958.780	431.709
Személyi jellegű egyéb kifizetések	115.516	62.221
Részvényalapú juttatás költsége	8.950	41.444
Járulékok	226.766	110.754
Összesen	**1.310.012**	**646.128**

A bér- és járulékköltségek több, mint kétszeresére növekedtek 2017. évhez képest. A tárgyévben felmerült bérköltségek kizárólagosan a folytatandó tevékenységekhez allokálhatóak. A Társaság 2018. üzleti évi átlagos állományi létszáma 98 fő (2017-ben 41 fő) volt. A tárgyévi jelentős bővülés a beolvadás következménye. A Társaság jogutódlással átvette a beolvadó leányvállalat dolgozóit.
A személyi jellegű ráfordítások növekedésének oka a létszám és az ehhez kapcsolódó bértömeg jelentős bővülése.

Az ALTEO 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.

Az opciós program keretében az opciók 2017 augusztusában megszolgálttá váltak. Az opciók nem kerültek lehívásra mérlegfordulónapig. Az MRP szervezettel kapcsolatos közzétételek (javadalmazási politika, stb.) elérhetőek a Társaság honalapján a közlemények között.

A Társaság 2018. június 15. napján meghirdetett és 2018. november 28. napján közzétetteknek megfelelően meghosszabbított 2018. évi részvényvisszavásárlási programja keretében saját részvényeket vásárolt. Ezen részvényekből 8.950 E Ft értékben (13.298 db) részvényt osztott ki azon munkavállalóinak, akik a Társaság elismerési rendszere alapján erre jogosulttá váltak. A részvényjuttatás kapcsán a részvények transzferálása 2019. január 25. napján kezdődött meg.

4. Értékcsökkenés és amortizáció

Megnevezés	2018.12.31-én végződő év	2017.12.31-én végződő év
Elszámolt értékcsökkenés, amortizáció	58.669	24.387

Ez a költségelem szintén jelentősen emelkedett előző évhez képest. Ennek fő oka a Társaság által 2018. október 1-től beolvadással megszerzett eszközök időarányos értékcsökkenése.

5. Egyéb bevételek ráfordítások, nettó

A tárgyévben és az összehasonlító időszakban felmerült egyéb bevételek és ráfordítások soron kimutatott tételek kizárólagosan a folytatandó tevékenységekhez allokálhatóak.

Megnevezés	2018.12.31-én végződő év	2017.12.31-én végződő év
Tárgyi és immateriális eszköz értékesítése/selejtezése	-	233.000
Kapott bírság, kártértérítés, késedelmi kamat	(1.445)	8.660
Értékvesztés, elengedett követelés.	(4.599)	(18.036)
Adók és egyéb befizetési kötelezettségek	(29.324)	(24.669)
Egyéb elszámolások	11.422	(10.814)
Összesen	**(23.946)**	**188.141**

Az egyéb bevételek jelentősen csökkentek előző évhez képest, mert 2017-ben a Társaság egy egyszeri 233 millió Ft-os bevételt szerzett a villamos energia kiskereskedelmi üzletágának értékesítéséből.

Az egyéb tételek között jelentkező adók nem nyereségadók. Ezek a tételek főleg az önkormányzatok által kivetett elvonásokat (gépjármű adó, építményadó), és egyéb díjakat tartalmaznak. Az elengedett követelések és kötelezettségek között a kapcsolt vállalkozások számára, vagy általuk elengedett tételek találhatók meg.

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

6. Pénzügyi ráfordítások, nettó

A pénzügyi eredmény a következő tételekből áll:

Megnevezés	2018.12.31-én végződő év	2017.12.31-én végződő év
Fizetett/fizetendő kamatok	(202.319)	(236.235)
Kapott/járó kamatok	112.523	67.071
Nettó kamatráfordítás	**(89.796)**	**(169.163)**
Kapott osztalék	1.012.000	2.047.000
Részesedések értékvesztése	(496.788)	(391.092)
Devizás árfolyamkülönbözet	37.914	(4.791)
Egyéb pénzügyi elszámolások	(221)	-
Összesen	**463.109**	**1.481.954**

A kedvező kamatkörnyezetnek köszönhetően a fizetett kamatok csökkentek az előző értékekhez képest.

A Társaság osztalékra jogosult a részesedései után. A leányvállalatoknál a tulajdonos az alábbiak szerint döntött az osztalékfizetéséről 2018 során.

Leányválllat	Osztalék mértéke
Alte-A Kft.	12.000 eFt
Sinergy Kft.	1.000.000 eFt

A pénzügyi tételek között az árfolyamkülönbözetek fő összetevője az EURO-ban elszámolt tételeken realizált árfolyamveszteség. A Társaság cash flow hedge ügyleteket 2018-ban nem kötött.

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

7. Jövedelemadó ráfordítás

A Társaság a magyar adójog szerint teljesíti adókötelezettségeit. 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) jelentkezett ilyen természetű adóráfordításként. Az adóráfordítás a következő módon bomlott föl részekre:

Megnevezés	2018.12.31-én végződő év	2017.12.31-én végződő év
Tényleges Társasági adó	3.424	2.603
Egyéb nyereségadók (HIPA, innovációs hozzájárulás, TAO támogatás)	91.802	15.148
Halasztott adó ráfordítás	149.728	(170.902)
Összesen	**244.954**	**(153.151)**

Az adózási kérdések sokszor kívánnak meg olyan becsléseket és döntéseket, amely később az adóhatóság álláspontjával nem lesznek azonosak, így előfordulhat, hogy egy revízió az

adóbevallással már lezárt időszakokra pótlólagos adókötelezettséget állapít meg. A Társaság olyan adózási környezetben dolgozik, amely az Adóhatóságok kezébe széles körű átminősítési lehetőséget ad, amellyel szemben az adózó általában tehetetlen.

A Társaságnál az Adóhatóságok a következő vizsgálatokat folytatták 2018-ban:

- Bevallások utólagos ellenőrzése valamennyi adónemre 2017. évre (lezárult)

A halasztott adó mérleg szerinti értékét a 12. számú kiegészítő megjegyzés tartalmazza.
Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat, és pótlólagos adót vagy bírságot állapíthat meg. A Társaság vezetőségének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből a Társaságnak ilyen címen jelentős kötelezettsége származhat.

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

Levezetés	2018.12.31	2017.12.31
Adózás előtti eredmény	822.292	1.970.016
Elméleti adó (9%)	74.006	177.301
Melynek levezetése:		
Tényleges adó	3.424	2.603
Megszűnő tevékenységekre eső adó	-	(13.403)
Időbeli különbözetek (halasztott adó)	149.728	(170.902)
Állandó különbözetek és fel nem vett adóeszközök	(79.146)	359.003
Elméleti adó (TAO) értéke	**74.006**	**177.301**

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

8. Megszűnő tevékenységek eredménye

A Társaság értékesítette a villamos-energia kiskereskedelmi tevékenységébe tartozó vevői állományt (portfóliót) az ALTEO Energiakereskedő Zrt. részére. A Társaság a villamos-energia kereskedelmi engedélyt ugyan nem adta vissza a MEKH-nek, de az engedély hatálya megszűnt 2018 harmadik negyedévében.

Megnevezés	2017.12.31-án végződő év Folytatódó tevékenységek	2017.12.31-án végződő év Megszűnő tevékenységek	2018.12.31-én végződő év Folytatódó tevékenységek	2018.12.31-én végződő év Megszűnő tevékenységek
Árbevételek	**1.415.023**	**4.271.633**	**4.503.172**	**-**
Anyagjellegű ráfordítások	(429.440)	(4.420.558)	(2.751.362)	-
Személyi jellegű ráfordítások	(646.128)	-	(1.310.012)	-
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(24.387)	-	(58.669)	-
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	172.993	-	(23.946)	-
Működési Eredmény	**488.061**	**(148.925)**	**359.183**	**-**
Nettó pénzügyi eredmény	1.540.403	-	463.109	-
Adózás előtti eredmény	**2.028.464**	**(148.925)**	**822.292**	**-**
Jövedelemadó ráfordítás	168.299	-	(244.954)	-
Nettó eredmény	**1.989.389**	**(148.925)**	**577.338**	**-**

A megszűnő tevékenységekre jövedelemadó nem allokálható. Tárgyévben és előző időszakban is az adóhatások dinamikája alapján a tényleges és a halasztott adó is a folytatódó tevékenységek eredménye.

A megszűnő tevékenységek nagy mértékben átfedést mutatnak a VET alapján elkészítendő engedélyesi megosztással, de az átfedés nem teljes körű. A Társaság mérlegének és eredménykimutatásának engedélyesi megosztását a 40. számú kiegészítő megjegyzés tartalmazza.

VI. A mérleghez kapcsolódó kiegészítő megjegyzések

9. Tárgyi eszközök és immateriális eszközök

Az eszközök mozgását az alábbi táblázat szemlélteti:

Bruttó érték	Műszaki berendezések	Egyéb gépek, felszerelések, berendezések	Egyéb immateriális eszközök	Összesen
2017.01.01	**21.390**	**26.243**	**98.794**	**146.427**
Beszerzés/beruházás használatba vétele	38	4.754	13.528	18.320
Selejtezés/értékesítés	-	-	-	-
Átsorolás	-	-	-	-
2017.12.31	**21.428**	**30.997**	**112.322**	**164.747**
Beszerzés/beruházás használatba vétele	1.004.498	20.072	274.953	1.299.523
Selejtezés/értékesítés	-	-	8.515	8.515
Átsorolás	-	-	-	-
2018.12.31	**1.025.926**	**51.069**	**378.760**	**1.455.755**
Halmozott ÉCS	**Műszaki berendezések**	**Egyéb gépek, felszerelések, berendezések**	**Egyéb immateriális eszközök**	**Összesen**
2017.01.01	**2.213**	**23.075**	**15.764**	**41.052**
Kivezetés selejtezés /értékesítés miatt	-	-	-	-
Kivezetés átsorolás miatt	-	-	-	-
Értékvesztés	-	-	-	-
Értékcsökkenési leírás	2.187	3.530	18.670	24.387
2017.12.31	**4.400**	**26.605**	**34.434**	**65.439**
Kivezetés selejtezés /értékesítés miatt	-	-	8.515	8.515
Kivezetés átsorolás miatt	-	-	-	-
Értékvesztés	-	-	-	-
Értékcsökkenési leírás	30.104	5.494	23.071	58.669
2018.12.31	**34.504**	**32.099**	**48.990**	**115.593**
Nettó érték	**Műszaki berendezések**	**Egyéb gépek, felszerelések és berendezések**	**Egyéb immateriális eszközök**	**Összesen**
2017.12.31	**17.028**	**4.392**	**77.888**	**99.308**
2018.12.31	**991.422**	**18.970**	**329.770**	**1.340.162**

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

A beolvadó leányvállalati tárgyi eszközök és immateriális javak értékének meghatározása a korábbi nettó érték és az értékvesztés szabályinak figyelembevételével történt. Ezen eszközök összes bekerülési értéke 1.206.157 E Ft volt.

A beolvadás keretében jogutódlással megszerzett „Akkumulátoros energiatároló innovatív alkalmazási modelljének kidolgozására” irányuló K+F projekt keretében megszerzett tárgyi

eszközök és kimutatásra kerülő immateriális jószág (K+F eszköz) a Társaság vezetésének megítélése szerint eszközként kimutathatók és megtérülésük a meglévő üzleti tervek szerint biztosított. A K+F eszköz teljesíti az IAS 38 standard szerinti kritériumokat.

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

A Társaságnak 2018. december 31-ével nem volt olyan eszköze, amely minősített eszköz lett volna, ezért hitelfelvételi összeget nem kellett aktiválni. A Társaságnak nincsen olyan eszköze, amely várhatóan olyan környezeti kárt okoz, amely helyreállítására a Társaság kötelezhető.

Az ALTEO Zrt. számára 2017-ben értékesített portfolió belső előállítású eszközként korábban nem került felvételre, értékkel nem bírt. Ennek megfelelően nincs a megszűnő tevékenységhez kapcsolódóan elkülönítendő tárgyi eszköz vagy immateriális eszköz.

10. Tartósan adott kölcsön

A tartósan adott kölcsönök az alábbiak szerint alakultak a tárgyévben:

E Ft	2018.12.31	2017.12.31
SOPRONI ERŐMŰ Kft. Kölcsön	563.103	887.093
GYŐRI ERŐMŰ Kft. Kölcsön	507.000	507.067
Péberény Kft	380.000	-
Alteo Zrt	295.910	-
Monosolar Kft. kölcsön	219.500	7.000
IT-Solar Kft. Kölcsön	219.500	7.000
Energigas Kft. kölcsön	133.905	124.442
True Energy Kft	110.022	-
ALTEO-Depónia Kft. Kölcsön	97.000	40.286
F.SZ Energia Kft	74.800	-
Alteo Deutschland GmbH	48.292	-
Domaszék 2MW Kft. Kölcsön	44.970	663.498
e-Wind Kft. Kölcsön	26.500	11.500
ALTEO-AGRIA Kft. Kölcsön	27.500	10.287
ALTEO-HIDROGÁZ Kft. Kölcsön	1.005	1.005
ALTSOLAR Kft. Kölcsön*	-	80.000
CIVIS-BIOGÁZ Kft. Kölcsön*	-	54.162
Exim Invest Biogáz Kft. Kölcsön	-	23.371
Kapcsolt és társult vállalatoknak adott kölcsönök kamatai	24.189	53.521
	2.773.196	**2.470.232**

* 2018 során beleolvadt az ALTEO-Depónia Kft-be

Az adott kölcsönök kamatai egyedileg kerültek megállapításra, 1 havi Bubor + 1,25-3% között mozognak, a leányvállalatok eszközein felül külön fedezet nem került meghatározásra.

A Társaság vezetésének megítélése szerint a nyújtott kölcsönök megtérülnek, értékvesztés elszámolására nincs szükség.

11. Részesedések leányvállalatokban és társult vállalkozásokban

A Társaság leányvállalati részesedéseinek értékei az alábbiak szerint alakultak tárgyévben:

Leányvállalat	2017.12.31	Beolvadás/ Vásárlás	Pótbefizetés/ Tőkeemelés	Értékvesztés	2018.12.31
ALTE-A Kft.	1.070	-	-	-	1.070
ALTEO-AGRIA Kft.	126.130	-	-	(72.119)	54.011
ALTEO-DEPÓNIA Kft.	-	7.348	91.546	(98.894)	-
ALTEO-HIDROGÁZ Kft.	-	-	-	-	-
HIDROGÁZ Kft.	-	-	-	-	-
GYŐRI ERŐMŰ Kft.	153.186	-	-	-	153.186
SOPRONI ERŐMŰ Kft.	365.388	-	88.873	-	454.261
ALTEO Energiakereskedő Zrt.	48.094	-	-	-	48.094
VENTEO Kft.	145.432	(145.432)	-	-	-
WINDEO Kft.	164.819	145.432	-	(310.251)	-
e-WIND Kft.	49.360	-	-	(15.524)	33.836
SUNTEO Kft.	4.239	-	-	-	4.239
ALTSOLAR Kft.	3.648	(7.348)	3.700	-	-
IT Solar Kft	19.000	-	4.051	-	23.051
Monosolar Kft	19.000	-	4.051	-	23.051
Domaszék Kft	171.170	-	9.490	-	180.660
Péberény Kft	-	353.614	4.112	-	357.726
F.SZ. Energia Kft	-	137.555	2.079		139.634
True Energy Kft	-	137.555			137.555
Alteo Deutschland GmbH	-	7.815	-	-	7.815
Kazinc-Therm Kft	-	-	86.000	-	86.000
Tisza-Therm Kft	-	-	100.000	-	100.000
Ózdi Erőmű Kft	-	-	10.000	-	10.000
Zugló-Therm Kft	-	530.729	200.000	-	730.729
Sinergy Energiakereskedő Kft	-	100.000	-	-	100.000
Sinergy Kft.	1.463.160	(1.217.807)	-	-	245.353
Összesen	**2.733.698**	**49.461**	**603.902**	**(496.788)**	**2.890.273**

A Társaságba 2018. október 01.-i hatállyal a beolvadás részeként jogutódlással megszerezte a Sinergy Kft. összes leányvállalata fölötti tulajdonjogot. A beolvadó részesedések kapcsán a kezdeti érték megállapítása a korábbi nettó értéken történt az értékvesztés szabályainak figyelembevételével. A számviteli standardek (SZTV III. fejezet és IFRS) közötti átállás megtörtént. Ennek részeként két leányvállalat nem a részesedések közé került felvételre, hanem az IFRIC4 szabályai szerint lízingköveteléskénti kerülnek kimutatásra (lásd 13.

megjegyzés). Ezen felül a Zugló-Therm Kft. kapcsán feltételes vételárként további 280.729 E Ft részesedés érték került elszámolásra a kötelezettségekkel szemben (lásd 25. megjegyzés).

A Társaság a leányvállalatokban lévő részesedések kapcsán minden fordulónapra elvégzi az értékvesztés tesztet. Amennyiben a leányvállalatokból várható megtérülés nem éri el a részesedés könyv szerinti értékét, akkor értékvesztés kerül elszámolásra. A leányvállalatok kapcsán a Társaság DCF modellt alkalmazott az adott leányvállalat tevékenységének (megújuló/hagyományos energiatermelés) és a keletkező pénzáramok időpontjának megfelelő diszkontrátával (5,95%-8,67%).

A Társaságnak 100 E Ft értékben van tulajdonrésze az Energigas Kft.-ben.

12. Halasztott adó eszközök és kötelezettségek

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

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

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

A 2018. évi adómérleg és a felvett átmeneti különbözetek a következők:

2018.12.31	Adóérték	Számviteli érték	Különbözet
Tárgyi Eszközök, és immateriális javak	214.916	1.340.162	1.125.246
Vevőkövetelések	2.516.186	2.496.877	(19.309)
Fejlesztési tartalék	(190.568)	-	190.568
Támogatási előleg	(292.533)	(364.730)	(72.197)
IFRS átállás TAO hatása (még nem leadózott)	(156.566)	-	156.566
Veszteségelhatárolás	1.105.178	-	(1.105.178)
		Levonható különbözet összesen	1.196.684
		Adóköteles különbözet összesen	1.472.380
		Halasztott adó kötelezettség	**24.812**

A következő eltérések azonosítására került sor 2017-ban:

2017.12.31	Adóérték	Számviteli érték	Különbözet
Tárgyi Eszközök, és immateriális javak	99.132	99.307	175
Vevőkövetelések	1.551.191	1.535.677	(15.513)
Fejlesztési tartalék	(200.000)	-	200.000
Származékos ügyletek (kötelezettség)	-	10.340	10.340
IFRS átállás TAO hatása (még nem leadózott)	(313.132)	-	313.132
Veszteségelhatárolás	2.133.469	-	(2.133.469)
		Levonható különbözet összesen	2.148.983
		Adóköteles különbözet összesen	523.647
		Halasztott adó követelés	**146.280**

Az elszámolt adóráfordítás a következő módon hozható összefüggésbe az elméleti adóval (ami az adózás előtti eredmény és az effektív adókulcs szorzata). A részletes levezetés a 7. számú megjegyzésnél.

13. Lízingbe adott eszközök utáni követelések

A Társaság az IFRIC4 előírásainak megfelelően lízingbe adott eszközként mutatja ki az alábbi leányvállalatait:

- Tisza WTP Kft.
- BC-Therm Kft.

Mindkét eszköz a Sinergy Kft.-ből történő beolvadás során került a Társaság tulajdonába. A Társaságnak ezen leányvállalatok működésére nincs befolyása (releváns tevékenységeire és a változó hozamaira). A Társaságnak hivatalos tudomása van arról, hogy a szolgáltatást igénybe vevő üzleti partner társaságok konszolidálják ezeket a vállalkozásokat saját pénzügyi kimutatásaikban.

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

A lízing lefutása időben a következő:

Projekt	2018.12.31	2017.12.31
1 éven belül esedékes	277.968	-
1-5 éven belül esedékes	218.591	-
5 éven túli	-	-
Összes lízingkövetelés	**496.559**	**-**
Meg nem szolgált kamatok	60.945	-
Összes lízingbevétel	**557.504**	**-**

14. Készletek

Megnevezés	2018.12.31	2017.12.31
Alkatrészek	139.298	-
Projektfejlesztés készletei	7.552	1.000
Összesen	**146.950**	**1.000**

A készletek között szerepelnek a gázmotorok üzemeltetéséhez és karbantartásához beszerzett alkatrészek 139.298 eFt értékben és különféle projektfejlesztéshez kapcsolódó, későbbi időszakban elszámolandó munkák 7.552 eFt értékben.

15. Vevőkövetelések

A vevőkövetelésekkel és azok értékvesztésével kapcsolatosan a következő információk relevánsak:

Megnevezés	2018.12.31	2017.12.31
Vevőkövetelések bruttó értéke	2.489.457	1.551.191
Elszámolt értékvesztések	(19.316)	(15.514)
Összesen	**2.470.141**	**1.535.677**

Az értékvesztés lebontása a következő:

Vevői értékvesztések	2018.12.31	2017.12.31
Nyitó állomány	**15.514**	**15.141**
Elszámolt értékvesztés	3.802	373
Záró állomány	**19.316**	**15.514**

A követelés értékvesztését és leírását az egyéb ráfordítások tartalmazzák. A várható hitelezési veszteség modell (ECL) alkalmazása a tárgyévi tételek kapcsán az alábbi elvek alkamazásával történik. A kapcsolt tranzakciók esetében (beleértve a többségi tulajdonos WALLIS csoportot is) korábban nem volt szükség értékvesztés elszámolására, ennek megfelelően az árbevétel

0,01%-a kerül elszámolásra. A vevőkövetelések nem biztosítottak (letétek, bankgaranciák stb. nem fedezik azokat).

A villamos energia kiskereskedelmi üzletághoz kapcsolódóan képzett értékvesztés az előző évben a folyamatosan növekvő árbevételekhez képest mérten elhanyagolható volt (kb. 0,01%). Az értékvesztés képzésének a gyakorlata úgy került kialakításra, hogy a VET által adott széleskörű védelem – amit a törvény a kereskedőknek biztosít (fogyasztó kikapcsolása stb.) – és a saját közel 10 éves kereskedelmi követeléskezelési tapasztalatot is a politika kidolgozásánál figyelembe vettük. A portfólió értékesítésével a korábbi időszakok követeléseinek a lezárása jelenleg is zajlik. A megmaradt követelések értékvesztése megtörtént.

A 2018. évi folytatandó tevékenységből származó árbevételek kapcsán értékvesztés nem került elszámolásra.

A vevőkinnlevőségek korosítása a következő (2018):

2018.12.31	Nem esedékes	1-30 nap	31-60 nap	61-90 nap	91-180 nap	180-365 nap	365 napon túli	Összesen
Vevőkövetelések bekerülési értéken	554.903	311.097	317.773	195.477	48.958	422.001	639.248	2.489.457
Értékvesztett vevőkövetelések	-	-	-	-	-	-	19.316	19.316
Nettó vevőállomány								**2.470.141**

A Társaság nem képez értékvesztést a saját tulajdonú leányvállalataitól esedékes lejárt követelésekre.

Előző évi adatok (2017):

2017.12.31	Nem esedékes	1-30 nap	31-60 nap	61-90 nap	91-180 nap	180-365 nap	365 napon túli	Összesen
Vevőkövetelések bekerülési értéken	1.449.810	-	46.832	15.283	10.235	5.559	23.472	1.551.191
Értékvesztett vevőkövetelések	-	-	-	-	-	-	15.513	15.513
Nettó vevőállomány								**1.535.677**

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

A Társaság öt legnagyobb forgalmú vevője 2018-ban:

PÉBERÉNY KFT

SINERGY ENERGIAKERESKEDŐ KFT
KAZINC-THERM KFT
TISZA-THERM KFT
SINERGY ENERGIASZOLGÁLTATÓ KFT

A Társaság öt legnagyobb forgalmú vevője 2017-ben:

STRABAG PROPERTY AND FACILITY
WPR ALFA KFT.
PÓLUS TÁRSASHÁZ ÜZEMELTETŐ KFT.
HÁMOR ZRT.
CAMPONA SHOPPING CENTER KFT.

16. Egyéb pénzügyi eszközök

A mérlegsor a következő tételeket tartalmazza:

Egyéb pénzügyi eszközök	2018.12.31	2017.12.31
Kereskedési célú pénzügyi eszközök	-	340.971
Származékos ügyletek	-	10.340
Dolgozói kölcsön	22.049	-
Összesen	**22.049**	**351.310**

A kereskedési célú pénzügyi eszközöket 2018-ban a Társaság értékesítette, új eszközök beszerzésére nem került sor. Tárgyévben a mérlegsoron kerül kimutatásra 22 049 eFt értékben a dolgozóknak adott lakásvásárlási célú kölcsön.

17. Az egyéb követelések és nyereségadó követelések

Az egyéb követelések megoszlása a következő:

Megnevezés	2018.12.31	2017.12.31
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	1.246.082	748.514
Költségek aktív időbeli elhatárolása	6.078	15.079
Rövid lejáratú kölcsön Tisza BioEnergy Kft.	7.324	520.000
Rövid lejáratú kölcsön Kazinc BioEnergy Kft.	7.589	
Megrendelőtől járó összegek	440.049	-
Egyéb követelések	422.094	67.285
Összesen	**2.129.216**	**1.350.878**

A bevételek időbeli elhatárolása a Társaság üzemeltetési szerződéseihez kapcsolódik.
Az egyéb követelések között munkavállalókkal szembeni tételek (adott előleg, stb.), szállítóknak fizetett előlegek és letétek, valamint az ALTEO csoporton belüli egyéb elszámolások találhatóak.

A Társaságnak tárgyévben 13.681 E Ft követelési pozíciója keletkezett a nyereségadókon.

18. Pénzeszközök és egyenértékeseik

Megnevezés	2018.12.31	2017.12.31
Készpénz – HUF	-	114
Készpénz – valuta	-	44
Bankszámlák – forint	845.549	(2.065)
Bankszámlák – deviza	498.981	30.735
Egyéb	-	209.440
Összesen	**1.344.530**	**289.530**

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 Társaság 2018-ban megszüntette valutás és forintos házipénztárát.
A pénzeszközök változásának részletes okait a cash flow-kimutatás tartalmazza.

Az egyéb kategória a 3 hónapnál közelebbi lejáratú diszkontkincstárjegyeket és pénzpiaci alap befektetési jegyeit tartalmazza, 2018-ban ezen értékpapírok eladásra kerültek.

19. A saját tőke elemei

A jegyzett tőke a kibocsátott részvények névértékét tartalmazza. A kibocsátott részvényeknek egy sorozata van (A sorozat). A jelenlegi névérték 12,5 forint/darab.

A Sinergy Kft.-től beolvadással saját részvények is kerültek a Társaság birtokába. Ezen eszközök értékét az IFRS átállás keretében a Saját tőke elemeinek a terhére számolta el a Társaság. A 2018.09.30. napjára készített végleges vagyonmérleg tartalmazott 153.775 E Ft értékben átállási tartalékot. Ez a tartalék jelenítette meg a beolvadás során végrehajtott IFRS átállás eszközökre és forrásokra gyakorolt nettó hatását. Az átállási tartalékot a Társaság az eredménytartalékba átvezette.

A tárgyidőszaki részvények mozgását a következő táblázat tartalmazza:

Dátum	Esemény	Darab	Névérték (Ft/db)	Jegyzett tőke változása (E Ft)	Jegyzett tőke egyenlege (E Ft)
2016.01.01	**Nyitó érték**	**1.580.747**	**100**		**158.075**
2016.03.04	Sinergy üzletrész apportja	73.158	100	7.316	
2016.10.24	Nyilvános kibocsátás	299.992	100	29.999	
2016.12.31	**Záró érték**	**1.953.897**	**100**		**195.390**
2017.11.08	Részvények felaprózása	N/A	N/A	-	
2017.12.31	**Záró érték**	**15.631.176**	**12,5**		**195.390**
2018.10.01	Beolvadás – saját részvény	(3.757)	12,5	(37)	
2018 év során	Saját részvény vásárlása	(3.040)	12,5	(39)	
2018.12.31	**Záró érték**	**15.624.379**	**12,5**		**195.314**

Az ázsió soron részvényért fizetett vételár prémium szerepel (3.116.887 eFt), amit csökkent a tőkebevonás költsége. Az eredménytartalék a felhalmozott eredményt tartalmazza (3.184.617 eFt), amit csökkent az osztalékfizetések összege. A tárgyévi eredmény kapcsán még nem került sor osztalékfizetésre.

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

A Társaság rendkívüli közgyűlése 2017.11.08.-án a részvények felaprózásáról döntött olyan módon, hogy 1 darab 100 Ft névértékű részvényt 1:8 arányban felapróz, azaz helyette 8 darab azonos részvényosztályba tartozó 12,5 Ft névértékű részvényt keletkeztet. A cégbíróság a részvények felaprózását 2017.11.08-i hatállyal bejegyezte. A felaprózás jegyzett tőke értékére nem volt hatással.

A tőkeelemek alakulását a Saját tőke mozgástábla szemlélteti.

20. Tulajdonosi tranzakció

Ezen a mérlegsoron a tárgyévben a beolvadás során megszerzett saját részvények és az év későbbi részében vásárolt saját részvények miatti mozgás szerepel.

Az ALTEO 2018. június 15. napján meghirdetett és 2018. november 28. napján közzétetteknek megfelelően meghosszabbított 2018. évi részvényvisszavásárlási programja keretében összesen 3 040 darab ALTEO törzsrészvényt vásárolt a Budapesti Értéktőzsdén 662,50 Ft-os átlagáron.

Az év végi saját részvény állománynak egy részét a Sinergy Kft. vásárolta meg, ezen részvények a beolvadás során kerültek a Társaság tulajdonába.
A mérlegsor nyitó egyenlegét az előző évek alábbi tranzakciói adják. A Társaság a 2015. üzleti év során megszerezte saját részvényeit a hatályos szabályok adta kereteken belül. A saját részvények bevonása következtében az IFRS átállás részeként Társaság 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 Társaságot a tulajdonossal végzett tranzakcióval összefüggésben.

21. Cash-flow hedge tartaléka

A Társaság számviteli politikája szerint bizonyos tranzakciói és egyes származékos termékei között hedge kapcsolatot létesít. Ezek a hedgek cash-flow hedgnek minősültek. A cash-flow hedge fedező tételén keletkező nyereséget veszteséget az egyéb átfogó eredményben számolja el a Társaság és e nyereséget/veszteséget ebben a saját tőke komponensben gyűjti. A cash-flow hedge tartalékban szereplő egyenleget az ügylet zárásakor (vagy ha a hedge kapcsolat egyéb okból megszakad) átsorolja a Társaság a nettó eredménybe. 2018-ban nem volt ilyen tranzakció.

A fontosabb fedezeti ügyletek és kockázatok előző év tekintetében a következők.

A főbb kitettségeink	Árfolyam (EUR/HUF)	Árfolyam - villamos-energia
A kockázat természete	EUR/HUF árfolyam emelkedés	Villamos energia áremelkedés, áresés
A Hedge kapcsolat leírása	Jövőbeni vásárlás	Jövőbeni termék vásárlás, eladás
A hedgelő tétel leírása	Forward ügyletek	Partnerekkel kötött két oldalú ügyletek
OCI 2017.12.31-én	**10.340 E Ft (nyereség)**	**N/A**
OCI 2018.12.31-én	**0 E Ft**	**N/A**

A Társaság a villamos energia kereskedelem kapcsán 2018.01.01-ét követő időszakra vonatkozó ügyleteit is a portfólióval egyetemben átadta a vevő ALTEO Zrt. részére. A korábbi időszakokra vonatkozó ügyletek teljesültek. Ezért nincs ilyen tétel az év végi állományban egyik időszakra sem.

A cash-flow hedge tartalék a következő mozgásokkal jellemezhető.

Megnevezés	2018.12.31	2017.12.31
Nyitó	10.340	135.389
Egyéb átfogó eredményben elszámolt érték	-	10.340
Átsorolás a nettó eredménybe	(10.340)	(135.389)
	-	**10.340**
Átsorolás a pénzügyi ráfordításokra	(10.340)	-
Átsorolás az anyagjellegű ráfordításokra	-	(135.389)
	-	**(135.389)**

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

A derivatívák lejárata éven belüli.

22. Részvény alapú kifizetések tartaléka

Megnevezés	2018.12.31	2017.12.31
Nyitó érték	83.740	42.296
Egyéb átfogó eredményben elszámolt érték	8.950	41.444
	92.690	**83.740**

Az ALTEO Nyrt. az ALTEO 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.

Az időszaki eredményben a teljes opciós programmal kapcsolatos ráfordítás személyi jellegű ráfordításként került elszámolásra.

Az opciós program keretében az opciók – összesen 96.253 - 2017. augusztusában megszolgálttá váltak, a mérlegforduló napig nem került opció lehívásra. Tárgyévben további opciók nem kerültek kiosztásra. Az opciók nem kerültek lehívásra mérlegfordulónapig. Az opciók ára egységesen 3.800 Ft/részvény, amit a részvények 1:8 arányú felosztásával arányosítottak. A részvények felaprózásával az egy részvényopciók száma is arányosan változott (770.024 db). 2018 folyamán nem került lehívásra részvény a program kapcsán.

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

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

2018.12.31.	IFRS	Saját részvény	CF hedge	IFRS 2	Fejleszt. tartalék	Tárgyévi eredmény	Saját tőke HAS
Saját tőke Összesen	**6.229.388**	**369.821**	**0**	**0**	**0**	**0**	**6.599.209**
Jegyzett tőke	195.314	9.701	-				205.015
Ázsió/Tőketartalék	3.116.887		-				3.116.887
Eredménytartalék	3.184.617	-369.821	-	92.690	-190.568	-577.338	2.139.580
Lekötött tartalék	-	369.821	-	-	190.568		560.389
Adózott eredmény	-		-	-		577.338	577.338
Részvény alapú kifizetések	92.690	-	-	-92.690	-	-	-
Tulajdonosi tranzakciók	-360.120	360.120	-	-	-	-	-
Cash flow hedge tartaléka	-	-	-	-	-	-	-

Az alábbi táblázat szemlélteti a levezetést az összehasonlító időszakra (2017):

2017.12.31.	IFRS	Saját részvény	CF hedge	IFRS 2	Fejleszt. tartalék	Tárgyévi eredmény	Saját tőke HAS
Saját tőke Összesen	**4.161.173**	**365.761**	**(10.340)**	**-**	**-**	**-**	**4.516.594**
Jegyzett tőke	195.390	9.625	-	-	-	-	205.015
Ázsió/Tőketartalék	3.116.887	-	-	-	-	-	3.116.887
Eredménytartalék	1.110.952	(365.761)	-	83.740	(200.000)	(1.989.390)	(1.360.459)
Lekötött tartalék	-	365.761	-	-	200.000	-	565.761
Adózott eredmény	-	-	-	-	-	1.989.390	1.989.390
Részvény alapú kifizetések	83.740	-	-	(83.740)	-	-	-
Tulajdonosi tranzakciók	(356.136)	356.136	-	-	-	-	-
Cash flow hedge tartaléka	10.340	-	(10.340)	-	-	-	-

A fenti eltérések tartalma:

- A visszavásárolt saját részvény névértéke a jegyzett tőke összegét csökkenti az IFRS standardok szerint. A periódus végén 776.821 db 12,5Ft/részvény névértékű részvény áll a Társaság tulajdonában. Ez a részvény állomány az oka, hogy a Jegyzett tőke értéke eltér a Cégbíróságon bejegyzett értéktől.
- Cash-Flow hedge év végi nem realizált piaci értéke. Tartalma a 21. számú megjegyzésben kerül kifejtésre.
- Részvényalapú kifizetések tartaléka. Tartalma a 22. számú megjegyzésben kerül kifejtésre.

- Fel nem használt fejlesztési tartalék. A Társaság 2017-ben 200.000 E Ft értékben fejlesztési tartalékot képzett, amiből 2018 végéig 190.568 E Ft értékű részt nem használt még fel.

24. Tartozások kötvénykibocsátásból

Megnevezés	2018.12.31	2017.12.31
Nyitó érték	3.507.828	3.400.453
Kötvénykibocsátás	-	2.636.464
Tőkésített kamat (effektív kamatláb módszerrel)	195.632	229.571
Törlesztés	96.536	2.758.660
Záró érték	**3.606.924**	**3.507.828**
Ebből hosszú lejáratú	*2.624.241*	*3.483.096*
Ebből rövid lejáratú	*982.683*	*24.732*

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

A Társaság, mint kibocsátó 2 000 000 E Ft (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 E Ft 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 E Ft, 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 6,5%-os kamatozású kötvényeket bocsátott ki 2014. augusztus 13. napján, melyek futamideje 3 év 4 hónap. A kötvények névértéke 10 E Ft, a kibocsátás össznévértéke 500 000 E Ft. A kötvényeket a Társaság nem vezette be szabályozott piacra.

A Társaság 2017. március 30. napján zártkörű forgalomba hozatal útján ALTEO 2020/I megnevezéssel 2.150.000.000, Ft, azaz kétmilliárd-százötven millió forint összértékben kötvényt bocsátott ki. A kibocsátás elsődleges célja az ALTEO 2017-ben lejáró kötvényeinek refinanszírozása volt. Ezért az új kötvények kibocsátása során ellenértékként elfogadásra kerültek a kibocsátásban részt vevő befektetők tulajdonában lévő ALTEO 2017/II és/vagy ALTEO 2017/III elnevezésű kötvények is. Ennek eredményeképpen a befektetők 97.229 darab ALTEO 2017/II-es kötvényt cseréltek be 101.859 darab ALTEO 2020/I-es kötvényre. Az értékesítésre maximálisan felkínált 215.000 darab ALTEO 2020/I-es kötvény fennmaradó részét készpénz ellenében jegyezték le a befektetők. Az ALTEO 2017/II kötvény be nem váltott része 2017. augusztus 18-án lejárt, az ALTEO 2017/III kötvény 2017. december 12-én járt le, ezeknek a visszafizetése és törlése a lejárat napjával megtörtént.

A kötvények részletes kondícióit – az egységes bemutatás érdekében – a 27. Hitelkondíciók kiegészítő megjegyzésben tüntettük fel.

25. Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök és egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek

A Társaság a Csoport tagjaitól vesz fel kölcsönöket, amelyek megoszlása a következő:

Projekthitel	2018.12.31	2017.12.31
Balassa-Bioenergy Kft-től kapott kölcsön	2.500	2.505
Sunteo Kft-től kapott kölcsön	3.200	3.206
	5.700	**5.711**
Éven belül esedékes törlesztőrész	-	-
	5.700	**5.711**

A hitelek és kölcsönök kondíciót a 26. megjegyzésben szereplő tábla foglalja össze. Egy hitel csak akkor minősült hosszú lejáratúnak a pénzügyi kimutatásokban, ha az év végén megvolt a Társaság egyoldalú jogosultsága arra, hogy ne fizesse vissza a következő mérlegfordulónapig az összeget. A következő évi törlesztőrészlet a rövid lejáratú tartozások között szerepel.

A beolvadás során a Zugló-Therm Kft. részesedése kapcsán feltételes vételárként további 280.729 E Ft részesedés érték került elszámolásra, mint egyéb hosszú lejáratú kötelezettség.

A fenti kötelezettségeket amortizált bekerülési értéken kell értékelni. A kötelezettség amortizált mérlegértéke a fordulónapon 286.213 eFt. Az instrumentumok valós értéke nem tér el jelentősen az amortizált bekerülési értékétől.

26. Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök

Előző évben a fordulónapon a Társaság az OTP Banknál lévő kiskereskedelmi forgóeszköz hitelkeretét 50.127 E Ft értékben kihasználta. Ez a hitelkeret az üzletág értékesítése következtében megszűnt.

27. Hitelkondíciók

Megnevezés	Törlesztés gyakorisága	Folyósított összeg	DNEM	Nominális tartozás 2018.12.31	DNEM	Lejárat
ALTEO Nyrt. „2019/I" kötvénye	Futamidő végén	644.189.425	HUF	925.000.000	HUF	2019.07.17
ALTEO Nyrt. „2020/I" kötvénye	Futamidő végén	2.146.103.279	HUF	2.150.000.000	HUF	2020.09.30
ALTEO Nyrt. „2022/I" kötvénye	Futamidő végén	498.525.950	HUF	650.000.000	HUF	2022.01.10

A forgóeszköz hitel az ALTEO Nyrt. esetében 700 000 E Ft összegig áll rendelkezésére. A forgóeszközhitel fedezetéül a követelések alapított jelzálogjog, bankszámlán alapított jelzálogjog és óvadék szolgálnak.

A tervezett hitel cash-flow a következő öt évre a hitelszerződést és az év végi MNB árfolyamot alapul véve:

adatok E Ft-ban	2019	2020	2021	2022	2023
ALTEO Nyrt. „2019/I" kötvénye	925.000	-	-	-	-
ALTEO Nyrt. „2020/I" kötvénye	96.535	2.246.800	-	-	-
ALTEO Nyrt. „2022/I" kötvénye	-	-	650.000	-	

28. Szállítótartozások

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

A Társaság öt legnagyobb szállítója 2018-ban:

Sinergy Energiaszolgáltató Kft.
Hanwa Q Cells GmbH
Electraplan Termelő Kft
Omexom Magyarország Kft
Univill-Trade Kft

A Társaság öt legnagyobb szállítója 2017-ben:

Sinergy Energiakereskedő Kft.
E.On Energiakereskedelmi Kft.
MVM Partner ZRt
MOL Nyrt.
MAVIR Magyar Villamosenergia-ipari

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

A mérlegsor megoszlása a következő:

Megnevezés	2018.12.31	2017.12.31
Költségek passzív időbeli elhatárolása	927.599	210.501
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	19.087	-
MAVIR pénzeszközök	1	13.943
Megrendelőnek járó összegek	286.681	-
Keresetelszámolás	90.618	18.484
Egyéb adókötelezettségek	230.030	177.075
Egyéb RLK ALTEO csoport tagok felé	452.448	3.998
	2.006.464	**424.001**

Ezek a kötelezettségek nem kamatoznak.

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

A fenti táblázat nem tartalmazza a tényleges nyereségadó tartozást, amelynek összege 0 E Ft (tavalyi év: 4.500 E Ft).

A Kapott előlegek mérlegsor (364.730 E Ft) tartalmazza a K+F+I projekt keretében felvett előleg kapcsán az elszámolással nem érintett részt.

VII. Egyéb közzétételek

30. Működési szegmensek

Mivel a Társaság tőzsdén jegyzett vállalkozás, ezért szegmens információk közzétételére kötelezett. A Társaság 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 2018 tekintetében az alábbi szegmenseket határoztak meg:

- üzemeltetési,
- erőmű építési,
- egyéb.

A szegmensek közötti átadásokat a COD nem vizsgálja, mert azonos Társaságról van szó. A Társaság finanszírozása és pénzügyi tevékenysége jelenleg nem köthető szegmensekhez

Mivel az eszközöket a COD nem vizsgálja folyamatosan felül, azok bontásától e pénzügyi kimutatás eltekint.

A szegmensjelentés prezentálása a megszűnő tevékenység miatt nem kivitelezhető 2017 tekintetében.

Az Eredménykimutatás megbontása szegmensekre 2018-ra.

Eredménykimutatás megosztása	Építés kivitelezés	Üzemeltetés	Egyéb
Árbevételek	**1.964.112**	**2.442.586**	**96.474**
Anyagjellegű ráfordítás	1.714.811	428.794	607.757
Személyi jellegű ráfordítás	83.418	394.734	831.860
Értékcsökkenés, amortizáció	220	5.804	52.645
Egyéb bevételek, ráfordítások	(29.648)	14.490	(8.788)
Működési eredmény	**136.015**	**1.627.744**	**(1.404.576)**

31. Kapcsolt felekkel kapcsolatos közzétételek

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

Az IG részéről:

Chikán Attila László, vezérigazgató, az IG tagja

Kovács Domonkos, befektetési igazgató, az IG tagja

Dr.Kaderják Péter, az IG elnöke (2018.07.03. -ig)

Karvalits Ferenc az IG tagja, tulajdonosi képviselő

Mező Gyula Zoltán, az IG tagja, tulajdonosi képviselő, 2018.07.03-tól az IG elnöke

Müllner Zsolt, az IG tagja, tulajdonosi képviselő

Papp András, általános vezérigazgató-helyettes, az IG tagja

Az FB részéről:

Bakács István Zsigmond az FB elnöke

Dr. Borbíró István

Jancsó Péter

Dr. Lukács János

Noah M. Steinberg

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

Az EB részéről:

Bodnár Zoltán (2018.02.19-től)

Bodó Sándor

Kósa András (2018.05.11 -ig)

Luczay Péter

Varga Viktor (2018.01.02-től)

Említettek a hivatkozott időszakban mind munkaviszonyban állnak a társasággal.

A kapcsolt felek (vezető tisztségviselők) juttatásai 2018-ban.

Megnevezés	Igazgatóság	Felügyelő bizottság	Irányító testület*	Összesen
Bérek	89.669	-	125.051	214.720
Megbízási díjak	19.500	12.600	-	32.100
Juttatások	4.583	-	5.819	10.402
Költségtérítés	5.960	-	9.297	15.257
Összesen	**123.312**	**12.600**	**140.167**	**276.079**

** A nem igazgatósági tagok*

Ezek az értékek 2017-ben így alakultak.

Megnevezés	Igazgatóság	Felügyelő bizottság	Irányító testület*	Összesen
Bérek	88.557	-	66.491	155.048
Megbízási díjak	21.000	11.596	-	32.596
Juttatások	3.740	-	3.379	7.119
Költségtérítés	13.110	-	5.948	19.058
Összesen	**126.407**	**11.596**	**75.818**	**213.821**

** A nem igazgatósági tagok*

32. A kockázatok leírása és érzékenység vizsgálat

a. A piacra és az iparágra jellemző kockázatok:

Makrogazdasági tényezők: A makrogazdasági környezet esetleges kedvezőtlen alakulása negatívan hathat az ALTEO Csoport egyes tevékenységeinek jövedelmezőségére.

Jogrendszerből eredő kockázatok: A jogrendszer relatív fejletlensége (pl. gyorsan változó jogszabályok) megnehezítheti, hogy a vállalat a jogszabályoknak teljes mértékig megfelelően végezze tevékenységét, illetve ez az eredményességet is érintő választottbírósági, peres, nemperes, illetve egyéb jogi jellegű kockázatoknak teheti ki.

Energiapiaci szabályozás: Az ALTEO Csoport működése és eredményessége nagymértékben függ Magyarország és az Európai Unió energiapiaci szabályzásától és az ilyen szabályok alkalmazásától. 2018 során az Európai Unió új energetikai jogszabályokat készített elő „Clean Energy For All Europeans" címmel, amelyek részben már elfogadásra és kihirdetésre kerültek, részben még jogalkotási folyamatban vannak.

Környezetvédelmi szabályozás: Az ALTEO Csoportra vonatkozó környezetvédelmi szabályozásnak az esetleg kedvezőtlen változása többletköltségekkel vagy többlet beruházás-követelményekkel terhelheti a vállalatot.

Hatósági árak: A jogszabályban rögzített vagy hatóság által meghatározott árak, valamint ezek változásai jelentősen befolyásolhatják az ALTEO Csoport eredményességét és versenyképességét.

CO_2 allokációs rendszer és CO_2 árak: Az ALTEO Csoport egyes erőművei számára a 2013-2020. közötti időszakban évről évre csökkenő mennyiségű kibocsátási egység térítésmentesen kerül majd kiosztásra a nemzeti végrehajtási intézkedés alapján.

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

Állami támogatások: Az ALTEO Csoport működése és eredményessége függhet az állami támogatások mértékétől, illetve az állami támogatások jövőbeni alakulásától. Az Energetikai Állami Támogatásokról Szóló Bizottsági Iránymutatás új keretek közé helyezte az energetikai szektor állami támogatásával szemben támasztott, hazánkban is alkalmazandó EU-s követelményeket. Továbbá 2018 decemberében került elfogadásra az EU-ban a RED2 Irányelv, amelyet a tagállamoknak, így hazánknak is 2021. június 30-ig kell majd átültetnie. Az állami támogatási rendszerek, különösképp a KÁT és a METÁR szabályozás változása, vagy a vonatkozó támogatások esetleges megszűnése jelentősen befolyásolhatják a Csoport működését, eredményességét, piaci pozícióját és versenyképességét.

Adózás: Az ALTEO Csoportra vonatkozó jelenlegi adózási, járulék- és illetékfizetési szabályok a jövőben változhatnak, növelve ezzel az ALTEO Csoport adóterhelését.

Technológiai újítások: A technológiai újítások nagymértékben növelhetik az energiaipar hatékonyságát, különösen a megújuló energiatermelés területén. Amennyiben olyan megoldások, technológiák kerülnek előtérbe, amelyekben az ALTEO Csoport nem rendelkezik megfelelő tapasztalatokkal, vagy amelyekhez nincs hozzáférési lehetősége, az piacvesztéshez, árbevételének és jövedelmezőségének csökkenéséhez vezethet.

Versenyhelyzet: Az ALTEO Csoport egyes piacain számos, Európában és Magyarországon is jelentős pozíciókkal és tapasztalatokkal, fejlett technológiával, jelentős kapacitásokkal és pénzügyi erővel rendelkező társaságok is versenyeznek, vagy szállhatnak versenybe a jövőben. Ez előre nem látható fejlesztéseket, befektetéseket tehet szükségessé, továbbá negatív hatással lehet az ALTEO Csoport szolgáltatásainak áraira vagy növelheti a csoport költségeit.

Finanszírozási kockázat: Az energetikai beruházások és fejlesztések előkészítése és megvalósítása tőkeigényes tevékenység, amely jelentős finanszírozást igényel. Bizonyos tényezők (ideértve az általános gazdasági környezetet, a hitelpiacokat, a banki kamatlábakat és a devizaárfolyamokat) változása a finanszírozás költségeit növelhetik, megszerzését és visszafizetését megnehezíthetik, késleltethetik vagy akár el is lehetetleníthetik.
Az ALTEO Csoport hiteleinek nagy része változó kamatlábú hitel, és olyan referencia kamatokhoz kötődik, mint a BUBOR vagy EURIBOR. A kamatlábaknak az ALTEO Csoport számára kedvezőtlen változása negatív hatással lehet az ALTEO Csoport eredményességére.
Az ALTEO Csoport hiteleinek egy része külföldi devizában vagy több devizára átválthatóan (*multi-currency*) került felvételre. A devizaárfolyamok az ALTEO Csoport számára kedvezőtlen változása negatív hatással lehet az egyes hitelek törlesztőrészleteire és kamataira, így negatív hatással lehet az ALTEO Csoport eredményességére is.

Nemzetközi piaci események belföldi kereskedelemre gyakorolt hatása: A magyarországi energiaárakat jelentősen befolyásolják a külföldi tőzsdéken kialakuló piaci árak. A gazdasági folyamatok és kereslet-kínálati viszonyok alakulása adott esetben negatív hatással lehet az ALTEO Csoport eredményességére.

A földgáz és a villamos energia, illetve a hő ára közötti árrés alakulásának kockázata: Ha ez az árrés jelentősen csökkenne, az negatív hatással lehet az ALTEO Csoport üzleti tevékenységére és eredményességére.

Az Egyesül Királyság Európai Unióból történő kilépésével (Brexit) kapcsolatos kockázatok: Az ALTEO Csoportnak árbevétellel járó tevékenysége, illetve működését érdemben befolyásoló szolgáltatások körében nincsenek közvetlen Egyesült Királyságbéli ügyfelei vagy beszállítói. A Brexit azonban érintheti azokat a piacokat, ahol az ALTEO Csoport is aktív, ily módon közvetetten kihathat az ALTEO Csoport működésére, eredményességére. Annak a lehetősége nem adott az ALTEO Csoport vezetősége számára, hogy a teljes ellátási láncban felmérje a Brexit lehetséges kimeneteleiből fakadó, a Társaságot közvetett módon érintő kockázatokat.

b. Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok:

A növekedés kockázatai: Az ALTEO Csoport további növekedést tervez mind új üzleti mind új földrajzi területeken. Nem garantálható, hogy a vállalat stratégiája sikeres lesz, és hogy képes lesz a növekedést hatékonyan és eredményesen kezelni.

Akvizíciók, projekt- és vállalatfelvásárlások kockázatai: Bár az akvizíciókat mindig a célpont alapos átvilágítása előzi meg, ennek ellenére nem lehet kizárni, hogy az akvizíciók megvalósításával összefüggésben olyan pénzügyi, jogi vagy műszaki események következnek be a felvásárolt projekttel vagy vállalattal kapcsolatban, amelyek negatív hatással lehetnek az ALTEO Csoport üzleti tevékenységére és eredményességére.

Erőmű projektfejlesztési és zöldmezős beruházással kapcsolatos kockázatok: Bár az ALTEO Csoport a projektek megvalósításának előkészületei során gondos műszaki, jogi és gazdaságossági tervezést végez, mégsem zárható ki egyes projektek engedélyezésének elhúzódása vagy ellehetetlenülése. A kivitelezés időszakában az ALTEO Csoport törekszik arra, hogy megfelelő garanciákkal és referenciával rendelkező fő- és alvállalkozókkal szerződjön, de nem zárható ki vitás esetek bekövetkezte ebben a szakaszban.

Új földrajzi piacokra belépés kockázata: a megcélzott országokban a makrogazdasági, üzleti, szabályozási és/vagy jogi környezet esetleges kedvezőtlen változása negatív hatással lehet az akvizíciók során megvásárolt, vagy zöldmezős beruházás révén megvalósított projektek pénzügyi teljesítményére és így az ALTEO Csoport eredményességére.

Nagyméretű, egyedi projektek: Az iparág sajátosságainak megfelelően az ALTEO Csoport árbevételének jelentős része származik nagyméretű, egyedi projektekből. Ennek következtében kevés számú projekt kivitelezése vagy meg nem valósulása is jelentős hatással lehet a cégcsoport jövőbeli árbevételére és eredményességére.

Külső beszállítóktól való függőség: Ha a gyártók, szállítók bármilyen ok miatt nem képesek megfelelő időben, áron és minőségben szállítani az ALTEO Csoport által megrendelt eszközöket, akkor az a beruházások megvalósításának csúszását és többletköltségeket okozhat.

Vevőkockázat: Az ALTEO Csoport árbevételének jelentős része származik kevés számú, de jelentős értékben vásárló vevőktől. Ennek következtében kevés számú vevői szerződés megszerzése vagy elvesztése is jelentős hatással lehet a cégcsoport jövőbeli árbevételére és eredményességére. Határozott idejű szerződések esetében sem zárható ki, hogy azok nem várt, rendkívüli esetben a határozott idő lejárata előtt megszűnnek.

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

Nagykereskedelmi partnerkockázat: Nagykereskedelmi adásvétel esetén, ha a partner nem szállítja vagy nem veszi át a szerződött energiamennyiséget, vagy nem tud fizetni a szállított energiáért, akkor a meghiúsult ügyletek rövid- vagy hosszútávon veszteséget eredményezhetnek a cégcsoport számára.

Üzemeltetési kockázatok: Az ALTEO Csoport gazdasági teljesítménye függ a projektek megfelelő működésétől, amit számos tényező befolyásolhat.

Üzemanyag kockázat: Nem zárható ki, hogy az ALTEO Csoport által beszerzett üzemanyagok ára a jövőben számottevően növekszik, ami negatívan befolyásolhatja az eredményességét. Az ALTEO Csoport földgáz szállítási megállapodásai az iparágban kialakult gyakorlatot követik. Ennek ellenére nem garantálható, hogy az erőművek tüzeléséhez szükséges üzemanyag minden esetben rendelkezésre fog állni, különösen nem tervezhető külső események esetén.

Kulcsfontosságú engedélyek és minősítések: Ha az ALTEO Csoport tevékenységéhez szükséges tanúsítványokat, minősítéseket és engedélyeket visszavonnák, vagy nem hosszabbítanák meg, akkor az jelentősen korlátozhatja az ALTEO Csoport tevékenységét, ezért jelentős negatív hatást gyakorolhat eredményességére.

Hatósági kockázat: Az ALTEO Csoport minden tőle elvárhatót elkövet a jogszabályi és hatósági előírásoknak megfelelő működés biztosítása érdekében. Ennek ellenére nem zárható ki, hogy

egy jövőbeli hatósági vizsgálat során számottevő kiadást jelentő megállapítások történnek, vagy az eljáró hatóságok bizonyos szankciókkal sújtják a vállalatcsoportot

A saját mérlegkör működtetéséhez kapcsolódó kötelezettségek esetleges nem teljesítésének kockázata: Az ALTEO Csoport saját maga rendelkezik a mérlegkör működtetésével kapcsolatos valamennyi engedéllyel és pénzügyi biztosítékkal, illetve eszközzel és erőforrással, azonban ezek meghibásodása, vagy esetleges hiánya esetén elképzelhető, hogy a cégcsoport nem tudna eleget tenni mérlegkör-felelősi kötelezettségének, mely esetben az ezzel kapcsolatos károkat, bírságokat viselnie kellene.

A Szabályozó Központ működéséből eredő kockázatok: A Szabályozó Központ bevételei nagymértékben függnek a rendszerszintű szolgáltatásokra a MAVIR által időről időre kiírt pályázatokon való részvétel eredményességétől. Ha a szabályozási környezet változása miatt a Szabályozó Központ nem indulhat a kiírt pályázatokon vagy ezeken a pályázatokon nem tud sikeresen részt venni, akkor az jelentősen befolyásolhatja az ALTEO Csoport energiatermelési tevékenységének eredményességét.

Egyes termelőeszközökre vonatkozó vételi jogok: Az ALTEO Csoport egyes termelőeszközeire vonatkozóan harmadik felek vételi joggal rendelkeznek. Ha ezen eszközök esetében nem történik szerződésmódosítás vagy nem kerül új szolgáltatási szerződés aláírásra, akkor ezek az eszközök az értékesítés időpontját követően már nem járulnak hozzá a vállalat árbevételéhez és eredményéhez. Emellett bizonyos esetekben az értékesítésből vesztesége származhat az ALTEO Csoportnak.

Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak távozásának kockázata: Az ALTEO Csoport teljesítménye és sikeressége nagymértékben függ vezetői és kulcsfontosságú alkalmazottai tapasztalatától és rendelkezésre állásától. A vezetők és kulcsfontosságú alkalmazottak távozása negatívan befolyásolhatja az ALTEO Csoport működését és eredményességét.

Fennálló adósság megújítása, illetve refinanszírozása: Az ALTEO Csoport a finanszírozási szükségleteit a pénzügyi intézményektől felvett hiteleken kívül részben az ALTEO által zártkörűen, illetve nyilvánosan forgalomba hozott kötvények útján biztosítja. Az ALTEO Csoport üzleti kilátásaiban, az általános finanszírozási környezetben, a kamatkörnyezetben, illetve az általános tőkepiaci hangulatban bekövetkező negatív változások a cégcsoport működésének jövőbeni finanszírozására és pénzügyi helyzetére negatív hatással lehetnek.

Tulajdonosi Csoporthoz fűződő üzleti kapcsolatok: Az ALTEO Csoport és a tulajdonosi csoport részei között számos üzleti kapcsolat van. Ezen vevői, finanszírozási és szállítói kapcsolatok esetleges felbomlása negatív hatással lehet az ALTEO Csoport eredményességére, illetve korlátozhatja a jövőbeli finanszírozási lehetőségeit.

Tényleges vállalatcsoporttá minősítés kockázata: Nem lehet kizárni, hogy egy jogilag érdekelt személy kérelmére a bíróság kötelezi az ALTEO Csoport tagvállalatait az uralmi szerződés

megkötésére és a vállalatcsoport bírósági nyilvántartásba vételének kezdeményezésére, illetve bírósági nyilvántartás hiányában is tényleges vállalatcsoportnak minősíti az ALTEO Csoportot. Ilyen esetben egy leányvállalat esetleges felszámolása esetén helytállni lenne köteles a ki nem elégített hitelezők követeléseiért, kivéve, ha bizonyítja, hogy a fizetésképtelenség nem a vállalatcsoport egységes üzletpolitikája következtében állt be.

Adózás: Az ALTEO Csoport minden tőle elvárhatót elkövet a szabályos működés biztosítása érdekében, azonban nem zárható ki, hogy egy jövőbeli adóvizsgálat eredményeként az ALTEO Nyrt.-nek vagy a leányvállalatoknak számottevő kiadást jelentő adófizetési kötelezettsége keletkezik.

Konszolidált és IFRS beszámolók adatainak az MSZSZ szerinti beszámolók adataitól való esetleges eltérése: Az ALTEO Nyrt. 2017-től az egyedi, MSZSZ szerinti beszámolóját is az IFRS standardok szerint köteles elkészíteni. Ugyanakkor ennek egyes adatai, eredményei eltérhetnek az IFRS szerintiektől.

Új erőművi technológiák bevezetésének és használatának kockázata: Bár az ALTEO Csoport csak kipróbált, referenciákkal bíró technológiákat valósít meg, a technológia előre jelzettől gyengébb működése veszteséget okozhat az ALTEO Csoport számára.

Időjárástól való függőség: Az ALTEO Csoport energiatermelésének egy része (például szélerőművek) és egyes vevők energiaigénye (például hőigények) időjárásfüggő, ezért az időjárás változása jelentős hatással lehet az ALTEO Csoport eredményességére.

Informatikai rendszerek: Előfordulhat, hogy az ALTEO Csoport informatikai rendszereinek nem megfelelő működése vagy biztonsága jelentősen hátrányos következményekkel jár a Csoport tevékenységére és eredményességére.

Környezetvédelmi kockázat: Az ALTEO Csoport tagjai rendelkeznek a szükséges környezetvédelmi engedélyekkel, szabályzatokkal, szakértő személyzetük pedig a tevékenység által megkívánt fokozott gondossággal látja el munkáját. Ennek ellenére előfordulhat olyan rendkívüli esemény, amely az érintett társaság környezeti kármentesítési kötelezettségét vonhatja maga után, vagy bírság kiszabásához, illetve az érintett társasággal szemben követelések érvényesítéséhez vezethet.

Politikai kockázat: Az ALTEO Csoport szolgáltatásainak egy részét önkormányzati, illetve az önkormányzat vagy bizonyos állami szervek befolyása alatt lévő intézmények részére nyújtja, továbbá az ALTEO Csoport egyes tagjai és projektjei működésére az ilyen intézményekkel kötött megállapodások jelentős hatással vannak. Az ilyen intézmények fölött befolyással rendelkező szervek szerződéses megfontolásai eltérhetnek egy racionális, profitorientált piaci szereplő megfontolásaitól, ami a szerződések teljesítése tekintetében kockázatot jelent. Ilyen kockázat elsősorban a távhő szolgáltatási tevékenységet végző Soproni Erőmű, illetve a

távhőtermelési tevékenységet is végző Kazinc-Therm, Tisza-Therm, Ózdi Erőmű és a Zugló-Therm esetében állhat fenn.

A kamatkockázat számszerűsítése

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 kamat változásából fakadó kockázatot az aktuális kamatokat felhasználva érzékenységi vizsgálat formájában szemlélteti a Társaság.

Tényleges kamatokkal	2018.12.31	2017.12.31
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	912.088	2.154.327
Nettó kamatráfordítás	(89.796)	(169.163)
Adózás előtti eredmény	**822.292**	**1.985.164**

Kamat érzékenységi vizsgálat eredményre (a kamatváltozás százalékában).

2018.12.31	-10%	-5%	-1%	+1%	+5%	+10%
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	912.088	912.088	912.088	912.088	912.088	912.088
Nettó kamatráfordítás	(98.776)	(94.286)	(90.694)	(88.898)	(85.306)	(80.816)
Adózás előtti eredmény (AEE)	**813.312**	**817.802**	**821.394**	**823.190**	**826.782**	**831.272**
AEE változása (E Ft)	**(8.980)**	**(4.490)**	**(898)**	**898**	**4.490**	**8.980**
AEE változása (%)	**(1,09%)**	**(0,55%)**	**(0,11%)**	**0,11%**	**0,55%**	**1,09%**

Az előző évre vonatkozóan:

2017.12.31	-10%	-5%	-1%	+1%	+5%	+10%
Adózás előtti eredmény - kamatráfordítás nélkül	2.154.327	2.154.327	2.154.327	2.154.327	2.154.327	2.154.327
Nettó kamatráfordítás	(186.079)	(177.621)	(170.855)	(167.471)	(160.705)	(152.247)
Adózás előtti eredmény (AEE)	**1.968.248**	**1.976.706**	**1.983.472**	**1.986.856**	**1.993.622**	**2.002.080**
AEE változása (E Ft)	**(16.916)**	**(8.458)**	**(1.692)**	**1.692**	**8.458**	**16.916**
AEE változása (%)	**(0,85%)**	**-0,43%**	**-0,09%**	**0,09%**	**0,43%**	**0,85%**

33. Függő kötelezettségek

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

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

Ezen garanciák a szerződéseknek megfelelően érvényüket veszítették vagy meghosszabbításra kerültek.

Fordulónapon az alábbi bankgaranciák álltak fenn.

	2018. 12. 31.	2017. 12. 31.
Forintos bankgarancia	848.576 E Ft	350.000 E Ft
Euros bankgarancia	1.912 E Eur	0 E Eur

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

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

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

- 71.598 E Ft kezesség (általános)

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

34. Mérlegfordulónap utáni lényegesebb események

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

Az ALTEO egyedüli tagságával működő Zugló-Therm Energiaszolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság és a Budapesti Távhőszolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság (FŐTÁV) meghosszabbította a felek között 2004. május 21. napján létrejött, 2020. május 31. napjáig hatályos, hosszútávú hővásárlási-hőeladási szerződését, valamint az ahhoz kapcsolódó egyéb szerződéseket. Az újonnan aláírt szerződések értelmében – az abban foglalt feltételek mentén – a ZuglóTherm 2030. május 31. napjáig fogja hővel ellátni a FŐTÁV-ot.

Az ALTEO Csoport a 2019. évben elindítja az Energiatermelés és Energetikai Szolgáltatások Üzletága keretein belül a Hulladékgazdálkodás Divízióját, amely így a harmadik profitcenter lesz az Energiatermelés, Üzemeltetés és Karbantartás, valamint a Vállalkozás és

Projektfejlesztés Divízió mellett. Jelen változás az ALTEO Csoport másik üzletágát, az Energiakereskedelem Üzletágat nem érinti.
Az új divízió megalapításának célja, hogy az ALTEO az eddigi jelenlétét tovább bővítse az energetikai célú hulladékhasznosítási piacon.

Az ALTEO 2018. június 15. napján meghirdetett és 2018. november 28. napján közzétetteknek megfelelően meghosszabbított 2018. évi részvényvisszavásárlási programja keretében 2019. évben összesen 8.021 darab ALTEO törzsrészvényt (ISIN:HU0000155726) vásárolt a Budapesti Értéktőzsdén. A Társaság Igazgatóságának felhatalmazása alapján a vezérigazgató 2018 decemberében jelölte ki azokat a munkavállalókat, akiket a Társaság a program keretében elismerésben részesít. Ennek eredményeként a Társaság 2019 januárjában és februárjában összesen 13.298 db részvényt juttatott azon munkavállalóinak, akik a Társaság elismerési rendszere alapján és a vezérigazgató döntése alapján erre jogosulttá váltak.

A Társaság igazgatósága 1/2019. (III. 12.) számú határozatával - a Közgyűlés 3/2015. (XI.10.) számú határozatában megadott felhatalmazása alapján - a Társaság alaptőkéjének új részvények zártkörű forgalomba hozatalával történő (a továbbiakban: „Új Részvények") felemelésére vonatkozó folyamat megkezdéséről („Zártkörű Értékesítés"). Az Új Részvények átvételére vonatkozó előzetes kötelezettségvállalási nyilatkozatok alapján az igazgatóság az 1-2/2019. (III.21.) számú határozatával a részvények allokációjával kapcsolatos döntéseket hozott: a részvényesek jegyzési, és az Új Részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jogát kizárta; a Zártkörű Értékesítés során leadott előzetes kötelezettségvállalási nyilatkozatok (könyvépítés) figyelembevételével, az Új Részvények kibocsátási árát 670,- (azaz hatszázhetven) Ft-ban állapította meg; a túljegyzést 1.999.999.580- (egymilliárd-kilencszázkilencvenkilencmillió-kilencszázkilencvenkilencezer-ötszáznyolcvan) Ft kibocsátási összértékig fogadta el, így összesen 2.985.074 darab Új Részvény kibocsátásáról döntött; a Ptk. 3:296. § (3) bekezdése szerinti előzetes kötelezettségvállaló nyilatkozatot tevő befektetők közül kijelölte azokat, akik a Zártkörű Értékesítésben részt vehetnek, és megállapította az általuk átvehető Új Részvények számát; továbbá a végleges kötelezettségvállaló nyilatkozatok leadásának, és a tőkebefizetés határidejét, részleteit. 3-4/2019. (III.21.) számú határozataival az igazgatóság döntött az alapszabály tőkeemelés sikerének függvényében történő módosításáról is. Az Igazgatóság által Új Részvények átvételére kijelölt valamennyi befektető eleget tett előzetesen vállalt kötelezettségének, és a Zártkörű Értékesítés során kibocsátásra kerülő, összesen 2.985.074 darab Új Részvény teljes ellenértékét az előírtak szerint teljesítette. Ezzel az összesen 2.985.074 darab részvény kibocsátásra vonatkozó tranzakció lezárult, a Társaság cégnyilvántartás szerinti alaptőkéjének névértékén számítva

242.328.425,- Ft-ra (azaz kétszáznegyvenkétmillió-háromszázhuszonnyolcezer-négyszázhuszonöt forintra) történő megemelésének valamennyi feltétele teljesült. Az Új Részvények első kereskedési napja a BÉT-en 2019. április 5. napja.

EURO GREEN ENERGY Kft. – üzletrész adásvételi szerződés aláírása
A Társaság konszolidációba bevont társasága, a SUNTEO Kft. – mint vevő – üzletrész adásvételi szerződést kötött az EURO GREEN ENERGY Fejlesztő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1158 Budapest, Késmárk utca 11-13.; cégjegyzékszáma: Cg. 01-09-921340; a továbbiakban „Céltársaság") 8.100.000,- Ft összegű jegyzett tőkéjének egészét megtestesítő üzletrész tulajdonjogának SUNTEO Kft.-re történő átruházása tárgyában a Raiffeisen Energiaszolgáltató Korlátolt Felelősségű Társasággal (székhelye: 1158 Budapest, Késmárk utca 11-13.; cégjegyzékszáma: Cg.01-09-876219), mint eladóval.
Az üzletrész adásvételi szerződés aláírása a tranzakció első lépése, a Céltársaság üzletrészének tulajdonjoga – a szerződésben részletesen meghatározott – feltételek teljesülése esetén száll át a SUNTEO Kft.-re.
A Céltársaság egy 13 toronyból álló 25 MW-os villamos teljesítményű szélerőműparkot tulajdonol és üzemeltet Bőny község térségében, amely a termelt villamos energiát a Kötelező Átvételi Rendszerben (úgynevezett KÁT) értékesíti.

35. Peres ügyek

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

36. Egyéb ügyek

A Társaság leányvállalata a Sinergy Energiakereskedő Kft. 2018-ban kapta kézhez a VPP Magyarország Zrt. (székhelye: 1113 Budapest, Bocskai út 134-146. C. ép. 3. em.; cégjegyzékszám: Cg.01-10-048666) levelét, amelyben a feladó – tisztázatlan eredetű információk alapján – azt vélelmezi, hogy a Sinergy Energiakereskedő Kft. szabályozói központja az „Elosztott energiatermelő rendszer, szabályozó eszköz és eljárás a rendszer energiatermelésének vezérlése" című, a VPP Magyarország Zrt. mint jogosult javára E031332 számon lajstromozott szabadalmat sértve végzi tevékenységét. Levelében a VPP Magyarország Zrt. tárgyalásokat kezdeményezett a helyzet tisztázása érdekében, ennek sikertelensége esetén per megindítását helyezi kilátásba.

A Sinergy Energiakereskedő Kft. az említett szabadalmat és az azzal kapcsolatos igényt a rendszert fejlesztő szakemberek és elismert, az érintett technológiában jártas szabadalmi ügyvivő bevonásával megvizsgálta.
A vizsgálatok alapján határozottan kijelenthető, hogy a Sinergy Energiakereskedő Kft. szabályozói központját működtető rendszer nem esik, és korábban sem esett a szabadalmi oltalom körébe, ugyanis a VPP Magyarország Zrt. szabadalmával kapcsolatos igénypontok jellemzőinek jelentős része nem valósul meg a Sinergy Energiakereskedő Kft. által használt rendszer működése során. Az elemzést követően, annak megállapításai alapján, a Sinergy Energiakereskedő Kft. a VPP Magyarország Zrt. igényét egyértelműen és teljes mértékben visszautasította.
A Sinergy Energiakereskedő Kft. 2018. március 14-én kérelmezte a Szellemi Tulajdon Nemzeti Hivatalától annak megállapítását, hogy a szabályozói központ üzemeltetése során általa használt összesen hat szabályozói eljárás nem ütközik a VPP Magyarország Zrt. mint jogosult javára E031332 számon lajstromozott „Elosztott energiatermelő rendszer, szabályozó eszköz és eljárás a rendszer energiatermelésének vezérlése” elnevezésű szabadalomba.
A Sinergy Energiakereskedő Kft. az úgynevezett nemleges megállapítás iránti eljárásokat azzal a céllal indította, hogy a VPP Magyarország Zrt. által vélelmezett – a Társaság 2018. február 14. napján publikált közleményében is ismertetett – jogsértés tényét egyértelműen és véglegesen megcáfolja. Az eljárás még folyamatban van.

A Társaság kérelmére a Budapesti Értéktőzsde vezérigazgatójának 265/2018. számú határozata alapján a Társaság részvényei 2018. szeptember 12. napi hatállyal Prémium kategóriás részvényeknek minősülnek.

37. Valós értékeléssel kapcsolatos közzétételek

A Társaság 2017-ben egyetlen pénzügyi instrumentumot értékel valós értéken a kezdeti megjelenítés után, az egyéb pénzügyi eszközök között megjelenített portfóliót, amelynek mérlegértéke 392.321E Ft. 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 0 E Ft (előző évben: 10.340 E Ft). 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	2018.12.31	2017.12.31
Derivatív eszközök (hedge kapcsolatban)	-	10.340
Kereskedési céllal tartott eszközök	-	392.321
Valós értéken értékelt eszközök (FVTPL)	**-**	**402.661**

38. Más gazdálkodó egységben lévő érdekeltségek miatti közzétételek

A Társaság nem szembesült semmiféle bizonytalansággal, illetve nem kellett neki semmilyen bonyolultabb kérdést eldöntenie, amikor azt ítélte meg, hogy a befektetései hogyan kezelendőek. Minden részesedése leányvállalatnak minősül.

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

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

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

39. EBITDA számítása

A Társaságnak 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	2018.12.31	2017.12.31
Üzemi eredmény	359.183	503.210
Megszűnő tevékenységek eredménye	-	(148.925)
Elszámolt értékcsökkenés, amortizáció	(58.669)	(24.387)
EBITDA	**417.852**	**378.672**

40. Engedélyesi megosztás a VET alapján

A következő táblázat mutatja a megosztását a villamos energia kereskedelemhez tartozó engedélyesi és egyéb eredmény tételeknek. Ez a táblázat NEM IFRS standardek alapján, hanem a VET előírásai szerint készült megosztása az eredménykimutatás tételeinek.

Az ALTEO Nyrt. villamosenergia kereskedelmi engedély 2018-ban lejárt és nem került meghosszabbításra.

Eredménykimutatás megosztása	Összesen	Áram keresked.	Egyéb - nem engedélyes
Árbevételek	**4.503.172**	**2.470**	**4.500.702**
Anyagjellegű ráfordítás	(2.751.362)	(4.573)	(2.755.935)
Személyi jellegű ráfordítás	(1.310.012)	-	(1.310.012)
Értékcsökkenés, Amortizáció	(58.669)	-	(58.669)
Egyéb bevételek, ráfordítások	(23.946)	-	(23.946)
Működési Eredmény	**359.183**	**(7.043)**	**352.140**
Nettó pénzügyi eredmény	463.109	-	463.109
Adózás előtti eredmény	**822.292**	**(7.043)**	**815.249**
Jövedelemadó ráfordítás	(244.954)	-	(244.954)
Nettó eredmény	**577.338**	**(7.043)**	**570.295**

A mérlegforduló napon a villamos energia kereskedelemhez tartozó engedélyesi és egyéb eszközöknek és forrásoknak a megosztása nem értelmezhető, mert ALTEO Nyrt. villamosenergia kereskedelmi engedélye 2018-ban lejárt és nem került meghosszabbításra.

41. A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése

A pénzügyi kimutatásokat a Társaság Igazgatósága 2019. április 05-én ebben a formában közzétételre engedélyezte.

Budapest, 2019. április 05.

Az ALTEO Nyrt. képviseletében:

Chikán Attila László
az Igazgatóság vezérigazgatói
cím viselésére jogosult tagja

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