

# ALTEO Nyrt.

**Egyedi Üzleti (Vezetőségi) jelentés**

**a 2018-as év üzleti tevékenységéről**

az egyedi beszámolóhoz



**2019. április 5.**

Az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a továbbiakban „**Társaság**”) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény, a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Bevezetési és Forgalmantartási Szabályokról szóló szabályzata (a továbbiakban „**Szabályzat**”), valamint a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet (a továbbiakban „**PM Rendelet**”) alapján elkészítette, és ezúton közzéteszi a 2018. pénzügyi évre vonatkozó beszámolójára vonatkozó igazgatósági jelentését, valamint - jelen okirat III. fejezetében ismertetve - a 2018. pénzügyi évre vonatkozó egyedi beszámolóját (a továbbiakban együtt „**Vezetőségi Beszámoló**”). A Társaság egyedi beszámolója a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben előírtaknak megfelelően az IFRS szabályok szerint készült.

A Társaság 2018. pénzügyi évére vonatkozó egyedi beszámolójában szereplő információkat független könyvvizsgáló auditálta.

## I. A Társaság cégadatai

A Társaság cégneve	<b>ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság</b>
A Társaság rövidített neve	<b>ALTEO Nyrt.</b>
A Társaság székhelye	<b>1131 Budapest, Babér u. 1-5.</b>
A Társaság telefonszáma	<b>+36 1 236-8050</b>
A Társaság központi elektronikus elérhetősége	<b>info@alteo.hu</b>
A Társaság honlapja	<b>www.alteo.hu</b>
A Társaság cégbejegyzésének helye, időpontja,	<b>Budapest</b> <b>2008. április 28.</b>
cégjegyzékszám	<b>Cg.01-10-045985</b>
A Társaság adószáma:	<b>14292615-2-41</b>
A Társaság közösségi adószáma:	<b>HU14292615</b>
A Társaság statisztikai számjele:	<b>14292615-3514-114-01</b>

A Társaság tevékenységnek időtartama	<b>határozatlan</b>
A Társaság jogi formája	<b>nyilvánosan működő részvénytársaság</b>
Irányadó jog	<b>magyar</b>
A Társaság jegyzett tőkéje	<b>242.328.425 Ft<sup>1</sup></b>
Hatályos Alapszabály kelte	<b>2019. március 25.</b>
A Társaság fő tevékenységi köre	<b>Villamosenergia-kereskedelem</b>
Üzleti év	<b>naptári évvel megegyező</b>
Hirdetmények közzétételének helye	<b>A Társaság a szabályozott információkra vonatkozó hirdetményeit a <a href="http://www.alteo.hu">www.alteo.hu</a> című honlapján, a BÉT <a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> című honlapján és az MNB által üzemeltetett <a href="http://www.kozzetetelek.mnb.hu">www.kozzetetelek.mnb.hu</a> című honlapon jelenteti meg, illetve ha vonatkozó jogszabály kifejezetten így rendelkezik, akkor a Társaság hirdetménye közzétételre kerül a Céglözlönyben is.</b>
A Részvények ISIN kódja	<b>HU0000155726</b> <b>HU0000166608<sup>2</sup></b>
Tőzsdei bevezetés	<b>A Társaság 19.386.274<sup>3</sup> darab részvénye bevezetésre került a BÉT-re „Prémium” kategóriában.</b>

<sup>1</sup> Jelen Vezetőségi Beszámoló kiadásának napján hatályos állapot

<sup>2</sup> Jelen Vezetőségi Beszámoló III. 1.1.pontjában ismertetésre kerülő, új részvények forgalomba hozatalával megtörtént zártkörű alaptőke-emeléssel érintett részvények ISIN kódja. Az Új Részvények a Társaság korábban kibocsátott részvényeivel azonos jogokat testesítenek meg, az elkülönítésük csupán technikai jellegű, mivel az Új Részvények csak a 2019. pénzügyi évtől fognak osztalékra jogosítani. Az ISIN különbözőség átmeneti, az eltérő osztalékjogosultság megszűnése után az Új Részvények a korábban kibocsátott részvényekkel egyező ISIN azonosítót fognak kapni.

<sup>3</sup> Jelen Vezetőségi Beszámolókiadásának napján hatályos állapot

## Egyéb értékpapírok

**ALTEO 2019/I: zárt körben kibocsátott zéró kupon kötvény, futamideje 5 év, össznévértéke 925.000.000,- Ft, a kibocsátási érték a névérték 69,6421%-a, tőzsdére nincs bevezetve. ISIN kód: HU0000355144**

**ALTEO 2022/I: zárt körben kibocsátott zéró kupon kötvény, futamideje 5 év, össznévértéke 650.000.000 Ft, a kibocsátási érték a névérték 76,6963 %-a, tőzsdére nincs bevezetve. ISIN kód: HU0000357405**

**ALTEO 2020/I: nyilvánosan forgalomba hozott, éves fix 5,5%-os kamatozású kötvény, futamideje 3,5 év, össznévértéke 2.150.000.000 Ft, a kibocsátási érték a névérték 100 %-a, BÉT-re bevezetve. ISIN kód: HU0000357603**

## A Társaság Igazgatósága

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

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

**Mező Gyula Zoltán, az Igazgatóság elnöke**

**Müllner Zsolt, az Igazgatóság tagja**

**Karvalits Ferenc, az Igazgatóság tagja**

**Papp András, az Igazgatóság tagja, Általános vezérigazgató-helyettes**

## A Társaság Felügyelőbizottsága

**Bakács István, a Felügyelőbizottság elnöke**

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

**Jancsó Péter, a Felügyelőbizottság tagja**

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

**Noah M. Steinberg, a Felügyelőbizottság tagja**

A Társaság Könyvvizsgálója

A Társaság jelenlegi könyvvizsgálója a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.; cégjegyzékszám: 01-09-071057). A könyvvizsgáló megbízatása 2018. április 20-tól a 2018. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2019. május 31-ig tart. A Társaság könyvvizsgálataért személyében felelős könyvvizsgáló dr. Hruby Attila.

A Társaság 5%-ot meghaladó részesedéssel rendelkező részvényese

WALLIS ASSET MANAGEMENT Zrt.

## II. A Társaság tulajdonosi szerkezetével és a szavazati jogokkal kapcsolatos információk

### a. A jegyzett tőke összetétele, a részvényekhez kapcsolódó jogok és kötelezettségek

A Társaság a magyar jog szerint alapított vállalkozás (irányadó jog).

A Társaságot zártkörű részvénytársaságként alapították 2008. április 28-án, határozatlan időtartamra. A működési formát nyilvánossá változtatták 2010. szeptember 6-i hatállyal és a részvények bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére. A kibocsátott törzsrészvények azonos sorozatúak és azonos jogokkal rendelkeznek. A Társaság részvényeivel kapcsolatos jogokat a Ptk. és a Társaság alapszabálya tartalmazza. A részvények szabad átruházhatósága nincs korlátozva.

### b. A részvényekhez fűződő szavazati jogok korlátozása

A Társaság alapszabályának 9.8 pontja alapján a részvényes, vagy a szavazati jog birtokosa (e pont alkalmazásában a továbbiakban: „részvényes”) a szavazati jogának a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („Tpt.”) 61. §-a szerinti változásának bejelentésekor köteles írásbeli nyilatkozatában feltárni az igazgatóság részére a részvényesi csoport összetételét és a részvényesi csoport tagjai közötti jogviszony természetét a Tpt. 61. § (5) és (9) bekezdésében írtakat figyelembe véve. E bejelentési kötelezettség abban az esetben is terheli a részvényest, ha a részvényesi csoport tekintetében a

korábbi bejelentéshez képest változás állt be. A részvényesi csoport összetétele előző mondatban írtak szerinti bejelentésének elmulasztása vagy hiányos teljesítése esetén, továbbá ha a befolyásszerzés hatósági engedélyhez, vagy tudomásulvételhez kötött, és ezt a részvényes nem szerezte meg, illetve amennyiben alapos okkal feltételezhető, hogy a részvényes a részvényesi csoport összetételére vonatkozóan az igazgatóságot megtévesztette, a részvényes szavazati joga a részvénykönyvi bejegyzést követően is bármikor az igazgatóság ilyen tartalmú döntésével felfüggesztésre kerül, és nem gyakorolható mindaddig, ameddig a fenti követelménynek teljes körűen eleget nem tett. Továbbá, az igazgatóság felhívására a részvényes köteles haladéktalanul nyilatkozni, hogy a tulajdonában álló részvények vonatkozásában ki a tényleges haszonhúzó tulajdonos ("ultimate beneficial owner"), illetőleg a részvényes tényleges tulajdonosa. Amennyiben a részvényes a felhívásnak nem tesz eleget vagy amennyiben alapos okkal feltételezhető, hogy a részvényes az igazgatóságot megtévesztette, a részvényes szavazati joga felfüggesztésre kerül, és nem gyakorolható mindaddig, ameddig a fenti követelménynek teljes körűen eleget nem tett. A jelen pont alkalmazása szempontjából a "részvényesi csoport" valamely részvényes vonatkozásában e részvényest és a Tpt. 61. § (5) és (9) bekezdéseiben meghatározott személyeket jelenti, melyek részesedéséhez kapcsolódó szavazati jogot a részvényes szavazati jogaként kell figyelembe venni. A jelen pont alkalmazása szempontjából „tényleges tulajdonos” a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló 2007. évi CXXXVI. törvény 3. § r) pontjában meghatározott személy.

### c. A jelentős részesedéssel bíró befektetők bemutatása

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) volt. 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 (eFt)		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**	9.663	9.626	4,71%	4,70%
Közkézhányad	48.171	45.076	23,50%	21,98%
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>195.352</b>	<b>195.389</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\*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%).

#### **d. Vezető tisztségviselők hatásköre**

A vezető tisztségviselők kinevezésére és elmozdítására vonatkozó, valamint az alapszabály módosítására vonatkozó szabályokat az ALTEO Nyrt. alapszabálya tartalmazza, amely elérhető a Társaság honlapján ([www.alteo.hu](http://www.alteo.hu)).

Az igazgatóság a Társaság ügyvezető szerve. Az igazgatóság tagjait a közgyűlés határozott, legfeljebb öt éves időtartamra választja meg. A független személyekből álló felügyelő bizottság tagjait a közgyűlés határozott, legfeljebb öt éves időtartamra választja meg.

Az alapszabály módosítása fő szabály szerint a közgyűlés hatáskörébe tartozik, azonban az igazgatóság az alapszabály 13.5. pontja alapján meghozott döntésekkel kapcsolatosan jogosult a Ptk. vonatkozó szabályai szerint az alapszabályt módosítani.

A vezető tisztségviselők külön közgyűlési felhatalmazás nélkül nem jogosultak részvénykibocsátásra.

A Társaság közgyűlése a 3/2015. (XI.10.) számú határozatával felhatalmazta az Igazgatóságot, hogy a Társaság alaptőkéjének felemeléséről saját hatáskörben, az igazgatóság legalább négy tagjának támogató szavazatával döntést hozzon. A felhatalmazás alapján az igazgatóság a Társaság alaptőkéjét – a Társaság által kibocsátott részvények névértékével számolva – legfeljebb összesen 110.000.000 forinttal (jóváhagyott alaptőke) felemelheti a 2015. november 10. napjától számított öt éves időtartam alatt. A felhatalmazás kiterjed az alaptőke felemelésének valamennyi – a Ptk.-ban meghatározott – esetére és módjára, valamint a jegyzési, illetve a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog gyakorlásának korlátozására, illetve kizárására is, továbbá az alaptőke felemelésével kapcsolatos, a Ptk. és egyéb jogszabályok, továbbá az alapszabály alapján egyébként a közgyűlés hatáskörébe tartozó döntések meghozatalára, ideértve az alapszabálynak az alaptőke felemelése miatt szükséges módosítását is.

A közgyűlés 12/2018. (IV.20.) számú határozatával 2018. április 24. napjától számítva tizennyolc hónapos időtartamra szóló időbeli hatállyal felhatalmazta az igazgatóságot arra, hogy a Társaság által kibocsátott valamennyi fajtájú és névértékű részvény tulajdonjogának Társaság által történő megszerzéséről – az igazgatóság tagjai által leadható szavazatok legalább háromnegyedének támogatásával – határozatot hozzon, és az ilyen ügyletet a Társaság nevében és javára megkösse és teljesítse, vagy ilyen ügylet megkötésére harmadik személynek megbízást adjon. A felhatalmazás alapján megszerzhető részvények száma nem lehet több, mint a mindenkori alaptőke huszonöt százalékának megfelelő össznévértékű részvények száma, és a Társaság tulajdonában álló saját részvények össznévértéke egy időpontban sem haladhatja meg ezt a mértéket. A saját részvények megszerzhetőek akár visszterhesen, akár ellenérték nélkül, tőzsdei forgalomban és nyilvános ajánlat útján, vagy – amennyiben jogszabály nem zárja ki – tőzsdén kívüli forgalomban is. A saját részvények

visszterhes megszerzése esetén az egy részvényért kifizethető ellenérték legalacsonyabb összege 1,- Ft, a legmagasabb összege pedig 1.500,- Ft. A felhatalmazás kiterjed a Társaság leányvállalatai által történő részvényvásárlásra is oly módon, hogy az igazgatóság a fenti keretek között meghozott határozata alapján a Társaság tagi, illetve részvényesi (taggyűlési, közgyűlési) határozattal felhatalmazhatja, illetőleg utasíthatja a Társaság bármely leányvállalatának ügyvezetését a Társaság által kibocsátott részvények megszerzésére. A közgyűlés felhatalmazása 2019. október 24. napján lejár, az igazgatóság kezdeményezte annak további tizennyolc hónappal történő meghosszabbítását.

#### **e. Telephelyek, fióktelepek**

A Társaság fióktelepei a mérlegfordulónapon az alábbiak:

- 3700 Kazincbarcika, Gorkij utca 1.
- 3580 Tiszaújváros, Tisza út 1/D.
- 3600 Ózd, Gyári út 1.
- 9027 Győr, Kandó Kálmán utca 11-13.
- 9400 Sopron, Somfalvi utca 3.
- 6781 Domaszék, 0203/35., 0203/36., 0203/37., 0203/38.
- 3854 Gibárt, Petőfi Sándor utca 16.
- 3847 Felsődobosza, Deák Ferenc út 67.
- 3700 Kazincbarcika, Bólyai tér 1.
- 3580 Tiszaújváros, TVK Ipartelep Gyári út
- 3580 Tiszaújváros, TVK Ipartelep utca 2069. hrsz.
- 8649 Balatonberény, külterület utca 028/1., 028/2., 028/3., 028/4., 028/5., 028/6., 028/7., 028/8., 028/9., 028/10., 028/11.
- 2200 Monor, külterület utca 0307/41., 0307/42., 0307/43., 0307/44., 0307/45., 0307/46., 0307/47., 0307/48., 0307/49.



### III. A Társaság Vezetőségi Beszámolója 2018. pénzügyi évre vonatkozóan

#### 1. Cégjogi összefoglaló

##### 1.1. A Társasággal kapcsolatos cégjogi események 2018. január 1. és jelen Vezetőségi Beszámoló közzétételének napja közötti időszakban

A Társaság 2018. április 20. napján megtartott rendes közgyűlésén az alábbi határozatok születtek:

- a) A Közgyűlés jóváhagyta a Társaság 2017. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó, a Társaság könyvvizsgálója által elfogadásra javasolt mérleget és a számviteli törvény EU IFRS-ek szerint éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban elkészített egyedi beszámolót, üzleti jelentést, valamint a könyvvizsgáló, az Audit Bizottság és a Felügyelőbizottság erről készült írásbeli jelentését.
- b) A Közgyűlés elfogadta a Társaság 2017. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó, a Társaság könyvvizsgálója által elfogadásra javasolt mérleget és az IFRS-ek alapján készült konszolidált beszámolót, valamint a könyvvizsgáló, az Audit Bizottság és a Felügyelőbizottság erről készült írásbeli jelentését.
- c) A Közgyűlés jóváhagyta az Igazgatóság egyedi üzleti jelentését a Társaság 2017. üzleti éve tekintetében.
- d) A Közgyűlés jóváhagyta az Igazgatóság konszolidált üzleti jelentését a Társaság 2017. üzleti éve tekintetében.
- e) A Közgyűlés az előterjesztéseknek megfelelő tartalommal elfogadta a Társaság 2017. évi működésével kapcsolatban elkészített felelős társaságirányítási jelentését.
- f) A Közgyűlés a Társaság előző üzleti évi adózott eredménnyel és a 2017. év utáni megállapított leányvállalati osztalékokkal kiegészített szabad eredménytartalékból (osztalékalap) 250.098.816,- Ft összeg osztalékként történő kifizetéséről döntött. A Közgyűlés felhatalmazta továbbá az Igazgatóságot, hogy az Alapszabály 18. pontjába foglalt határozatokat, és az osztalékfizetéssel kapcsolatos egyéb szükséges döntéseket hozza meg.
- g) A Közgyűlés a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény 3:117. § (1) bekezdése szerinti felmentvényt, az ott írt feltételek mellett az Igazgatóság tagjainak megadta.
- h) Az Audit Bizottság javaslata alapján a Közgyűlés megválasztotta a Társaság állandó könyvvizsgálójává a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot, amelynek megbízása 2018. április 20. napjától a 2018. december 31. napjával végződő üzleti

évre vonatkozó beszámolót elfogadó Közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2019. május 31. napjáig terjedő időszakra szól. A könyvvizsgálatért személyében is felelős könyvvizsgálónak az Audit Bizottság javaslata alapján a Közgyűlés dr. Hruby Attilát választotta meg.

- i) A Közgyűlés tudomásul vette, és elfogadta az Igazgatóság saját részvény-ügyletekről szóló tájékoztatását.
- j) A Közgyűlés, az Igazgatóság előterjesztésben írt indokok elfogadása mellett, döntött a saját részvény-ügyletek tekintetében az Igazgatóság részére adott felhatalmazás 2018. április 24. napjától számított tizennyolc hónapos időtartamra történő meghosszabbításáról.
- k) A Közgyűlés hozzájárult, a Sinergy Kft-ből kiváló vagyonelemek és tevékenységek Társaságba 2018. szeptember 30. napjával (a beolvadáshoz fűződő joghatások beálltának napja 2018. október 1.) történő beolvadásához, egyúttal az előterjesztések szerinti tartalommal jóváhagyta a beolvadásos kiválással kapcsolatos vagyonszámvetés-tervezeteket és vagyonszámvetés-tervezeteket ellenőrző könyvvizsgálóként az UNIKONTO Számvitelkutatási Kft. (1092 Budapest, Fővám tér 8. III/317.3.; adószáma: 10491252-2-43;) könyvvizsgáló szervezet, illetve dr. Adorján Csaba személyében felelős könyvvizsgáló kijelölését és eljárását mind a Társaság, mind a Sinergy Kft. tekintetében. A Közgyűlés jóváhagyta továbbá az átalakulási tervet, és annak részét képező Beolvadásos Kiválási Okiratot, a Társaság beolvadás előtti vagyonszámvetés-tervezetként és vagyonszámvetés tervezetként a Társaság 2017. évre vonatkozó mérlegének felhasználását, továbbá a Társaság beolvadást követő (nyitó) vagyonszámvetés-tervezetét és vagyonszámvetés-tervezetét 2018. szeptember 30-i fordulónappal. A Közgyűlés felhatalmazta továbbá a Társaság Igazgatóságát, hogy a Társaság képviseletében Sinergy Kft. beolvadásos kiválással kapcsolatos tagi határozatait meghozza, és a Társaság nevében a Beolvadásos Kiválási Okiratot aláírja.
- l) A Közgyűlés a Társaság módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt Alapszabályát elfogadta.

A Társaság Közgyűlésének osztalékfizetéssel kapcsolatos határozata alapján a Társaság Igazgatósága az osztalékfizetés kezdőnapjaként 2018. május 28. napját határozta meg, az osztalékfizetés feltételeit 2018. május 10. napján a Társaság hivatalos közzétételi helyein publikálta.

A Társaság Igazgatósága 2018. július 16., 2018. december 6. és 2019. január 18. napján meghozott írásbeli, valamint 2018. szeptember 21. napján tartott ülésén hozott határozataival hatályosította a Társaság cégjegyzésre jogosultjainak körét, illetve telephelyeit és fióktelepeit figyelemmel az időközben bekövetkezett és később részletezett változásokra.

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- (egymilliárdkilencszázkilencvenkilencmillió-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 kétszáznegyvenkétfélmillió-háromszázhuszonnyolcezer-négyszázhuszonöt forintra) történő megemelésének valamennyi feltétele teljesült. Az Új Részvények első kereskedési napja a BÉT-en 2019. április 5. napja.

A Társaság a cégstruktúra átalakítási projektjének keretein belül, összhangban a Közgyűlés 2018. április 20-i határozatával, valamint a Társaság 2018. június 26. napján hozott beolvadásos egyesületekről szóló határozataival 2018. október 1. napjával, mint a jogutódlás napjával a Sinergy Kft. beolvadásos kiválási okiratában meghatározott vagyonelemei (így különösen a Sinergy Kft. munkaerő állománya és leányvállalatai, a MOM Park és a Gibárti illetve Felsődobszai vízerőművekhez kapcsolódó szerződéseken kívüli szerződések, kötelezettségek) a Társaságba, a CIVIS-BIOGÁZ Kft. és az ALTSOLAR Kft. az ALTEO-Depónia Kft.-be, valamint a VENTEO Kft. a WINDEO Kft.-be beolvadtak. A fentiek alapján az ALTEO-Depónia Kft. lett a debreceni depóniagázt hasznosító erőművek tekintetében a Társaság egyedüli leányvállalata, a WINDEO Kft. pedig az ácsi, a pápakovácsi, és a jánossomorjai szélerőműveket tulajdonló projektársaság. A beolvadásra tekintettel az ALTEO-Depónia Kft. jegyzett tőkéje 7.000.000,- Ft-ra került felemelésre.

Társaság mint a Leányvállalatok egyedüli tagja, a Tisza BioTerm Kft. esetében a taggyűlés, 2019. április 03. napján elfogadta a Leányvállalatok 2018. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, a könyvvizsgáló megbízatását további egy évvel meghosszabbította, továbbá az alábbi Leányvállalatok esetében a Társaság osztalék fizetéséről határozott:

Leányvállalat neve	Osztalék mértéke
ALTE-A Kft.	21.000.000,- Ft
BC-Therm Kft.	62.324.000 ,- Ft
Tisza-WTP Kft.	28.790.000,- Ft

## **2. A Társaság 2018. évi tevékenységének értékelése, kiemelt pénzügyi adatok**

### **2.1. Az időszaki trendek összefoglalása**

Az ALTEO 2018-as tevékenységének elsődleges fókuszában a 2016 negyedik negyedében megvalósított, sikeres nyilvános részvénykibocsátásból, továbbá nyereséges működéséből származó jelentős forrásmennyiség folyamatos és megfelelő megtérülést biztosító – a 2016-2018-as stratégiának megfelelő – befektetése, valamint a meglévő portfóliója optimális üzemeltetése, a jövőbeli növekedés megalapozása áll.

2018. március 13-án a Társaság megvásárolta a Péberény Kft. 100%-os üzletrészét, amellyel lehetősége nyílt, hogy Balatonberény külterületén egy 6,9 MW névleges teljesítményű naperóművet létesítsen. Az erőmű létesítése 2018 második felében elindult, várható átadása 2019 második negyedévben lesz.

2018. július 20-án a Társaság megvásárolta a True Energy Kft. és az F.SZ. ENERGIA Kft. 100%-os üzletrészeit. Ezzel Nagykőrös külterületén egy közel 7 MW névleges teljesítményű naperómű létesítésére nyílt lehetősége. Az erőmű létesítése 2018 második felében elindult, várható átadása 2019 második negyedévben lesz.

A Társaságba 2018. október 1. napján beolvadtak a Sinergy Kft.-ből kiváló vagyonelemek és tevékenységek.

Jelenleg folyamatban van egy akkumulátoros energiatároló innovatív alkalmazási modelljének kidolgozása, amelyre közel 500 millió Ft vissza nem térítendő támogatást nyert a Nemzeti Kutatási, Fejlesztési és Innovációs Hivatal pályázatán a Társaság jogelődjeként a Sinergy Kft. Az energiatároló engedélyeztetését követően 2018. augusztus 23-án a primer szabályozásban való részvételhez szükséges akkreditációs eljárás is sikerrel zárult. A támogatásnak köszönhetően egy olyan, összességében közel 1,1 milliárd Ft értékű kutatás-fejlesztési projektet folytat a vállalat, melyben az energiatárolást, valamint ennek kombinálását az időjárásfüggő energiaforrások hasznosításának tervezhetőbbé tételével vizsgálja majd.

Összességében a Társaság vezetésének véleménye alapján a fentiekben felsorolt beruházások és befektetések, valamint a tavalyi év beruházásait is figyelembe véve az ALTEO jó úton halad afelé, hogy 2019 első félévének végéig megvalósítsa a 2016 novemberében kitűzött 10-15 milliárd Ft körüli befektetési, beruházási tervét. A tavalyi és az idei év során végrehajtott, vagy megkezdett, a fenntartható energiatermelés, energiatárolás és energetikai szolgáltatások különböző területeire irányuló jelentős, részben kapacitásbővítő, illetve kisebb részben korszerűsítő, modernizáló befektetése révén 2019 első félévének végéig ugyanis a Csoport hozzávetőleg több mint 12 milliárd Ft értékben valósít meg fejlesztéseket.

## 2.2. Eredménykimutatás

A Társaság 2018. éves teljesítménye az alábbi eredménykimutatással szemléltethető.

Megnevezés	2018.12.31-én végződő év	2017.12.31-én végződő év
<b>Árbevételek</b>	<b>4.503.172</b>	<b>1.415.023</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(2.751.362)	(429.439)
Személyi jellegű ráfordítások	(1.310.012)	(646.128)
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(58.669)	(24.387)
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	(23.946)	188.141*
<b>Működési Eredmény</b>	<b>359.183</b>	<b>503.210*</b>
<i>Pénzügyi bevételek</i>	1.162.437	2.140.835
<i>Pénzügyi ráfordítások</i>	(699.328)	(658.881)
Nettó pénzügyi eredmény	463.109	1.481.954
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>822.292</b>	<b>1.985.164*</b>
Jövedelemadó ráfordítás	(244.954)	153.151*
<b>Nettó eredmény folytatódó tevékenységből</b>	<b>577.338</b>	<b>2.138.315</b>
Nem folytatódó tevékenység eredménye	0	(148.925)
<b>Nettó eredmény</b>	<b>577.338</b>	<b>1.989.390</b>
<b>EBITDA</b>	<b>417.852</b>	<b>378.692</b>
<i>Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)</i>	(10.340)	(125.049)
<b>Átfogó eredmény</b>	<b>407.512</b>	<b>1.864.340</b>

\*A Társaság tárgyévtől megváltoztatta a helyi iparüzési 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.

A Társaság maradó tevékenységekből származó **árbevétele** jelentősen megnőtt az előző évhez 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 (jelenti az ALTEO Nyrt.-t és annak leányvállalatait együttesen) belüli és azon kívüli egységek számára nyújt a Társaság, továbbá a beolvadással jogutódként megszerzett tevékenységek bevételét is. Az árbevétel összetételének a szerkezete megváltozott az előző év hasonló időszakához képest, ezért az összehasonlíthatóság korlátozott.

Az **anyagjellegű ráfordítások** között olyan tételek kerülnek elszámolásra, amelyek a Társaság fő tevékenységéhez kapcsolódnak.

A anyagjellegű ráfordítások növekedésének a mértéke az árbevétel növekedésének mértékétől eltérően nőtt. A jelentős növekedés okai ugyan azonosak az árbevétel változásának okaival, de az átalakuló tevékenységi kör eltérő költségszerkezete miatt az előző időszak adataival az összehasonlíthatóság szintén korlátozott. Ezen a soron megjelenő a költségek főleg az ALTEO Nyrt. által nyújtott üzemeltetési, fejlesztési, irányítási és a saját központi irányítási költségeit tartalmazzák.

A **bér- és járulékköltségek** (102%-kal) növekedtek 2017. évhez képest. A tárgyévben felmerült bérköltségek kizárólagosan a folytatandó tevékenységekhez allokálhatóak. A Társaság 2018. üzleti év átlagos állományi létszáma 98 fő (2017-ban 41 fő) volt. A tárgyévi jelentős bővülés a beolvadás következménye. A Társaság jogutódlással átvette a beolvadó leányvállalat munkavállalóit. A személyi

jellegű ráfordítások növekedésének oka a létszám és a bértömeg bővülésén kívül az alacsonyabb járulék terhek együttes hatásának eredménye. A Társaság 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.

Az értékcsökkenés és amortizáció szintén jelentősen emelkedett előző évhez képest. Ennek fő oka a Társaság által 2018. október 1-től beolvadással megszerzett eszközök időarányos értékcsökkenése.

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

A kedvező kamatkörnyezetnek köszönhetően a fizetett kamatok csak minimálisan nőttek a tavalyi értékekhez képest. Történt ez annak ellenére, hogy a Társaság éves átlagos kötvény állománya 2017 során – a kötvénycsere program hatásai miatt – magasabb volt, mint a megelőző évben.

### 2.3. Mérleg

	2018.12.31.	2017.12.31.
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>7.222.322</b>	<b>5.449.618</b>
<b>Forgóeszközök és értékesítési céllal tartott eszközök</b>	<b>6.404.535</b>	<b>3.578.522</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>13.626.857</b>	<b>9.028.140</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>6.229.388</b>	<b>4.161.173</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>2.956.466</b>	<b>3.488.807</b>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>4.441.003</b>	<b>1.378.160</b>
<b>SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>13.626.857</b>	<b>9.028.140</b>

A Társaság eszközei és kötelezettségei is jelentősen átalakultak a beolvadás következtében. A tárgyévi és előző időszakok adatai korlátozottan összehasonlíthatóak.

A Társaság **befektetett eszközállománya** 33%-kal megnőtt az előző évhez képest. A növekedés fő oka a beolvadás következtében megnőtt tárgyi eszköz és részesedés állomány, illetve a tárgyévi

befektetési tevékenységek és akvizíciók miatt megnövekedett Csoporton belüli kölcsön állomány megnövekedése.

A Társaság tárgyévben három új leányvállalati akvizíciót hajtott végre összesen 629 millió Ft értékben. A meglévő leányvállalatokkal kapcsolatban összesen 497 millió Ft értékvesztés került elszámolásra.

A forgóeszközök értékének jelentős 79%-os növekedését főleg a vevőkövetelések és az egyéb követelések növekedése okozta. A vevőkövetelések növekedésének oka az átalakult tevékenység.

A Saját tőke 50%-os növekedését főleg a beolvadás tőkére gyakorolt hatása és a tárgyévi átfogó eredmény okozta.

A hosszú lejáratú kötelezettségek jelentős, 15%-os csökkenését a 2019. évben lejáró kötvény rövid lejáratúba való átsorolása okozta. A Rövid lejáratú kötelezettségek jelenmtős, 222%-os növekedésének az oka részben a kötvény átsorolása, az átalakult struktúra miatti szállítói állomány növekedése és a kapcsolódó elhatárolások növekedése.

### **3. A Társaság helyzetét érintő események, változások**

A Társaság tekintetében kizárólag a 2018-ban bekövetkezett főbb változásokat érinti a jelen Vezetőségi Beszámoló.

#### ***j) A Társaság tranzakciói, leányvállalatokban meglévő részesedésekkel kapcsolatos információk***

##### **Péberény Kft. akvizíció**

A Társaság – mint vevő – üzletrész adásvételi szerződést kötött a Péberény Ingatlanhasznosító Korlátolt Felelősségű Társaság (szerződéskötéskori székhelye: 1016 Budapest, Hegyalja út 7-13.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-190766; a továbbiakban: „**Péberény Kft.**”) 100.000.000,-Ft összegű jegyzett tőkéjének egészét megtestesítő üzletrészeinek tulajdonjogának Társaságra történő átruházása tárgyában.

Az üzletrész adásvételi szerződésben meghatározott ún. zárási feltételek teljesülésével a Péberény Kft. üzletrészeinek tulajdonjoga 2018. március 13. napján átszállt a Társaságra.

A Társaság a Péberény Kft. útján egy 6,9 MW névleges teljesítményű napelemes kiserőművi beruházást valósít meg Balatonberény település külterületén, a Péberény Kft. által tulajdonolt 12,4 hektáros ipari ingatlanon. A Péberény Kft. rendelkezik a naperőmű megvalósításához szükséges alapvető engedélyekkel. A naperőmű várhatóan 2019 első felében kezdi meg kereskedelmi üzemét, melyet követően a termelt villamos energiát a KÁT-ban fogja értékesíteni 25 éven keresztül, a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal (a továbbiakban: „**MEKH**”) engedélye alapján.



### **Nagykőrösi naperóműfejlesztés projektcégeinek akvizíciója**

2018. július 20-án a Társaság megvásárolta a True Energy Kft. és az F.SZ. ENERGIA Kft. 100%-os üzletrészeit. A Társaság a társaságok útján egy közel 7 MW összkapacitású, 14 db (társaságonként 7-7 db), egyenként 495 kW névleges villamos teljesítményű napelemes kiseróművi beruházást valósít meg Nagykőrös város külterületén. A társaságok rendelkeznek a naperómű beruházás megvalósításához szükséges alapvető engedélyekkel. A naperóművek várhatóan 2019 első felében kezdik meg kereskedelmi üzemüket, melyet követően a termelt villamos energiát a KÁT-ban fogják értékesíteni 25 éven keresztül, a MEKH engedélye alapján.

### **Nyíregyházi depóniagáz projekt exit**

A Társaság 2018. augusztus 15. napján – portfóliótisztítási céllal – értékesítette a nyíregyházi biogázeróművét üzemeltető EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft.-t, amely 2018. június 30-cal kikerült az államilag támogatott KÁT rendszerből.

### **Németországi befektetés**

A Társaság 2018. április 17. napján tette közzé, hogy ALTEO Deutschland GmbH elnevezéssel, németországi székhelyű, a Társaság 100%-os tulajdonosi részesedésével működő, 25.000,-EUR (huszonötezer euró) jegyzett tőkével rendelkező korlátolt felelősségű társaság alapításáról döntött. Az ALTEO Deutschland GmbH megalapításának célja, hogy a Társaság Németországban is megkezdje tevékenységét, amely kezdetben a potenciális vevői kör felkutatására fog irányulni.

### **ii) *Vezető állású személyek körében bekövetkezett változások***

A Társaságnál 2018. február 19. napján változás következett be a vezető állású személyek körében. Ezen a napon ugyanis Bodnár Zoltán gazdasági vezérigazgató-helyettesként csatlakozott a Társaság ügyvezetéséhez, aki a teljes cégcsoport pénzügyi, kontrolling és számviteli működéséért, valamint az IT és az irodavezetés területekért lett a felelős.

Az új vezérigazgató-helyettes érkezésével egy időben az ALTEO Csoport korábbi tőkepiacok és M&A igazgatója, Kovács Domonkos szintén vezérigazgató-helyettesi kinevezést kapott, és a továbbiakban is ezeknek a területeknek a működéséért felel.

Kósa András kontrolling igazgató 2018. május 11. napján távozott a Társaságtól, továbbá Dr. Kaderják Péter – államtitkári megbízására tekintettel – 2018. július 3. napján lemondott Igazgatósági tagságáról.

**iii) A Társaság közzétételi politikájában bekövetkezett változások**

Arra való tekintettel, hogy a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény és a kapcsolódó jogszabályok módosítása kapcsán a tőzsdén jegyzett társaságok immáron nem kötelesek időközi vezetőségi beszámolót készíteni, továbbá a Budapesti Értéktőzsde Zrt. bevezetési és forgalomban tartási szabályai sem írják azt elő, a Társaság Igazgatósága 2017. március 31. napján úgy határozott, hogy a Társaság felhagy a negyedéves időközi vezetőségi beszámolók készítésével és közzétételével. Ezzel egyidejűleg pedig a Társaság a féléves időszakonkénti beszámolók megjelentetésére tért át, új beszámolási és befektetőtájékoztatói elemként pedig bevezette az adott év második félévére és az éves teljesítmény kiértékelésére szolgáló gyorsjelentés közzétételét is, amit a tárgyévut követő év februárjának utolsó napjáig publikál. A Társaság részt vesz a Budapesti Értéktőzsde által indított, kis és közepes kapitalizációjú hazai tőzsdei cég elemzését és árjegyzését végző elemzői programban, melynek keretében a Társaság vállalta, hogy újra negyedévente is közzéteszi pénzügyi információit, ezért az előzőekben ismertetett közzétételi politikájának felülvizsgálata vált szükségessé.

Fentiekre tekintettel a Társaság igazgatósága 2018 februárjában arról határozott, hogy a Társaság az egyes üzleti évek első és harmadik negyedéve tekintetében befektetői prezentációt készít és tesz közzé olyan tartalommal, amely elegendő információt tartalmaz a megelőző év azonos időszakokra vonatkozó adatainak, valamint az éves és a féléves jelentésben foglaltakkal történő összehasonlításhoz, továbbá az időszakot érintő események, változások és tendenciák befektetők általi megismeréséhez. Mindemellett a Társaság – a féléves időszakonkénti beszámolók megjelentetésével együtt – fenntartja a 2017. március 31. napi közleményben ismertetett gyorsjelentés intézményét is.

A fentiek mellett továbbá a Társaság igazgatósága arról is határozott, hogy – a Budapesti Értéktőzsde Részvények Prémium kategóriára vonatkozó szabályaival összhangban – a 2018. évet követően társasági eseménynaptárát a fontosabb társasági eseményeinek és közleményeinek tervezett időpontjaival legkésőbb minden egyes üzleti év január 1-ig közzéteszi. Ezen kötelezettség csak a Budapesti Értéktőzsde által Prémium kategóriába sorolt kibocsátókat terheli, azonban a Társaság mint (a döntés meghozatalakor) Standard kategóriába sorolt kibocsátó ezen kötelezettség teljesítését önként vállalta.

**iv) A 2018. évi részvény-visszavásárlási-program**

A Társaság történetének tizedik évében hagyományteremtő céllal elindította munkavállalói részvényjuttatási programját. A részvényjuttatási program célja a munkavállalók kiemelkedő teljesítményének, lojalitásának részvények juttatásával történő elismerése. A különböző

kategóriában díjazottakat, kedvezményezetteket a Társaság vezérigazgatója a management előterjesztése alapján jogosult kijelölni.

A Társaság igazgatósága a részvényjuttatási programot szeretné hosszú távon fenntartani, ezért a következő évekre legfeljebb évi 10.000 darab a Társaság tulajdonában álló részvényt rendelt ilyen célra felhasználni. Az új részvényjuttatási-program nem érinti a Társaság által 2017. március 14. napi közleményében ismertetett ALTEO Munkavállalói Részvénytulajdonosi Program Szervezet keretében meghirdetett vezetői javadalmazási programot.

A fent ismertetett munkavállalói részvényjuttatási program fedezetéül szolgáló részvények beszerzése érdekében a Társaság 2018. év tekintetében részvény-visszavásárlási programot (a továbbiakban „**Program**”) hirdetett meg, amelynek részleteit a Társaság 2018. június 15. napján publikálta. A Programot a Társaság igazgatósága végül 2019. március 14. napjáig meghosszabbította. A Program keretében 2019. március 14-ig összesen 14.818 darab részvény került az ALTEO Csoport tulajdonába. 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.

#### **v) Kategória-váltás**

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

#### **vi) A cégstruktúra átalakításának státusza**

A Társaság 2018. április 20. napján megtartott Közgyűlésén elhatározott, a Sinergy Kft.-ből a Társaságba történő kiválásos beolvadás kapcsán a Társaság megszerezte a MEKH hozzájárulását valamennyi engedélyes leányvállalat tekintetében. Erre, valamint a 2018. június 26. napján elhatározott beolvadásos egyesülésekre, 2018. október 1. napjával, mint a jogutódlás napjával a Sinergy Kft. beolvadásos kiválási okiratában meghatározott vagyonelemei (így különösen a Sinergy Kft. munkaerő állománya és leányvállalatai, valamint MOM Park és a Gibárti illetve Felsődobozai vízerőművekhez kapcsolódó szerződéseken kívüli szerződések, kötelezettségek) a Társaságba, a CIVIS-BIOGÁZ Kft. és az ALTSOLAR Kft. az ALTEO-Depónia Kft.-be, valamint a VENDEO Kft. a WINDEO Kft.-be beolvadtak. A fentiek alapján az ALTEO-Depónia Kft. lett a debreceni depóniagázt hasznosító erőművek tekintetében a Társaság egyedüli leányvállalata, a WINDEO Kft. pedig az ácsi, a pápakovácsi, és a jánossomorjai szél erőműveket tulajdonló projektársaság.

**vii) K+F+I támogatások**

A Társaságba a beolvadás részeként két folyamatban lévő K+F+I program került át jogutódlással a Sinergy Kft. alól.

Az NKFI által Vállalatok K+F+I tevékenységének támogatása – VÁLLALATI KFI\_16 címen és tárgyban meghirdetett program keretében a Sinergy Kft. által Villamosenergia-tároló architektúra rendszerszintű integrációja és innovatív alkalmazási modellje címmel benyújtott pályázat alapján elnyert támogatás keretében megvalósított akkumulátoros villamosenergia-tároló 2018 augusztusában megkezdte tesztüzemét.

A Sinergy Kft. által a Vállalatok K+F+I tevékenységének támogatása kombinált hiteltermék keretében c. (GINOP-2.1.2-8.1.4-16 kódszámú) felhívásra benyújtott támogatási kérelmét a Pénzügyminisztérium Gazdaságfejlesztési Programok Végrehajtásáért Felelős Helyettes Államtitkársága mintegy 228 millió forint vissza nem térítendő támogatásra és közel 250 millió forint visszatérítendő támogatásra (kölcsonre) érdemesnek találta. A támogatási szerződés, valamint a vonatkozó kölcsönszerződés megkötését követően van lehetőség a támogatások 50 százalékának előlegként való igénylésére. A fennmaradó részek utófinanszírozás keretében hívhatóak le. Ha a fenti feltételek teljesülnek, akkor egy olyan újabb kutatás-fejlesztési projektbe kezdhet bele a Társaság, amelynek célja a különböző paraméterű akkumulátor cellákkal felépített tároló létesítmény integrálása a villamosenergia-rendszerbe.

**4. A Társaság főbb kockázatai, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok****1. 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 választottbírói, 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 szabályozásától 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<sub>2</sub> allokációs rendszer és CO<sub>2</sub> 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 hazánkban 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 árára 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 törlesztőrészeire 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 Egyesült 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, így módon közvetetten kihathat az ALTEO Csoport működésére, eredményességére. Annak a lehetősége nem adott az ALTEO Csoport vezetésére számára, hogy a teljes ellátási láncban felmérje a Brexit lehetséges kimeneteleiből fakadó, a Társaságot közvetett módon érintő kockázatokat.

## 2. Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok

**A növekedés kockázatai:** Az ALTEO Csoport további növekedést tervez mind új üzleti, mind pedig 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, mégsem zárható ki vitás esetek bekövetkezése 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 lejáratá 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, amennyiben a partner nem szállítja vagy nem veszi át a szerződött energiamennyiséget, vagy nem tud fizetni a szállított energiáért, akkor a meghiúsult ügyletek rövid- vagy hosszútávon veszteséget eredményezhetnek a 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 hosszabbítanak 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. Azonban 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. Ennek ellenére 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 függenek 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. Amennyiben ezen eszközök esetében nem történik szerződésmódosítás vagy nem kerül új szolgáltatási szerződés aláírásra, akkor ezek az eszközök az értékesítés időpontját követően már nem járulnak hozzá a 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 követeléseikért, kivéve, ha bizonyítja, hogy a fizetéképtelenség nem a vállalatcsoport egységes üzletpolitikája következtében állt be.

**Adózás:** Az ALTEO Csoport minden tőle elvárható 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.

**Konzolidált és IFRS beszámoló adatainak az MSZSZ szerinti beszámoló 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 szél-erőművek) 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. 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 Kft., Tisza-Therm Kft., Ózdi Erőmű Kft. és a Zugló-Therm Kft. esetében állhat fenn.

## **5. Mérlegfordulónapot követő események**

A mérleg fordulónapja és a pénzügyi kimutatások közzétételre való engedélyezésének napja között a következő lényegesebb események történtek (a mérleg fordulónapját követő cégjogi eseményeket, így különösen a zártkörű tőkeemelés, osztalékkal kapcsolatos döntések, jelen Vezetőségi Jelentés III. 1. pontja tartalmazza, így ezen események ismételt bemutatására ebben a fejezetben nem térünk ki).

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 Zugló-Therm 2030. május 31. napjáig fogja hővel ellátni a FŐTÁV-ot.

Az ALTEO Csoport a 2019. évben elindította 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 munkavállalóknak, akik a Társaság elismerési rendszere alapján és a vezérigazgató döntése alapján erre jogosulttá váltak.

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.; cégjegyzékszám: 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.; cégjegyzékszám: Cg.01-09-876219), mint eladóval.

Az üzletrész adásvételi szerződés aláírása a tranzakció első lépése, a Céltársaság üzletrészeinek tulajdonjoga – a szerződésben részletesen meghatározott – feltételek teljesülése esetén száll át a SUNTEO Kft.-re.

A Céltársaság egy 13 toronyból álló 25 MW-os villamos teljesítményű szélérőműparkot tulajdonol és üzemeltet Bőny község térségében, amely a termelt villamos energiát a Kötelező Átvételi Rendszerben (úgynevezett KÁT) értékesíti.

## **6. Nem pénzügyi kimutatók**

### **1. A vállalkozó által folytatott foglalkoztatáspolitikája**

Az ALTEO Nyrt. és az ALTEO Csoport foglalkoztatáspolitikája az előző években megkezdett irányvonalat folytatva továbbra is a munkatársak megtartására, motiválására, fejlesztésére és ezzel párhuzamosan az új munkavállalók kiválasztására és beillesztésére fókuszál.

A Társaság vallja, hogy munkatársak lojalitásának és motiváltságának alapját az jelenti, hogy számukra stabil munkahelyet, jó munkakörülményeket, komplex feladatokat és versenyképes bért nyújt. Munkatársak elkötelezettségének és motiváltságának fenntartása kiemelt jelentőségű a Társaság számára. Ezt stabilitással, komplex feladatkörrel és versenyképes juttatási csomaggal kívánja elérni, amit 2018-ban további elemekkel került kiegészítésre.

A munkaerő év végi zárólétszáma 233 fő, ami 13 fővel több, mint 2017-ben volt. A részmunkaidős kollégák száma (9 fő) nem változott, a teljes munkaidős szerződéssel rendelkezők száma 224 fő. Határozatlan munkaidővel 231 fő, határozottal 2 fő volt foglalkoztatva. 2018-ban munkatársak 81%-a férfi, 19%-a nő volt. A nemek ilyen arányú megoszlása alapvetően az energetikai szektor jellegéből fakad, mivel kollégák többsége erőművek üzemeltetésével foglalkozik. Ugyanakkora Társaság törekszik a női arány növelésére, ezt főként a központi irodában valósítható meg.

A fluktuáció mértéke 2018-ban 14%-ra emelkedett a 2017-es 6%-ról, ami elsődlegesen az erőművekben dolgozó idősebb kollégák nyugdíjba vonulásából fakadt.

A Társaság tudatosan törekszik a fiatalabb korosztály arányának növelésére a szervezeten belül, mivel a Társaság vezetése úgy gondolja, hogy számukra szakmai fejlődést és jó lehetőségeket tud az ALTEO Csoport biztosítani. Az ALTEO Csoport minőségi szolgáltatásainak és megbízható munkavégzése fenntartásának alapfeltétele ez, mivel a nagy szaktudással és munkatapasztalattal rendelkező – több esetben 30 éve az energetika területen dolgozó – kollégái korfája igen magas, a következő néhány évben többen közülük nyugdíjba mennek, a megüresedő helyekre pedig szakképzett, elkötelezett, fiatal kollégák megnyerése a cél.

Az ALTEO Csoport alapvető értéke az energetika széles körében megszerzett szakismeret és tapasztalat. Annak érdekében, hogy munkavállalók magas szintű szolgáltatásokat tudjanak nyújtani az ALTEO Csoport partnerei számára, rendszeres oktatásokon és továbbképzési programokon mélyítik tudásukat. A tréningek célja a munkavállalók hatékonyságának javítása, a munkavégzéshez kritikus képesítések elsajátítása, a már ismert tudásállomány frissítése és kiegészítése. Képzések között megtalálhatóak a jogszabályok és belső előírások által megszabott, a munkakörök betöltéséhez kapcsolódó kötelező, illetve a belső tudásmegosztásra épülő képzések is.

A vezetők és munkatársak fejlesztése, az utánpótlás kinevelése kulcstényező az ALTEO Nyrt. humán erőforrás stratégiájában, amelynek eredményeképp az alábbi új programok és képzések indultak el, vagy elevedtek fel újra 2018-ban.

A 2018-ban indult két éves kifutású programban 9 fiatal, felsőfokú végzettségű kolléga vett részt, akiket az erre a célra létrehozott bizottság választott a jelentkezés feltételeként meghatározott pályamunkáik alapján, valamint vezetőik ajánlására. A képzés célja a szervezetben lévő tehetségek azonosítása, fejlesztése, motiválása, tehetségük és tudásuk megtartása, amely kompetencia alapú fejlesztő tréningekből (asszertivitás, kommunikáció, felsővezetők általi nem szakmai jellegű mentorálás) és projekt munkákból (önálló és csapatmunkák) áll össze. Az első évben egy általános kompetencia fejlesztés (pl. időgazdálkodás), a 2. évben pedig már vezetői kompetencia fejlesztés (pl. delegálás) zajlik a program keretében. Ugyan a programnak még csak a felénél járnak, de a pozitív visszajelzések alapján a Társaság a program (pl. a projektfeladatok miatt a programban részt vevő kollégák leterheltsége megnő) fenntartását, folytatását tervezi.

A duális képzés alapjainak lefektetése a Társaság egy helyszínén történt meg. Alapvető célja az utánpótlás nevelés, amely tehetséges középfokú végzettségű hallgatók számára kínál szakmai tapasztalati lehetőséget.

Az ALTEO Csoport 2018-ban először működött együtt Tiszaújvárosban egy szakközépiskolával, amelynek keretében az ALTEO Csoport 4-5 diákot fogadtott nyári gyakorlatra, majd közülük voltak, akik diákmunkában is maradtak. A Társaság úgy tapasztalta, hogy nemcsak a fiatalok, hanem az idősebb kollégák is szerették a programot. Ezért a Társaság célja, hogy jövőre tovább fejlessze a programot, és egy mentorprogramot mögé téve az idősebb kollégákat trenírozza az utánpótlás-nevelésre. Mivel az ALTEO Csoport vidéki telephelyein rendkívül alacsony a fluktuáció, ezért csak annak a helyére van lehetőség felvenni embert, aki nyugdíjba megy.

A tiszaujvárosi gyakornoki program sikerén felbuzdulva az ALTEO Csoport szeretné Sopronban is együttműködést kialakítani a helyi szakközépiskolákkal.

2018-ban is folytatódott az ALTEO Akadémia, amely egy belső tudásmegosztásra létrejött, szervezett formában, de kötetlen keretek között zajló programsorozat. Valamint folytatódott a Vezetőképzés is, amely a főbb vezetői kompetenciákat erősíti moduláris rendszerben egy éven keresztül.

Hamarosan bevezetésre kerül egy e-learning (TOTARA LMS) keretrendszer is. Ennek célja, hogy az ALTEO Csoporton belüli belső oktatások, képzések erőforráshatékonyan lehessen megvalósítani.

## **2. Környezetvédelmi irányelvek**

A Társaság 2018. évben második alkalommal adta ki a Fenntarthatósági Jelentését, amely részletesen tartalmazza a Társaság környezetvédelemmel, fenntartható üzleti működéssel kapcsolatos adatait, irányelveit, céljait. Jelen üzleti jelentés a Fenntarthatósági Jelentés tartalma alapján, összefoglaló jelleggel ismerteti a környezetvédelmi irányelveket.

IIR (Integrált Irányítási Rendszer) keretén belül kiterjesztettük a működést a teljes ALTEO Csoportra, amely magában foglalja a minőségirányítási rendszer ISO 9001: 2015, Környezetközpontú Irányítási Rendszer – ISO 14001:2015, Munkahelyi Egészségvédelem és Biztonság Irányítási Rendszer – OHSAS 18001:2007, Energiairányítási Rendszer – ISO 50001:2011 számú szabványait. Az Integrált Irányítási Politika a rendszer alap dokumentuma, amelyben a vezetőség elkötelezi magát a minőség, a biztonságos munkavégzés, az energiatudatosság, a környezetvédelem és a fenntarthatóság mellett.

2018-ban a szabványoknak való megfelelést 23 belső audit lefolytatásával biztosítottuk, amely átfogta a négy szabvány szerint Integrált Irányítási Rendszer működését minden telephelyen és szervezeti egységnél.

A különböző hatóságok 27 EBK jellegű hatósági ellenőrzést folytattak le. 4 ellenőrzés során tettek észrevételeket, de egyik ellenőrzés sem végződött bírsággal.

Részletesen a 2018. évre vonatkozó Integrált jelentés külön dokumentumban tartalmazza majd a környezetvédelmi irányelvek és az azzal kapcsolatosan elért eredményeket.

### **3. A korrupció elleni küzdelem**

A Társaság 2016. január 1. napján adta ki Etikai Kódexét, amelyben hitelt tett a tisztességes, jogszabálykövető és transzparens üzleti működés mellett. Az első kiadástól eltelt időszak és a bekövetkezett változások miatt a kódex 2018 második félévében felülvizsgálatra és frissítésre került.

A KPMG-vel közösen felülvizsgált, a GDPR követelményekkel kiegészített, átstrukturált és módosított új kódex azok közé a magatartási követelményeket támasztó vállalatok közé emeli az ALTEO-t, amelyek a munkatársaik, az üzleti partnereik és a befektetőik felé is magas etikai és magatartási követelményeket közvetítenek. Ezek a vállalatok arra törekednek, hogy tisztességes és átlátható működés mellett valósítsák meg üzleti terveiket és legyenek egyre sikeresebbek. Az elmúlt időszakban a munkaerő piac is erősen átalakult, amire a kódex szintjén is igyekszünk válaszokat adni, a munkahelyünket vonzóbbá tenni.

Az Etikai Kódex kitér a jogtalan előnyök nyújtásának és elfogadásának tilalmára, továbbá szabályozza a kísértékű ajándékok, üzleti célú meghívások elfogadásának feltételeit, valamint részletes összeférhetlenségi szabályokat tartalmaz. Az etikai problémák bejelentésére a Társaság „forró drotot” tart fenn, amelyen keresztül lehetőség van anonim bejelentésre. A Társaság Etikai Kódexe honlapján bárki számára elérhető.

A Társaságnál munkaviszonyban foglalkoztatott compliance vezető és egy compliance szakértő gondoskodik az jogszabályoknak és a tisztességes üzleti elveknek megfelelő működés ellenőrzéséről, melynek keretében a korrupciós lehetőségeknek különösen kitett tevékenységeket, munkaköröket – a megelőzés jegyében – fokozott figyelemmel követi. A compliance szervezet tevékenységéről, munkatervéről és az esetlegesen feltárt problémákról a Társaságnál működő Compliance Bizottságot és Felügyelőbizottságot évente tájékoztatja.

A vállalat csoport 2016. évtől kezdve minden évben elkészíti és publikálja az éves Compliance jelentését (2017-2018-ban az integrált jelentés részeként).

Az ALTEO Csoport szabályozási rendjének kialakításakor elsődleges cél az volt, hogy a szervezeten belül az átlátható működés legyen biztosított, legyenek meghatározva az üzleti tevékenység keretei, kerüljenek dokumentálásra a folyamatok, legyen meghatározva az üzleti területek együttműködése, továbbá kerüljön világosan definiálásra a feladatok és legyen meghatározva a hozzájuk kapcsolódó felelősség.

Ennek keretében az ALTEO Csoport 2018-ban 7 új szabályzatot, 2 új eljárást adott ki, továbbá 7 eljárásrend az üzleti környezet változásai miatt módosításra került.

Az ALTEO Csoport Compliance szabályzatát a vállalatcsoport minden vezetőjének és munkavállalójának kötelezően be kell tartania. Ezenkívül több belső szabályzat és előírás biztosítja az ALTEO Csoport felelős működését, amelyért az érintett területek vezetői felelnek.

2018-ban a tervezett vizsgálatok végrehajtása mellett elvégezre került a 2017. évi compliance vizsgálatok során az üzleti területek számára meghatározott feladatok végrehajtásának utóellenőrzése is.

#### **2018. évi RISKS MAP – korrupciós index**

2018-ban az összes vezető kitöltötte a kérdőívet, amely kiterjedt a HR, a beszerzés, a vállalatvezetés, a pénzügy és a nyilvánosság compliance kockázatainak az értékelésére. Az összes vezető értékelése alapján az ALTEO Csoport compliance megfelelése: 81%, ez az előző évihez képest 13%-os javulást jelent.

- A beszerzés 20%-kal magasabb pontszámot kapott 2018-ban, mint 2017-ben.
- 15%-kal javult a HR (Személyzeti politika), 13%-kal a nyilvánosság, 11%-kal a vállalatvezetés megítélése.
- A pénzügy került az utolsó helyre, annak ellenére, hogy a megítélése a korábbi évhez képest 5%-kal javult.

2018-ban nem jutott a Társaság tudomására olyan eset, ahol felmerült a korrupció gyanúja. Az ALTEO Csoport Compliance szabályzatában foglaltak szerint és az Etikai Kódex alapján is súlyos etikai vétségnek minősül a korrupció. Az ALTEO Csoport korrupció kiküszöbölésével kapcsolatos megközelítéséről bővebben az ALTEO Csoport 2018-as Fenntarthatósági Jelentésben olvashat.

#### **4. Vállalatirányítási nyilatkozat**

A Társaság elkészíti a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Felelős Társaságirányítási Ajánlásai alapján a vállalatirányítási nyilatkozatát és azt – a Társaság közgyűlésének jóváhagyását követően – külön dokumentumban közzé teszi. A Társaság jelen üzleti jelentés részeként csak összefoglalót mutat be.

Az Igazgatóság a Társaság ügyvezető szerve, mely a hatályos jogszabályok, a Társaság Alapszabálya, a Közgyűlés, valamint a Felügyelőbizottság határozatai alapján látja el a Társaság irányítását, napi működésének ellenőrzését.

Az Igazgatóság tagjait, annak elnökét, valamint a vezérigazgatói cím viselésére jogosult tagját („Vezérigazgató”) a Közgyűlés választja meg, legfeljebb öt évre. A Társaságnál jelölőbizottság és javadalmazási bizottság nem működik, az Igazgatóság tagjainak javadalmazását a Közgyűlés állapítja meg. Az Igazgatóság hat tagból áll.

Az Igazgatóság jogosult és köteles dönteni minden olyan kérdésben, amely jogszabály vagy az Alapszabály rendelkezéseinél fogva nem tartozik a Közgyűlés, a Felügyelőbizottság vagy az Audit Bizottság hatáskörébe.

A Társaság munkaszervezetének élén az Igazgatóság Vezérigazgatói cím viselésére jogosult tagja áll, aki vezeti, ellenőrzi a Társaság működését a Közgyűlés és az Igazgatóság határozatainak megfelelően. A Vezérigazgató jár el, és jogosult dönteni minden olyan, a Társaság operatív irányításával kapcsolatos kérdésben, amely a Társaság Alapszabálya és az Igazgatóság ügyrendje alapján nem tartozik az Igazgatóság mint testület, illetve a Közgyűlés kizárólagos kompetenciájába. A Vezérigazgató a Társaság napi operatív működése során az egyes területekért felelős menedzsment tagokkal együttműködve hozza meg döntéseit.

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

A Társaság Felügyelőbizottsága a Közgyűlés megbízásából testületként jár el. A Felügyelőbizottság tagjai személyesen kötelesek eljárni, képviselőnek a testület tevékenységben nincs helye. A Felügyelőbizottság tagját e minőségében a munkáltatója vagy a Társaság részvényese nem utasíthatja. A Felügyelőbizottság tagjait a Társaság Közgyűlés határozott, legfeljebb öt éves időtartamra választja meg. A Felügyelőbizottsági tagok bármikor visszahívhatók, megbízásuk lejárta után újraválaszthatók. A Felügyelőbizottság tagjainak díjazásáról a Közgyűlés határoz. A Felügyelőbizottság tagjai sorából választ elnököt, szükség szerint elnökhelyettest. A Felügyelőbizottság ügyrendjét maga állapítja meg, melyet a Közgyűlés hagy jóvá. A Felügyelőbizottság jelenleg öt tagból áll, akik közül három független személy.

Az Audit Bizottság ellenőrzi a Társaság számviteli rendjét, véleményezi a számviteli törvény szerinti éves beszámolóját, figyelemmel kíséri a könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények és összeférhetlenségi szabályok betartását, továbbá teljesíti az ügyrendjében meghatározott feladatokat.

A Társaság kockázatértékelési tevékenysége körében az egyes menedzsment tagok által felügyelt – üzleti, pénzügyi, műszaki, kereskedelmi, jogi és compliance – területek egymással együttműködnek, és heti rendszerességgel – az egyes területek által elkészített, és a teljes menedzsment elé tárt írásbeli jelentések alapján – értékelik a kockázatok jellegét, határozzák meg a kockázatkezeléshez szükséges lépéseket. Ezen szervezeti egységek közvetlenül a vezérigazgatónak jelentenek.

A pénzügyi kockázatok felmérése része minden egyes tervezési és forecast készítési folyamatnak; illetve új beruházási, befektetési döntés előkészítésnek. A tervezés, előrejelzés készítése során feltárt kockázatokkal kapcsolatban döntés születik azok kezeléséről. Új beruházásoknál, befektetéseknél az előterjesztés már tartalmazza a várható kockázatok kezelését.

Az ALTEO Csoport életében 2015-ben bekövetkezett változások miatt, melyek jelentős növekedést és a korábbinál komplexebb üzleti tevékenységet hoztak magukkal, az év második felében elérkezett az idő arra, hogy kialakításra kerüljön a vállalat csoport compliance programja.

## **7. Könyvvizsgáló nem audit szolgáltatásai**

A Társaság, annak leányvállalatai a 2018. pénzügyi évben a Deloitte Kft.-től, mint a Társaság éves pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatával megbízott könyvvizsgálójától, illetve egyéb, a könyvvizsgáló hálózatához tartozó társaságtól a Társaság Audit Bizottságának az Európai Parlament és Tanács 537/2014/EU rendelete szerinti előzetes írásbeli hozzájárulása alapján nem könyvvizsgálói szolgáltatásokat vett igénybe. Ezen igénybe vett szolgáltatások együttes díja nagyságrendileg a Deloitte Kft. 2018. évre vonatkozóan megállapított könyvvizsgálói díj 51%-nak felel meg. Ezen szolgáltatások (egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatás, adótanácsadás) igénybevételét a Társaság Audit Bizottsága minden esetben előzetesen engedélyezte. A könyvvizsgáló cég maga is meggyőződött arról, hogy e szolgáltatások nyújtása nem jelent veszélyt a függetlenségére nézve.



### **8. A Társaság mint kibocsátó nyilatkozatai**

A Társaság ezúton kijelenti, hogy a 2018. pénzügyi évre vonatkozó kizárólag a Társaságra vonatkozó egyedi Vezetőségi Jelentése a hatályos és alkalmazandó számviteli előírások alapján, a Társaság legjobb tudása szerint készült, valós és megbízható képet ad a Társaság eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről.

A Társaság kijelenti, hogy a 2018. pénzügyi évre vonatkozó kizárólag a Társaságra vonatkozó egyedi Vezetőségi Jelentése megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, valamint ismerteti a pénzügyi év tekintetében valószínűsíthető kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

A Társaság kijelenti továbbá, hogy jelen Vezetőségi Beszámoló adatait könyvvizsgáló auditálta.

Budapest, 2019. április 5.

Az ALTEO Nyrt. képviselőjében:



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



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

