

ALTEO Nyrt.

Vezetőségi jelentés

a 2018-as év üzleti tevékenységéről

az IFRS szerint készített
konszolidált, auditált 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 összevont (konszolidált) beszámolójára vonatkozó igazgatósági jelentését, valamint – jelen okirat 2. fejezetében ismertetve – a 2018. pénzügyi évre vonatkozó egyedi, és összevont (konszolidált) beszámolóját (a továbbiakban együtt „**Vezetőségi Beszámoló**”). A Társaság összevont (konszolidált) Vezetőségi Beszámolója és az összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásai a PM Rendelet 1. számú melléklete alapján, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben előírtaknak megfelelően az Európai Unió hivatalos lapjában kihirdetett nemzetközi számviteli standardok alapján készült.

A Társaság 2018. pénzügyi évre vonatkozó egyedi, és összevont (konszolidált) beszámolójában szereplő információkat független könyvvizsgáló auditálta.

I. A Társaság cégadatai

A Társaság cégneve	ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
A Társaság rövidített neve	ALTEO Nyrt.
A Társaság székhelye	1131 Budapest, Babér u. 1-5.
A Társaság telefonszáma	+36 1 236-8050
A Társaság központi elektronikus elérhetősége	info@alteo.hu
A Társaság honlapja	www.alteo.hu
A Társaság cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszáma	Budapest 2008. április 28. Cg.01-10-045985
A Társaság adószáma:	14292615-2-41

A Társaság közösségi adószáma:	HU14292615
A Társaság statisztikai számjele:	14292615-3514-114-01
A Társaság tevékenységnek időtartama	határozatlan
A Társaság jogi formája	nyilvánosan működő részvénytársaság
Irányadó jog	Magyar
A Társaság alaptőkéje	242.328.425 Ft¹
Hatályos Alapszabály kelte	2019. március 25.
A Társaság fő tevékenységi köre	Villamosenergia-kereskedelem
Üzleti év	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	A Társaság a szabályozott információkra vonatkozó hirdetményeit a www.alteo.hu című honlapján, a BÉT www.bet.hu című honlapján és az MNB által üzemeltetett www.kozzetetelek.mnb.hu című honlapon jelenteti meg, illetve, ha vonatkozó jogszabály kifejezetten így rendelkezik, akkor a Társaság hirdetménye közzétételre kerül a Cégközlönyben is.
A Részvények ISIN kódja	HU0000155726 HU0000166608²

¹ Jelen Vezetőségi Beszámoló kiadásának napján hatályos állapot

² 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.

Tőzsdei bevezetés	A Társaság 19.386.274³ darab részvénye bevezetésre került a BÉT-re „Prémium” kategóriában.
Egyéb értékpapírok	Kötvények 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

³ Jelen Vezetőségi Beszámoló kiadásának napján hatályos állapot.

	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 Audit Bizottsága	Bakács István, az Audit Bizottság elnöke Dr. Borbíró István, az Audit Bizottság tagja Dr. Lukács János, az Audit Bizottság tagja
A Társaság Könyvvizsgálója	A Társaság jelenlegi könyvvizsgálója a 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 Csoport tagjai

A Társaság és az alábbiakban megnevezett, a konszolidációba bevont vállalkozások (a továbbiakban „Leányvállalatok”, a „Leányvállalatok” és a Társaság továbbiakban együttesen „Csoport” vagy „ALTEO Csoport”) a következők:

Leányvállalat Neve	Tevékenység	Befolyás mértéke
ALTE-A Kft.	vagyongazdálkodás	100%
ALTEO Deutschland GmbH	energiatermelési portfólió fejlesztése, valamint nagy- és kiskereskedelmi energetikai szolgáltatások	100%
ALTEO Energiakereskedő Zrt.	gázkereskedelem	100%
ALTEO-Agria Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%
ALTEO-Depónia Kft.	vagyongazdálkodás	100%
ALTEO-HIDROGÁZ Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%
Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés, hulladékhasznosítás	100%
BC-Therm Kft.	hőenergia-termelés	100%
Domaszék 2MW Kft.	villamosenergia-termelés	100%
e-Wind Kft.	energiatermelés (szélenergia)	100%
F.SZ. ENERGIA Kft.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	100%
Győri Erőmű Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%
HIDROGÁZ Kft.	energiatermelés, hidrogáz-hasznosítás	100%
IT-Solar Kft.	villamosenergia-termelés	100%
Kazinc-BioEnergy Kft.	hőenergia-termelés	100%
Kazinc-Therm Fűtőerőmű Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%
Monsolar Kft.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	100%
Ózdi Erőmű Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%
Péberény Ingatlanhasznosító Kft.	villamosenergia-termelés	100%
Sinergy Energiakereskedő Kft.	villamosenergia-kereskedelem	100%
Sinergy Kft.	erőmű üzemeltetés és karbantartás, mérnökszolgálati tevékenység, kivitelezés, energiatermelés	100%
Soproni Erőmű Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%
SUNTEO Kft.	energiatermelés	100%
Tisza BioTerm Kft.	hőenergia-termelés	60%
Tisza-BioEnergy Kft.	hőenergia-termelés	100%
Tisza-Therm Fűtőerőmű Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%
Tisza-WTP Kft.	sótalan- és lágyvíz előállítás	100%
True Energy Kft.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	100%
WINDEO Kft.	energiatermelés (szélenergia)	100%
Zugló-Therm Energiaszolgáltató Kft.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	100%

III. A Csoport összevont (konszolidált) Vezetőségi Beszámolója a 2018. évre vonatkozóan**1. Céggogi összefoglaló****1.1. A Társasággal kapcsolatos céggogi 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 Számvitelkutató 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-tervezeteket és vagyonszámvetés-tervezeteket 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 (a továbbiakban: „**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 kétszáznegyvenkétfélmillió-háromszázhuszonnyolcezer-négyszázhuszonöt forintra) történő megemelésének valamennyi feltétele teljesült. Az Új Részvények első kereskedési napja a BÉT-en 2019. április 5. napja.

A Társaság Leányvállalataival kapcsolatos cégjogi események 2018. január 1. és jelen Vezetőségi Beszámoló közzétételének napja közötti időszakban

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

- i. A Társaság, illetve a Sinergy Kft.⁴ mint a Leányvállalatok⁵ egyedüli tagjai, illetve a Tisza BioTerm Kft. esetében a taggyűlés, 2018. március 22. napján (az ALTEO Energiakereskedő Zrt. esetében 2018. március 26. napján) elfogadták a Leányvállalatok 2017. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vették a könyvvizsgáló jelentését, a könyvvizsgáló megbízását további egy évvel meghosszabbították. A Monsolar Kft. és az IT-Solar Kft. esetében a Társaság megválasztotta a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot, személyében felelős könyvvizsgálónak pedig Dr. Hruby Attilát, továbbá az alábbi Leányvállalatok esetében az alapítók osztalék fizetéséről határoztak:

Leányvállalat neve:	Osztalék mértéke:
ALTE-A Kft.	12.000.000,- Ft
BC-Therm Kft.	48.031.000,- Ft
Sinergy Kft.	1.000.000.000,- Ft
Tisza-WTP Kft.	35.946.000,- Ft

- ii. A Társaság mint az ALTEO-Depónia Kft. egyedüli tagja, 2018. június 22. napján döntött az ALTEO-Depónia Kft. törzstőkéjének 4.000.000,- Ft-ra (azaz négymillió forint) történő emeléséről.
- iii. A Sinergy Kft. mint a BC-Therm Kft. egyedüli tagja, 2018. március 22. napján a törzstőke 423.000.000,- Ft-ról 304.000.000,- Ft-ra történő leszállításáról is határozott, melynek cégnyilvántartásba történő bejegyzése 2018. július 25. napján megtörtént.

⁴ 2018. október 1. napjáig a Sinergy Kft. az alábbi – ALTEO Csoporthoz tartozó – társaságok egyedüli tagja (alapítója) volt: Balassagyarmati Biogáz Erőmű Kft., BC-Therm Kft., Kazinc-BioEnergy Kft., Kazinc-Therm Fűtőerőmű Kft., Ózdi Erőmű Kft., Sinergy Energiakereskedő Kft., Tisza-BioEnergy Kft., Tisza-Therm Fűtőerőmű Kft., Tisza-WTP Kft., Zugló-Therm Kft. illetve a Tisza BioTerm Kft. törzstőkéjének 60%-át megtestesítő üzletrészesének tulajdonosa volt. 2018. október 1. napjával ezen társaságok közvetlenül a Társaság befolyása alá kerültek.

⁵ 2018. március 22. napján az ALTEO Csoporthoz tartozó Társaságok esetében. A Péberény Kft. esetében – tekintettel a 2018. március 13-i tranzakció zárásra – a korábbi tulajdonosok hozták meg a beszámoló elfogadásával kapcsolatos döntéseket.

- iv. A Sinergy Kft. mint a Tisza-WTP Kft. egyedüli tagja, 2018. március 22. napján a törzstőke 191.265.000,- Ft-ról 95.265.000,- Ft-ra történő leszállításáról határozott, melynek cégnyilvántartásba történő bejegyzése 2018. július 25. napján megtörtént.
- v. A Sinergy Kft. mint a Zugló-Therm Kft. 2018. március 20. napjától egyedüli tagja, 2018. május 31. napján elfogadta a Zugló-Therm Kft. 2017. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, osztalék fizetéséről nem határozott, továbbá megválasztotta a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot, személyében felelős könyvvizsgálónak pedig dr. Hruby Attilát a Zugló-Therm Kft. állandó könyvvizsgálójává.
- vi. A Társaság 2018. június 26. napján elhatározta az CIVIS-BIOGÁZ Kft. és az ALTSOLAR Kft. ALTEO-Depónia Kft.-be, valamint a VENTEO Kft. WINDEO Kft.-be történő beolvadásos egyesülését. A beolvadásos egyesülések időpontjai 2018. szeptember 30. napjában kerültek meghatározásra, az egyesülési beolvadáshoz kapcsolódó joghatások beállításának időpontja pedig 2018. október 1. napjában.
- vii. 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 szél erőműveket tulajdonló projektársaság. A beolvadásra tekintettel az ALTEO-Depónia Kft. jegyzett tőkéje 7.000.000,- Ft-ra került felemelésre.
- viii. Az ALTEO Csoport egyes tagjai a tevékenységük finanszírozása érdekében magyarországi pénzügyi intézményekkel finanszírozási megállapodásokat kötöttek, amelyekkel kapcsolatban az ilyenkor szokásos módon biztosítékot nyújtottak, amelyeket az alábbi táblázat tartalmaz:

Társaság	Biztosíték megnevezése	Szerződéskötés időpontja
ALTEO Energiakereskedő Zrt.	követelésen alapított zálogjog, bankszámla óvadék és zálogjog	2018. december 28.
Sopron Erőmű Kft.	üzletrészt terhelő zálogjog, ingatlan, ingó jelzálogjog, vagyont terhelő zálogjog, bankszámla óvadék és zálogjog,	2018. november 8.

Társaság	Biztosíték megnevezése	Szerződéskötés időpontja
	egyres követelések biztosítéki célú engedményezése és zálogjog	
Monsolar Kft.	üzletrészt terhelő jelzálogjog, ingatlan jelzálogjog, valamint elidegenítési és terhelési tilalom, ingó jelzálogjog, követelést terhelő jelzálogjog, bankszámla óvadék és jelzálogjog	2018. július 24.
IT Solar Kft.	üzletrészt terhelő jelzálogjog, ingatlan jelzálogjog, valamint elidegenítési és terhelési tilalom, ingó jelzálogjog, követelést terhelő jelzálogjog, bankszámla óvadék és jelzálogjog	2018. július 24.
Péberény Kft.	üzletrészt terhelő vételi- és jelzálogjog, ingatlant terhelő vételi- és jelzálogjog, valamint elidegenítési és terhelési tilalom, ingó vételi- és jelzálogjog, követelést terhelő zálogjog, bankszámla óvadék	2018. augusztus 22.
Domaszék 2MW Kft.	üzletrészt terhelő jelzálogjog, ingatlant terhelő jelzálogjog, ingó jelzálogjog, követelést terhelő zálogjog, bankszámla óvadék és zálogjog	2018. augusztus 30.
F.SZ. ENERGIA Kft.	üzletrészt terhelő vételi- és jelzálogjog, ingó vételi- és jelzálogjog, követelést terhelő zálogjog, bankszámla óvadék és zálogjog	2018. szeptember 12.
True Energy Kft.	üzletrészt terhelő vételi- és jelzálogjog, ingatlant terhelő vételi- és jelzálogjog, valamint elidegenítési és terhelési tilalom, ingó vételi- és jelzálogjog, követelést terhelő zálogjog, bankszámla óvadék és zálogjog	2018. szeptember 12.

- ix. Társaság, mint a Leányvállalatok egyedüli tagja, a Tisza BioTerm Kft. esetében a taggyűlés, 2019. április 4. 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 Csoport 2018. évi tevékenységének értékelése, kiemelt IFRS konszolidált pénzügyi adatok

2.1. Vezetői összefoglaló a 2018. év trendjeiről, pénzügyi teljesítményéről

Az ALTEO Csoport 2018-as tevékenységének elsődleges fókuszában a 2016. negyedik negyedében megvalósított, sikeres nyilvános részvénykibocsátásból, továbbá a nyereséges működéséből származó jelentős forrásmennyiség folyamatos és megfelelő megtérülést biztosító – a 2016-2018-as stratégiának megfelelő – befektetése, valamint a meglévő portfóliójának optimális üzemeltetése, a jelenlegi eszközportfólió 2 milliárd Ft körüli éves EBITDA⁶ termelő kapacitásának fenntartása, a jövőbeli növekedés megalapozása állt.

2018 második negyedében a Csoport tagvállalata, a Sinergy Kft. üzletrész vásárlás révén további 51%-kal, 100%-ra növelte tulajdonrészét a Zugló-Therm Kft.-ben. Korábban 49%-os tulajdonrészt birtokolt az ALTEO Csoport a 18 MW villamos- és 17 MW hőteljesítménnyel rendelkező blokkfűtőerőműben, amelynek üzemeltetését is végzi, illetve amely az ALTEO Szabályozó Központjának is tagja már évek óta.

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

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

A 2017 év végén akvirált, már működő 2 MW-os domaszéki naperőmű, valamint a 2018 első negyedében megszerzett és 2018 decemberében átadott monori, 4 MW-os naperőmű fejlesztés és a fent említett balatonberényi és nagykőrösi napos projektek révén az utóbbi két projekt sikeres megvalósítása esetén a Csoport naperőművi portfóliója, a tervek szerint 2019 első félévében eléri a 20 MW-ot.

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 Csoport. Az energiatároló engedélyeztetését követően

⁶ A Csoport eredményességének mérésére a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, adófizetéstől, értékcsökkenéstől és a nem szisztematikus csökkenéstől - jellemzően értékvesztés – tisztított) eredménykategória az EBITDA.

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 befektetései révén 2019 első félévének végéig ugyanis a Csoport hozzávetőleg több mint 12 milliárd Ft értékben valósít meg fejlesztéseket.

Az ALTEO Csoport főbb üzletágait tekintve a következők állapíthatók meg:

A (Piaci, KÁT-on kívüli) Hő- és villamosenergiatermelés-szegmens eredménytermelése 2018-ban kis mértékben csökkent az előző időszakhoz képest, amelynek elsősorban egyszeri okai voltak (2018-ban már nem jelentkezett a 2017-ben feloldott jelentős összegű céltartalék eredményjavító hatása). A folyamatos működésből eredő eredményessége annak ellenére javult, hogy a Csoport részére ingyenesen kiosztott CO2 kvóta mennyisége a törvényi szabályozásnak megfelelően folyamatosan csökken, illetve a 2018. év során bekövetkezett jelentős kvótaár növekedés nagymértékben megnövelte a szegmens költségeit. A két ellentétes hatás eredményeként a szegmens EBITDA-ja minimálisan, 68 millió Ft-tal csökkent a bázisidőszakhoz képest.

A (KÁT rendszerbeni) Villamosenergiatermelés-szegmens EBITDA-ja 125 millió Ft-tal visszaesett 2017 hasonló időszakához képest, mivel a jánossomorjai, ácsi és pápakovácsi szélerőművek is kimerítették a telepítéskor meghatározott KÁT kvótájukat, így 2017 áprilisától, 2017 szeptemberétől és 2018 júniusától már a szabadpiacon értékesítik a megtermelt villamos energiát. 2018 szeptemberétől a gibárti vízerőmű is a szabadpiacon értékesíti a megtermelt villamos energiát. Az erőművek kiesésének hatása 236 millió Ft-tal csökkentette a szegmens EBITDA-ját, ugyanakkor jelentős siker, hogy termelésüknek a szabályozó központunkba való integrálása révén a KÁT-ból kiesett szélerőművek, illetve vízerőmű által megtermelt villamos energiát hatékonyan tudtuk értékesíteni a szabadpiacon is. A KÁT-ból kiesett erőművek eredményességének csökkenését részben kompenzálta a debreceni új depóniagázos erőmű és a naperőművek (Domaszék, Monor) teljesítménye. Ezek együttesen 100 millió Ft-tal növelték a szegmens EBITDA-ját.

Az **Energetikaiszolgáltatások-szegmens** bevételei és eredményessége meghaladta az összehasonlítható időszakét. A szegmens EBITDA-ja 1.257 millió Ft-ra nőtt 2018-ban a 2017-es 1.166 millió Ft-ról. Míg 2017-ben jelentős, külső feleknek fővállalkozásban megvalósított kivitelezési munkákat végzett a Csoport (MOL Petrolkémia részére gőzkazán-kivitelezés és Tisza-WTP vízelőkészítő kapacitás bővítése, Strabag irodaház energetikai rendszere), addig 2018-ban elsősorban nagyobb volumenű saját fejlesztésekre (energiatároló, naperőművi fejlesztések) összpontosította kivitelezési erőforrásait.

Az **Energiakiskereskedelem-szegmens** jelentős eredménynövekedést ért el 2018-ban, köszönhetően a növekvő volumeneknek és átlagáraknak. A szegmens EBITDA-ja 423 millió Ft-tal 282 millió Ft-ra növekedett. Az Energiakiskereskedelem-szegmenssel kapcsolatban meg kell jegyezni, hogy a Társaság az egyetemes szolgáltatásban nem vesz részt, ezen keresztül nem lát el lakossági fogyasztókat, ezért az egyetemes szolgáltatás törvényi változásai közvetlenül nem érintik a tevékenységet és annak eredménytermelő képességét sem.

Összességében, a fentiek eredményeként az ALTEO Csoport 2018. évi konszolidált EBITDA-ja – amit a Csoport vezetése az aktív befektetési és növekedési szakaszban lévő cégcsoport pénzügyi teljesítményének értékelésénél kiemelt jelentőségűnek kezel – 1.801 millió Ft-ot ért el, szemben a 2017-ben realizált 1.952 millió Ft-tal. A Társaság eredménye kis mértékben csökkent, a 2018-ban még intenzívebbé váló beruházási-kivitelezési tevékenység miatt a cégcsoport erőforrásainak jelentős részét jelenleg a folyamatban lévő saját fejlesztések kötik le. Az EBITDA termelő kapacitás további növekedéséhez elsősorban a megkezdett befektetések stratégia szerinti folytatására, üzembe helyezésére, illetve további új befektetések megvalósítására van szükség.

2.2. Részletes vezetői elemzés az összevont (konszolidált) IFRS szerinti eredménykimutatáshoz

2.2.1. Módszertani változtatások a Jelentés elkészítése során

A Csoport vezetősége úgy döntött, hogy a Budapesti Értéktőzsdén szereplő jelentősebb kibocsátók gyakorlatához is jobban igazodva az iparűzési adót és az innovációs hozzájárulást 2018-tól kezdődően jövedelemadó ráfordításként mutatja be. Az összehasonlíthatóság érdekében a Csoport 2017-es időszakra vonatkozóan is úgy mutatja be az érintett eredménykategóriákat, mintha azok az új szabályok szerint lettek volna már akkor is bemutatva.

A Csoport 2018. évi teljesítménye az alábbi eredménykimutatással szemléltethető:

Konzolidált Eredménykimutatás					
	2018.12.31.	2017.12.31.	2017.12.31.	Változás mFt	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	auditált	Összehasonlító	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevételek	18 686	18 389	18 389	297	2%
Anyagjellegű ráfordítások	(14 264)	(14 606)	(14 606)	342	-2%
Személyi jellegű ráfordítások	(2 507)	(2 154)	(2 154)	(353)	16%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(730)	(572)	(572)	(158)	28%
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	(147)	306	170	(420)	-148%
Értékvesztés miatti veszteségek	(33)	(2)	(2)	(31)	N/A
Működési Eredmény	1 038	1 361	1 225	(323)	-24%
Nettó pénzügyi eredmény	(232)	(329)	(329)	97	-30%
Adózás előtti eredmény	806	1 032	896	(226)	-22%
Jövedelemadó ráfordítás	(276)	(117)	19	(159)	135%
Ebből: Helyi iparüzési adó ráfordítás	(213)	(136)	-	(77)	57%
Nettó eredmény	530	915	915	(385)	-42%
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosainak</i>	511	913	913	402	-44%
<i>Ebből a kisebbségi részesedésnek</i>	19	2	2	17	850%
EPS alapértéke (Ft/részvény)	32,72	58,38	58,38	(25,66)	-44%
EPS hígított értéke (Ft/részvény)	31,17	55,64	55,64	(24,47)	-44%
EBITDA*	1 801	1 952	1 799	(151)	-8%

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

Konzolidált Eredménykimutatás					
	2018.12.31.	2017.12.31.	2017.12.31.	Változás mFt	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	auditált	Összehasonlító	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Nettó eredmény	530	915	915	(385)	-42%
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	(260)	(480)	(480)	220	-46%
Átfogó eredmény	270	435	435	(165)	-38%
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosainak</i>	252	433	433	(182)	-42%
<i>Ebből a kisebbségi részesedésnek</i>	19	2	2	17	850%

A Csoport **Árbevétele** 2017-hez képest 0,3 milliárd Ft-tal 18,7 milliárd Ft-ra növekedett elsősorban az Energiakiskereskedelem-szegmens árbevétel növekedésének hatására. Ezt a hatást mérsékelte, hogy három, 2017-ben még nagyrészt a Központi átvételi rendszerben (KÁT) termelő szélérőmű 2018 első félévének végére megtermelte a támogatott rendszerben megtermelhető maximális mennyiséget, így azok már nem támogatott áron értékesítenek. További rövidtávú árbevétel csökkenést okozott, hogy az ALTEO Csoport projektfejlesztési szervezeti egysége idén elsősorban Csoporton belüli, az ALTEO

naperőmű beruházásaival kapcsolatos munkákat végzett, mely beruházások 2018 második félévében kerültek, illetve 2019 első félévében kerülnek majd fokozatosan átadásra. Ezen saját beruházások kivitelezése miatt kevesebb erőforrás jutott külsős projektek megvalósítására.

Az kapcsolódik **Anyagjellegű ráfordítások** az árbevétel növekedése ellenére csökkentek. Annak ellenére csökkent az összes anyagjellegű ráfordítás, hogy az Energiakiskereskedelem-szegmens árbevétel növekedésével kapcsolatosan 1,4 milliárd Ft-tal növekedett a szegmens szintű anyagjellegű ráfordítása. Ezt a hatást mérsékelte, hogy a Zugló-Therm Kft. második negyedéves konszolidációja által az eddig harmadik félnek kifizetett ELÁBÉ csoporton belülré került, illetve a csoporton belüli építési szerelési szolgáltatások ráfordítása sem jelenik meg.

A **Személyi jellegű ráfordítások** 0,4 milliárd Ft-os emelkedése mutatja az új vállalkozási projektekhez – valamint a Csoport növekvő mérete miatt indokoltá vált munkavállalók alkalmazásának addicionális költségeit és a korábban már meglévő munkavállalók megtartásához – szükséges béremelés költségeit, amelyet a jelenlegi munkaerőpiaci helyzet megkövetelt.

Az **Értékcsökkenési leírás és amortizáció** soron a költségek növekedését az ALTEO Csoport beruházások által megnövekedett eszközállománya okozza (debreceni depóniagázos erőmű, Zugló-Therm, domaszéki naperőmű, monori naperőmű).

Az **Egyéb bevételek, ráfordítások nettó** egyenlege 0,4 milliárd Ft-tal csökkent 2017-hez képest. A változást három tényező okozza: egyrészt a Sinergy Kft. akvizícióhoz kapcsolódó korábbi szerződéses kötelemből fakadó kockázatok miatt képzett céltartalék 2017-ben történt részleges feloldása 2018-ban már nem jelentkezett. A földgázfogyasztás után fizetendő szén-dioxid kvóta árának az összehasonlító időszak 7 EUR/t-ról háromszorosára, 21 EUR/t-ra való növekedése, és az ingyenesen a termelőkre allokált kvóta mennyiségének jelentős csökkenése. Továbbá 0,3 milliárd Ft-tal növelte az egyéb bevételeket, hogy a Csoport egy hosszú távú szolgáltatási partnerével sikeresen megállapodott egy visszamenőleges kompenzációról.

A fentiek eredményeképpen 2018-ban az ALTEO Csoport 1 milliárd Ft **Működési eredményt** ért el, **EBITDA**-ja pedig 1,8 milliárd Ft lett.

A **Nettó pénzügyi eredmény** 97 millió Ft-os javulását elsősorban a lízingköveteléseken és egyéb, devizában számlázott tranzakciókon realizált árfolyam-különbözet és a periódus végi átértékelések okozta nem realizált árfolyam nyereség idézte elő (91 millió Ft). A 2017 során refinanszírozott kötvényállomány alacsonyabb kamatráfordításának köszönhetően csökkent a kamatráfordítás 40 millió Ft-tal. A banki hitelek kamatráfordításai 24 millió Ft-tal növekedtek a konszolidációs körbe bekerült Zugló-Therm Kft. hitelének és a már működő naperőművek hiteleire fizetett kamatok következtében.

Az ALTEO Csoport **Adózás előtti eredménye** 0,8 milliárd Ft volt 2018-ban. Ugyanezen a soron 1,0 milliárd Ft-ot mutatott ki a 2017. évben a Csoport.

A jövedelemadó ráfordítás 159 millió Ft-tal haladta meg a 2017-ben kimutatott értéket.

Összességében a Csoport adózás utáni, azaz Nettó eredménye pedig 530 millió Ft lett 2018-ban, szemben a 2017-ben realizált 915 millió Ft-tal.

A konszolidált **Átfogó eredmény** alakulását a következők befolyásolták. A Csoport a kockázatkezelési politikájával összhangban a fennálló projekthiteleire kamat swap ügyleteket kötött. Ezzel sikerült elérni, hogy a projekthiteleken a kamatkockázat jelentősen lecsökkent. A Csoport gáz és villamos energia, illetve deviza fedezeti ügyleteket kötött a szabályozó központ termelésével és a villamosenergia kiskereskedelemmel összefüggésben, csökkentve azok fedezetének volatilitását.

Ezen fedezeti ügyletek időszak végi átértékelésének összesített (a halasztott adót is tartalmazó) hatásait az egyéb átfogó eredmény soron jelenítette meg a Csoport, amely 260 millió Ft nem realizált veszteség jellegű tétel. Ezeknek az ügyleteknek a realizálására a menedzsment szándékainak megfelelően a lejárat előtt nem kerül sor, hiszen ebben az esetben a Csoport eredményességének a kiszámíthatósága jelentősen sérülne. A nyitott fedezeti ügyletek eredménye a már lefedezett alapügyleti kockázatból fakadó fordulónapi értéket mutatja. Ez a fedezett alapügylet jövőbeli realizálásával párhuzamosan későbbi időpontokban kerül elszámolásra, biztosítva az eredeti fedezeti cél elérését.

A fentiekben leírtak következtében az **Átfogó eredmény 270 millió Ft lett** 2018-ban.

2.2.2. Üzletágankénti tevékenység kimutatás

ALTEO CSOPORT VEZETŐI KIMUTATÁS - TEVÉKENYSÉGENKÉNTI PÉNZÜGYI KIMUTATÁS							
2018.12.31 nem auditált	Hő- és villamosenergia- termelés (piaci, KÁT rendszeren kívül)	Villamosenergia- termelés (KÁT rendszerben)	Energetikai szolgáltatások	Energia- kereskedelem	Egyéb	Konszolidációs kiszűrések	Összesen
<i>adatok millió Ft-ban</i>							
Árbevétel	10 231	627	7 582	6 943	347	-7 044	18 686
Anyagjellegű ráfordítások	-8 697	-164	-4 927	-6 626	-545	6 695	(14 264)
Személyi jellegű ráfordítások	-30	-73	-1 611	-53	-800	60	(2 507)
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	-426	43	213	18	-10	48	(114)
EBITDA*	1 078	433	1 257	282	-1 008	-241	1 801

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

Hő- és villamosenergia-termelés (piaci, KÁT rendszeren kívül)

A (Piaci, KÁT rendszeren kívüli) Hő- és villamosenergiatermelés-szegmens tartalmazza mindazon megújuló villamosenergia-termelő létesítményeket, amelyek nem a KÁT mérlegkörbe termelnek, továbbá a kapcsolt hő- és villamosenergia-termelést végző fűtőerőműveket. Az üzletág részét képezik a fűtőerőművek és a Szabályozó Központ is, mely a Csoport piaci (KÁT rendszeren kívül) megújuló villamosenergia-termelését, illetve a fűtőerőművek részét képező kapcsoltan hőt- és villamos energiát termelő berendezések villamosenergia-termelését is szervezi. Az üzletágnak két fő bevételi forrása van: az egyik a kezelésébe tartozó megújuló és kapcsolt villamosenergia-termelő berendezések által termelt villamos energia, míg a másik a gázmotorok és a kazánok által termelt hőenergia. Az üzletághoz tartozik a Sinergy Energiakereskedő Kft.-ben lévő Szabályozó Központ, amely a villamosenergia-termelő létesítmények integrált kezelésével lehetővé teszi a Rendszerszintű Szolgáltatások piacán való megjelenést is. Az integrált villamosenergia-termelés menedzsmenttel és strukturált villamosenergia-termékek értékesítésével a villamosenergia-termelő portfólió által realizálható eredmény jelentősen meghaladja a konvencionális termelési stratégiákkal elérhető szinteket.

Hő- és villamosenergia-termelés (piaci, KÁT rendszeren kívül)					
	2018.12.31	2017.12.31	2017.12.31	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	összehasonlító	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	10 231	9 589	9 558	642	7%
Anyagjellegű ráfordítások	-8 697	-8 660	-8 660	-37	0%
Személyi jellegű ráfordítások	-30	-1	-1	-29	2900%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	-426	217	181	-644	-296%
EBITDA*	1 078	1 145	1 078	-68	-6%

*A Csoport eredményességének mérése a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, adófizetéstől, értékcsökkenéstől és a nem szisztematikus csökkenéstől – jellemzően értékvesztés – tisztított) eredménykategória az EBITDA. Az EBITDA

levezetése kapcsán az Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás sort ezért a fenti táblázatban megtisztítva mutatjuk be az értékvesztéstől, valamint a helyi iparüzési adótól és innovációs járuléktól, amennyiben volt ilyen ráfordítás.

A bemutatott „összehasonlító” oszlopban a 2017. évi Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás sort az összemérhetőség elvének megfelelően módosítottuk a 2017. évben a szegmensben bemutatott Helyi iparüzési adóval és innovációs járulékkal. A valóságghűbb szegmensenkénti eredmény bemutatása érdekében több kisebb, közvetlenül az erőművekhez köthető tétel (pl. bérleti díjak) is a szegmenshez került átsorolásra.

2018 második negyedévében az ALTEO Csoport tulajdonába került a Zugló-Therm Kft. többségi tulajdonrésze is. Korábban 49%-os tulajdonrészt birtokolt a Csoport a 18 MW villamos- és 17 MW hőteljesítménnyel rendelkező blokkfűtőerőműben, amelynek üzemeltetését is végzi, illetve amely az ALTEO Szabályozó Központjának is tagja már évek óta.

A szegmens árbevételének növekedését alapvetően a strukturált villamosenergia-termék előállítás és értékesítés bővülése tette lehetővé, ez részben a saját tulajdonú kapcsoltan hőt és villamos energiát termelő erőműveink megbízható működésének, a 2018 augusztusában üzemszerű működését megkezdő, energiatárolási célú akkumulátoros K+F+I projektnek, a szabályozó központhoz csatlakozott, független (külsős) termelők sikeres értékesítésének, részben pedig a Csoporthoz tartozó, a KÁT kvótájukat letermelt megújuló villamosenergia-termelő berendezések sikeres integrációjának köszönhető.

Az anyagjellegű ráfordítások alatt három fő tétel jelenik meg: a vásárolt gáz költsége, a vásárolt villamos energia költsége a külső (nem konszolidált, harmadik fél) erőművek felől, valamint az üzemeltetés és karbantartás költségei és ráfordításai.

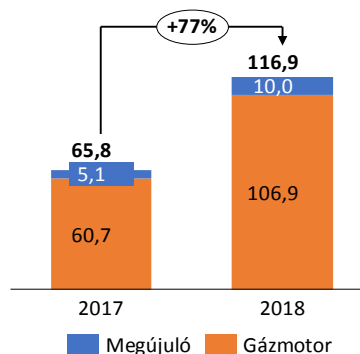
A (Piaci, KÁT rendszeren kívüli) Hő- és villamosenergiatermelés-szegmens ipari (a szabályozott távhőtermelés alá nem tartozó) alszegmensének eredményessége nagyságrendileg nem változott a vizsgált időszakok között (AUDI, Heineken, Agria Park, MOM Park, stb.).

A Szabályozó Központ sikeresen integrált a portfóliójába több, a KÁT kvótájukat letermelt, a Csoporthoz tartozó szélerőművet, illetve egy vízierőművet. Ezeket a termelő egységeket már a Rendszerszintű Szolgáltatások piacán is képes használni a Szabályozó Központ, amellyel magasabb hozzáadott értéket tud elérni.

2018 év végéig javarészt megvalósult az **Energiatárolási célú akkumulátoros K+F+I projekt**, melynek teljes várható költsége 1.1 milliárd Ft és amelyre a Társaság 500 millió Ft támogatást nyert el a Nemzeti Kutatási, Fejlesztési és Innovációs Hivatal pályázatán. A támogatásnak köszönhetően egy olyan kutatás-fejlesztési projekt valósul meg, melyben az energiatárolást, valamint ennek kombinálását az időjárásfüggő energiaforrások hasznosításának tervezhetőbbé tételét vizsgálja. A fejlesztés a szegmens tevékenységéhez szervesen kapcsolódik. A projekten belüli legnagyobb elem, az energiatároló 2018. augusztus végén átadásra került és megkezdte az üzemszerű termelést. A projekt keretében további kisebb fejlesztések még zajlanak (villamos energia alapú hőtermelő berendezés, IT fejlesztések), melyek befejezése 2019 folyamán várható.

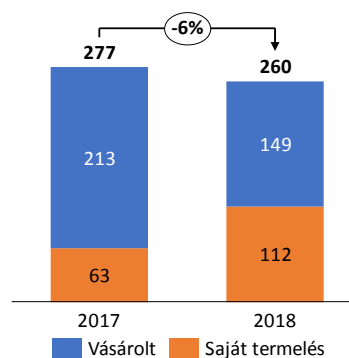
Strukturált villamosenergiatermék-értékesítés hatása a szegmens eredményére

A saját **villamosenergia termelés** jelentős növekedése mögött a Zugló-Therm Kft. konszolidációs körön belülré kerülése, illetve a megújulók növekedése az időszakban a szegmenshez csatlakozott KÁT kvótájukat letermelt létesítmények sikeres integrációja okozza.



A szegmens saját villamosenergia termelésének alakulása (GWh) 2017 és 2018 években

A **villamosenergia értékesítés** mennyisége 6%-kal elmaradt az előző időszakhoz képest, melynek egy része a technikailag ezen a szegmensen megjelenő, a Kiskereskedelmi szegmensnek esetileg vásárolt villamosenergia termékek visszaesésének köszönhető. Ezek ugyanakkor a szegmensen csak átfolyó, lényegi eredményhatás nélküli tételek.



A szabályozó központ által értékesített villamos energia (GWh) 2017 és 2018 években

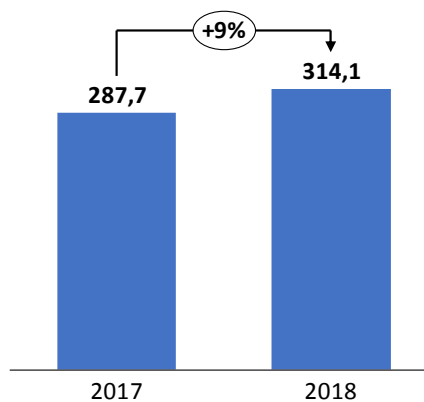
A szegmens a strukturált villamosenergia-termék előállításán és értékesítésén a szignifikánsan megemelkedett CO2 kvóta ár ellenére az előző év azonos időszakához mérten magasabb **fedezetet** ért el, amely alapvetően a következő tényezőkre vezethető vissza:

- 2018-ban a kapacitáspiacon a Szabályozó Központ magasabb fedezetet ért el, mint a 2017-es évben.
- az Energiatárolási célú akkumulátoros K+F+I projekt üzemszerű működéssel megjelent a primer szabályozási bevétel.
- Zugló-Therm Kft konszolidációjával az eddig harmadik, külsős félnek fizetett fedezet a Csoporton belül maradt 2018 második negyedévéétől.
- A 2017 első negyedévében tapasztalt szélsőségesen hideg időjárás 2018-ban nem ismétlődött meg, ez pozitívan hatott a fedezetre.

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

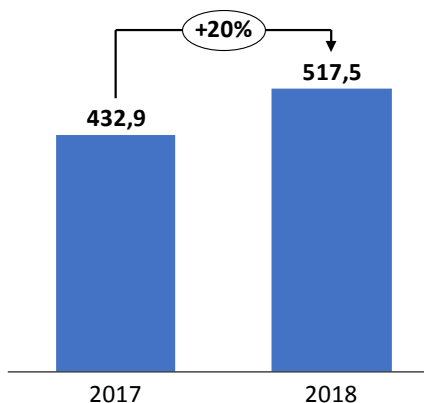
A távhő alszegmens vizsgált területének gazdasági teljesítménye a strukturált villamosenergiatermék-értékesítéshez hasonlóan szintén javult a tavalyi év hasonló időszakához képest.

A szegmens által előállított hőenergia 9%-kal növekedett 2018-ban, amely alapvetően a Zugló-Therm Kft. hőtermelésének csoporton belülré kerülésének eredménye. A realizált hőértékesítési bevételek 28%-os növekedése a hőtermelés volumenének növekedésének, illetve a megállapított kedvezőbb hatásági átvételi árak köszönhető. A Csoportnál alkalmazott fedezeti politika szerint a termeléshez szükséges gázmennyiség fedezésre kerül, így biztosítva a szegmens fedezetének alacsony volatilitását.



A szegmens által értékesített hőmennyiség (GWh) 2017 és 2018 években

A szegmens által felhasznált földgáz mennyisége 20%-kal növekedett, mely alapvetően a Zugló-Therm Kft. hő- és villamos energia előállításához kapcsolódó gáz volumen Csoporton belülré kerülése okozta.



A szegmens által felhasznált földgáz mennyisége (GWh) 2017 és 2018 években

A termelési volumentől független, azaz a lekötött teljesítménnyel arányos bevételek és díjak különbségében jelentős változás nem következett be, azok a megelőző időszak szintjén alakultak.

A szegmens eredményét befolyásoló egyéb tételek

A szegmens egyéb költségei és ráfordításai között a legjelentősebb tételek a Csoporton belül fizetett üzemeltetési és menedzsment díjak, melyek jelentős növekedése a Zugló-Therm Kft. konszolidációja következtében következett be. Ezen kívül több általános költség (pl. biztosítás, ingatlan bérleti díj, bankköltségek) is emelkedett a tavalyi évhez képest.

A személyi jellegű ráfordítások növekedése a Szabályozó Központ külföldi lehetséges működésének vizsgálatával kapcsolatban merült fel.

A szegmens Egyéb bevételei és ráfordításai változásának egy jelentős része (a 2017-ben elszámolt, terhes szerződésekre képzett céltartalékok feloldása) egyszeri tételként azonosítható.

Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)

A villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben) kizárólag a KÁT mérlegkörbe termelő, megújuló energetikai eszközöket (nap, szél, víz, depóniagáz) foglalja magában. Az üzletág ALTEO Csoporton belüli energiaértékesítést nem végez. Az üzletágban bevétel alapján túlsúlyban vannak az időjárásfüggő (szél, víz, nap) erőművek.

Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)					
	2018.12.31	2017.12.31	2017.12.31	Változás	Változás
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	összehasonlító	auditált	m Ft	%
				előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	627	838	838	-211	-25%
Anyagjellegű ráfordítások	-164	-221	-223	57	-26%
Személyi jellegű ráfordítások	-73	-97	-97	24	-25%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	43	38	26	5	13%
EBITDA*	433	558	544	-125	-22%

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

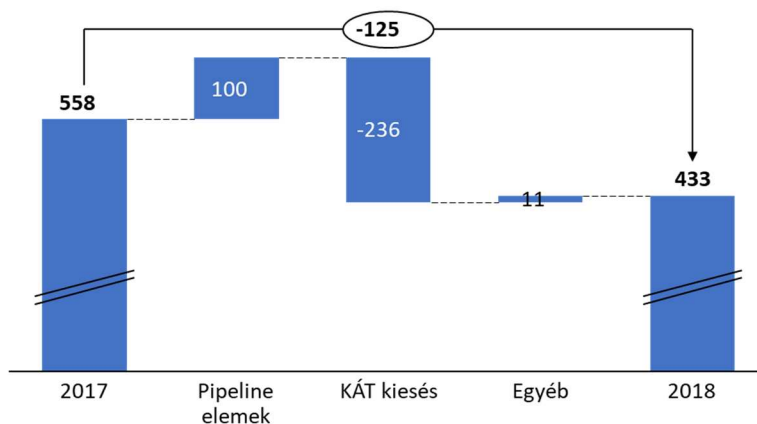
A bemutatott „összehasonlító” oszlopban a 2017-es évi Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás sort az összemérhetőség elvének megfelelően módosítottuk a 2017-es évben a szegmensben bemutatott Helyi iparüzési adóval és innovációs járulékkal.

A Csoport **KÁT rendszerbe értékesítő villamosenergia-termelő** erőműveinek az árbevétele 211 millió Ft-tal alacsonyabb a 2017. évi azonos időszakhoz képest. Az alacsonyabb árbevétel fő oka a VENTEO Kft.-hez és a WINDEO Kft.-hez tartozó erőmű KÁT mérlegkörből való kikerülése, illetve ennek következtében a (Piaci, KÁT rendszeren kívüli) Hő- és villamosenergiatermelés-szegmensben történő bemutatása. Az erőművek támogatott működésének megszűnését jelentős mértékben mérsékeli az ALTEO Csoport új megújuló, KÁT-ba termelő erőműveinek árbevétele.

A Csoport KÁT rendszerben termelő erőműveinek termelése 2017-ben és 2018-ban is átlagosan megfelelt a 2017-es évben termelt mennyiségnek. Az általuk elért EBITDA csökkenésének (-236 millió Ft) elsődleges oka az ácsi, pápakovácsi és jánosomorjai szélerőművek, illetve a gibárti vízerőmű KÁT-ból való kikerülése, és ezáltal átsorolása a Hő- és villamos energia-termelés (Piaci, KÁT rendszeren kívül) szegmensbe.

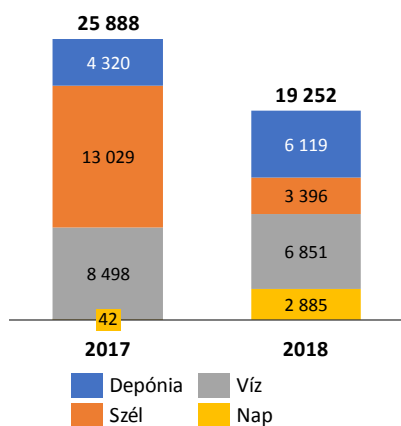
A Csoport folyamatosan vizsgálja a megújuló energia-termelésbe való befektetési lehetőségeket. Ennek megfelelően 2017 során új beruházással a Csoporthoz tartozó debreceni depóniagázos

erőművet mintegy 0,5 MW-tal bővítette az ALTSOLAR Kft. keretei között, valamint 2017 novemberében megvásárolta a Domaszék 2 MW Kft.-t, mellyel időjárásfüggő megújuló portfólióját növelte további 2 MW-tal. A beruházás és a felvásárlás következtében a szegmens EBITDA értéke 100 millió Ft-tal növekedett. 2018. december 1.-jén pedig megkezdte termelését 4 MW-tal a monori naperőmű.



A folyamatban lévő naperőmű beruházások miatt ebben a szegmensben jelentős növekedés generálása várható. A már üzemelő domaszéki és monori naperőmű mellett még további 2 naperőmű

fejlesztését valósítja meg a Csoport 2019 első félévében: a balatonberényi és a nagykőrösi projekteket 7-7 MW névleges kapacitással.



Értékesített mennyiség és megoszlása 2017 és 2018 években (MWh)

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

Energetikai vállalkozások és szolgáltatások

Az Energetikai vállalkozások és szolgáltatások szegmensbe tartoznak mind a Csoporton belüli, mind a külső felek részére nyújtott erőmű-üzemeltetési és -karbantartási (O&M) szolgáltatások, valamint a kivitelezési tevékenység, a mérnöki tevékenység és az energetikai tanácsadás is. Az üzletág bevételének és fedezetének döntő részét a belső és külső ügyfeleknek (többek között a MOL Petrolkémia részére a TVK Erőműben, a BorsodChem részére a BC-Erőműben, a Nagykőrösi Biogáz Üzemben, a MOM Park energiaközpontban, a MOL Dunai Finomítóban és a Budapesti Erőmű részére)

nyújtott O&M szolgáltatások teszik ki. Hosszú távú szerződések keretében látjuk el egyes idegen tulajdonú energetikai létesítmények, valamint az ALTEO Csoport saját tulajdonában álló egyes erőművek üzemeltetési és karbantartási feladatait, biztosítva az üzemeltetéshez és karbantartáshoz szükséges képzett személyzetet, valamint a szükséges anyagokat és szerszámokat. Az üzemeltetési tevékenység körében ellátjuk a létesítmény üzemvitelével és üzletmenetével kapcsolatos mindennapi teendőket, ideértve a berendezések folyamatos üzemeltetését és felügyeletét, a termelési menetrendek elkészítését, hatósági adatszolgáltatások teljesítését, üzem- és ellátásbiztonsági feltételek biztosítását és javítási munkálatok elvégzését. Karbantartási tevékenység keretében a tervezett karbantartások, szükséges alkatrészcsere és a felújítási munkálatok, valamint a rendkívüli meghibásodások kijavítása történik.

Az O&M tevékenységen túl a Csoport energetikai beruházásokkal és fejlesztésekkel kapcsolatos mérnöki, projektfejlesztési és projektmenedzsment, továbbá fővállalkozói kivitelezési szolgáltatásokat is nyújt ügyfelei részére egyedi megrendelések és szerződések keretein belül.

Energetikai vállalkozás és szolgáltatások					
	2018.12.31	2017.12.31	2017.12.31	Változás	Változás
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	összehasonlító	auditált	m Ft	%
				előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	7 582	6 216	6 216	1 365	22%
Anyagjellegű ráfordítások	-4 927	-3 759	-3 735	-1 167	31%
Személyi jellegű ráfordítások	-1 611	-1 345	-1 237	-267	20%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	213	54	1	159	294%
EBITDA*	1 257	1 166	1 245	90	8%

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

Az Energetikai vállalkozások és szolgáltatások árbevétele 22%-kal (1.365 millió Ft) emelkedett elsősorban a harmadik negyedévtől felgyorsult napos beruházásoknak köszönhetően. A 2017-es évben az ALTEO Csoport több beruházást végzett külső felek részére (MOL Petrolkémia részére gőzkazán-kivitelezés és a Tisza WTP vízelőkészítő kapacitásbővítése, Strabag irodaház energetikai rendszere), 2018 folyamán a saját kivitelezésű, elsősorban naperőmű beruházásokra koncentrált a Csoport.

A MOL Petrolkémia részére végzett gőzkazán-kivitelezési projektet teljesítettük, a létesítmény átadásra került. Az elhúzódnó kivitelezés költségei időközben jelentősen megnövekedtek különösképpen az építőiparban tapasztalható általános munkaerőhiány miatt. A megnövekedett költségeket nem tudtuk teljes egészében a MOL Petrolkémia felé érvényesíteni, így az ehhez kapcsolódó eredményhatás 2018-es évben -122 millió Ft.

A szegmens egyéb bevételeinek/ráfordításainak eredménye 159 millió Ft-tal magasabb a tavalyi év azonos időszakához képest. A Csoport megegyezett egy hosszútávú szolgáltatási szerződéshez

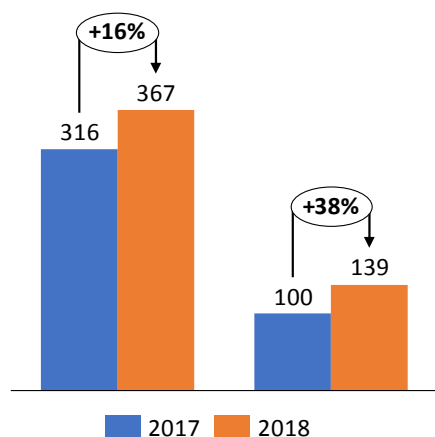
kapcsolódó visszamenőleges elszámolással kapcsolatban egy eddig nem realizált bevételt illetően, melynek eredményhatása 2018-as évben +264 millió Ft. A hivatkozott tétel annak bizonytalansága miatt nem került eszközként beazonosításra és felvételre 2015-ben a Sinergy Kft. akvizíciója során. A 2017-es évi bázist javította egy korábbi vitás ügyre képzett céltartalék feloldás (63 millió Ft).

Energia kiskereskedelem

A Csoport energiakereskedelmi tevékenysége körében a szabadpiacon értékesít villamos energiát. 2016 folyamán az ALTEO elindította a földgázkereskedelmi tevékenységét, melyet szintén ebben a szegmensben mutatunk ki. Energia kiskereskedelmi tevékenységünk az egytetemes szolgáltatás keretében nem folytat értékesítési tevékenységet. 2018. január 1-től mindkettő engedélyes tevékenységet az ALTEO Csoport tagja, az ALTEO Energiakereskedő Zrt. végzi, ezért az ALTEO Nyrt. 2018. szeptember 19. napján lejáró villamosenergia-kereskedelmi működési engedélyét nem hosszabbította meg a Csoport.

Energia kiskereskedelem					
	2018.12.31	2017.12.31	2017.12.31	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	összehasonlító	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	6 943	5 121	5 121	1 823	36%
Anyagjellegű ráfordítások	-6 626	-5 217	-5 217	-1 409	27%
Személyi jellegű ráfordítások	-53	-47	-47	-6	13%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	18	3	-34	15	500%
EBITDA*	282	-140	-177	423	301%

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



Földgáz és villamos energiaértékesített mennyiség változása 2017 és 2018 években (GWh)

Az értékesített villamos energia mennyisége 316 GWh-ról 367 GWh-ra növekedett (+16%), az értékesítési ár (követve az időszakos trendeket) 15%-kal emelkedett. Az értékesített földgáz mennyisége 100 GWh-ról 139 GWh-ra növekedett (+38%), ami nagyrészt egy új ipari fogyasztó belépésének és az első gázév utáni portfólió bővülésnek köszönhető. Az értékesítési átlagár itt jelentősen nem változott.

A szegmens 2018-as árbevétele 1.823 millió Ft-tal emelkedett 2017-hez képest. Az árbevétel növekedése nagy részben a villamosenergia-kereskedelmi üzletág bővülésének köszönhető (1.450 millió Ft), de a gázkereskedelmi tevékenység árbevétele is emelkedett a tavalyihoz képest (373 millió Ft).

A szegmens villamosenergia-kereskedelmi üzletágának fedezete 426 millió Ft-tal javult 2018-ban. A 2017 első két hónapjában tapasztalt szélsőségesen hideg időjárás következtében két negatív hatás érintette a szegmenst: a szokásos időjáráshoz szükséges fedezett mennyiséghez képesti többletfogyasztást csak rekord magas villamos energia árakon lehetett megvásárolni a SPOT piacról, melynek költségeit nem lehetett a fogyasztókra tovább hárítani. A hasonló kockázatok elkerülése érdekében a Társaság azóta sikeresen megváltoztatta fedezeti politikáját.

A szegmens legnagyobb költségét az ELÁBÉ (vásárolt és továbbértékesített energia) teszi ki (6.442 millió Ft), amely az anyagjellegű ráfordítások sorban jelenik meg. A beszerzett villamos energia közel negyede a (Piaci, KÁT rendszeren kívüli) az ALTEO korábban bemutatott HŐ- és villamosenergiatermelés-szegmensétől származik (a Szabályozó Központ üzemeltetőjétől, a Sinergy Energiakereskedő Kft.-től, amely részben saját erőművektől vásárolja a villamosenergia-terméket, részben HUPX tagsága révén közvetlenül szerzi be a tőzsdéről és adja tovább).

A 2017-hez képest a sikeresen megváltoztatott fedezési politikának köszönhetően a villamosenergia-kereskedelem fedezete 426 millió Ft-tal nőtt, ugyanakkor a gázkereskedelem fedezete minimálisan, 3 millió Ft-tal visszaesett. A fedezetben nem számított egyéb költségek (tagdíjak, adminisztratív költségek, bankköltségek) valamelyest emelkedtek a tavalyi évhez képest.

A szegmens EBITDA-ja 423 millió Ft-tal emelkedett 2017-hez képest elsősorban a szignifikáns fedezetnövekedés hatására.

Egyéb szegmens

Az egyéb üzletág olyan ügyviteli és tanácsadási bevételeket tartalmaz, melyek közvetlenül egyik üzletághoz sem köthetők. Itt mutatjuk ki a Csoport szegmensekre nem allokált költségeit és ráfordításait is.

Egyéb szegmens					
	2018.12.31	2017.12.31	2017.12.31	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	összehasonlító	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	347	346	377	1	0%
Anyagjellegű ráfordítások	-545	-407	-431	-139	34%
Személyi jellegű ráfordítások	-800	-681	-789	-119	17%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	-10	9	-15	-20	-211%
EBITDA*	-1 008	-733	-858	-277	-38%

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

A bemutatott „összehasonlító” oszlopban a 2017-es eredménykimutatás sorokat módosítottuk a szegmensen belüli, előző periódusban bruttó módon kimutatott menedzsment díjakkal, a bérbeadással kapcsolatos árbevétellel, melyet 2018 januárjától a piaci energiatermelés szegmensen mutatunk be, valamint azokkal az elsősorban Csoporton belüli tevékenységekkel, melyek 2018 januárjától az Energetikai vállalkozás és szolgáltatások szegmensben kerülnek kimutatásra. A 2017-es számokat bemutató oszlopban az Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás sort az összemérhetőség elvének megfelelően módosítottuk a szegmensen bemutatott Helyi iparüzési adóval és innovációs járulékkal.

A Csoport Egyéb szegmensének eredményét elsősorban a Leányvállalatoktól beszedett menedzsment díjakból származó árbevétel, az adminisztratív és egyéb támogató funkciókat ellátó emberi erőforrás költségei, valamint a funkciók ellátásához szükséges egyéb anyag jellegű költségek határozzák meg.

A Csoport Egyéb szegmensének 2018-ban realizált árbevétele (347 millió Ft) csak kis mértékben változott a Csoporton belüli feladatmegosztás finomításával összhangban.

Az anyagjellegű ráfordítások 2018-ban 139 millió Ft-tal voltak magasabbak elsősorban a befektetések kapcsán igénybe vett tanácsadói szolgáltatások, valamint marketing, oktatási és a Csoport működésének optimalizációjához kapcsolódó IT-költségek miatt.

A Csoport egyes tevékenységeinek növekedéséből adódóan a személyi jellegű ráfordítások 119 millió Ft-tal növekedtek az előző év azonos időszakához viszonyítva. Az általános munkaerőpiaci környezet mellett a növekvő vállalati méret és a jelentős, folyamatban lévő fejlesztési-beruházási volumen indokoltá tette egyes külső szolgáltatások házon belülré történő szervezését, valamint a már meglévő szakértői állomány bővítését is.

2.2.3. Összevont (konszolidált) IFRS szerinti mérleg

Konszolidált Mérleg				
	2018.12.31	2017.12.31	Változás	Változás
<i>adatok millió Ft-ban</i>	auditált	auditált összehasonlító	millió Ft	%
Befektetett eszközök	13 716	7 546	6 170	82%
Forgóeszközök	9 143	9 106	37	0%
<i>ebből pénzeszközök</i>	<i>2 561</i>	<i>2 826</i>	<i>- 265</i>	<i>-9%</i>
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	22 859	16 652	6 207	37%
Saját tőke	5 145	5 119	26	1%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	9 130	6 255	2 875	46%
<i>ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing</i>	<i>8 165</i>	<i>5 382</i>	<i>2 783</i>	<i>52%</i>
Rövid lejáratú kötelezettségek	8 584	5 278	3 306	63%
<i>ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing</i>	<i>1 597</i>	<i>547</i>	<i>1 050</i>	<i>192%</i>
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	22 859	16 652	6 207	37%

A Csoport eszközeinek legfontosabb (magát a termelő erőműveket, berendezéseket tartalmazó) csoportja a **befektetett eszközök** állománya az összehasonlító időszaki értékhez képest 82%-kal növekedett.

A tárgyidőszakban a tárgyi eszközök és immateriális javak növekedésének az értéke a beruházások és a vásárlások együttes hatására több mint 7 milliárd Ft volt. Az elszámolt értékcsökkenés 730 millió Ft-ot tett ki.

Ezt a nagy arányú növekedést az alábbi tételek okozták:

- A sikeresen az év utolsó hónapjában átadott monori naperőművi beruházás önmagában közel 1,6 milliárd Ft értékben növelte a tárgyi eszközök értékét.
- Az év során megvásárolt balatonberényi és nagykőrösi naperőművek létesítése kapcsán folyamatban lévő beruházások során is már több mint 2,5 milliárd Ft értékben történt befektetés.
- A zuglói fűtőerőmű megvásárlásával közel 1,2 milliárd Ft értékben növekedett a befektetett eszközök állománya.
- További 1,1 milliárd Ft értékben növelte a befektetett eszközök állományát a K+F+I projekt keretében létrehozott eszköz és szellemi termék.

Ezekon felül a Csoport a fűtőerőműveinél is kisebb hatékonyságnövelő beruházási programba kezdett, ennek keretében a Soproni Erőmű Kft. és a Zuglót-Therm Kft. gázmotorjain az esedékes nagyjavítást

elvégezte, illetve a kazincbarcikai és tiszaujvárosi fűtőerőművek esetében is elvégzett bizonyos fejlesztéseket.

A befektetett eszközök között nyilvántartott lízingbe adott eszközök 264 millió Ft-tal csökkentek (219 millió Ft-ra). Mivel ez utóbbi rész visszafizetése a Csoport részére 1 éven belül várható, így átsorolásra került a forgóeszközök közé.

A forgóeszközök (9.143 millió Ft) állománya közel változatlan nőtt a 2017. december 31-i egyenleghez képest.

Ezen belül a **vevői követelések** (3.320 millió Ft) és az **egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások** (1.636 millió Ft) együttes állománya 246 millió Ft-tal nőtt a Zugló-Therm Kft. konszolidációja miatt növekvő vevőkövetelésnek, a fűtőerőművek hővevőitől származó követelések növekedésének és az előző év végén még meglévő, azóta kifutott projektekkel szemben lecsökkent követeléseknek köszönhetően.

Az **egyéb pénzügyi eszközök** (915 millió Ft) növekedtek 41 millió Ft-tal, amelynek elsődleges oka a fordulónapon nyitott fedezeti célú származékos ügyletek időszakon belüli összetétel- és nagyságrendi változása, illetve a fordulónapon nyitott ügyletek értékelése miatti változás. A fedezeti ügyletek részletes hatásainak bemutatása az eredménykimutatással kapcsolatos megjegyzéseknél található (2.2.2. pont).

A **pénzeszközök és egyenértékesei** (2.561 millió Ft) 264 millió Ft-tal csökkentek 2017. december 31-hez képest. A csökkenést a befektetési és beruházási tevékenység jelentős mértéke és az osztalék kifizetése okozta, amelyet részben ellensúlyozott a nettó forgóeszköz állomány változása (részletesen lásd az egyes mérlegsorok leírásánál). A részletes változás levezetés a konszolidált pénzügyi kimutatások részét képező Cash Flow kimutatásban kerül bemutatásra.

A Csoport **saját tőke állományában** bekövetkezett növekedés 26 millió Ft volt 2017. december 31-éhez képest.

A 2018-as év anyavállalatra jutó nettó eredménye 511 millió Ft volt, illetve 2018 második negyedévében került sor 250 millió Ft osztalék kifizetésre, amely csökkentette a saját tőkét. A saját tőke állományában bekövetkezett változások részletes okai a saját tőke mozgástáblában találhatóak meg.

A Csoport a fedezeti stratégiájával összhangban fedezeti ügyleteket kötött a következő évekre vonatkozóan, amellyel biztosítani tudja az elfogadható mértékű kockázatok melletti működést. A

fordulónapon a nyitott fedezeti ügyletek állományának az összevont valós értéke negatív, amelyet a saját tőkében jelenít meg a Csoport. Az előző időszakhoz képest ez 260 millió Ft-tal csökkentette a saját tőkét.

A Csoport **hosszú lejáratú kötelezettségei** (9.130 millió Ft) nőttek 2.875 millió Ft-tal 2017. december 31-hez viszonyítva.

A hosszú lejáratú kötvénytartozások csökkentek 2018-ban 859 millió Ft-tal (2.624 millió Ft-ra) elsősorban a 2019-ben lejáró kötvények rövid lejáratú kötvénytartozások közé történő átsorolása miatt. Az éven belül esedékes kötvénytartozások (982 millió Ft) pedig az egy éven belül esedékes kamat- és tőkefizetéseket reprezentálják.

A **céltartalékok** összege 74 millió Ft-tal csökkent az év végi állományhoz képest, elsősorban amiatt, hogy a CO₂ kvótával nem fedezett erőművi kibocsátásokat a Csoport elhatárolásként és nem céltartalékként mutatja ki a 2018-as évtől.

A **hosszú lejáratú hitelek** állománya jelentősen, 3.474 millió Ft-tal növekedett. A Csoport a megvalósuló naperőművekre felvett hitelek mellett refinanszírozta a domaszéki nap és a soproni kogenerációs erőművét is.

A **halasztott adókötelezettségek** 80 millió Ft-tal csökkentek, ami az adóban és a számvitelben eltérő értékcsökkenési kulcsok és egyéb tételek évek közötti jövedelemadó-hatás kiegyenlítését szolgáló mechanizmus következménye.

Az **egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek** között kimutatott 286 millió Ft értékű kötelem a zuglói fűtőmű 2018 első negyedévi megvásárlásával kapcsolatos ún. feltételes vételárnak a jelenértéke.

A **pénzügyi lízingtartozások** 177 millió Ft-tal növekedtek 2018 során, amelynek oka az volt, hogy a két bérelt vízerőmű bérleti szerződését meghosszabbította a Csoport.

A **rövid lejáratú kötelezettségek** (8.584 millió Ft) az összehasonlítható időszakhoz képest 63%-kal, 3.306 millió Ft-tal nőttek, amely az alábbiaknak köszönhető.

A **rövid lejáratú hitelek** (614 millió Ft) nőttek a tárgyidőszakban 92 millió Ft-tal. A zuglói fűtőmű első negyedévi megvásárlásával konszolidálásra kerülő hitel, a refinanszírozott projektek és a napos erőművek beruházására felvett hitelek 2019. évi törlesztő részletei meghaladták a korábban is meglévő hitelek előírt rend szerinti törlesztéséből fakadó csökkenéseket.

A **szállítók és az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és az időbeli elhatárolások** összesített állománya 2.229 millió Ft-tal növekedett az előző évhez képest. A jelentős növekedés oka az új akvizíciók (Zugló-

Therm Kft., napos projektcégek) konszolidációba való bevonása, illetve a kapcsolódó beruházási tevékenység, továbbá a kiskereskedelem bővülése miatt megnövekedett forgalom.

A **kapott előlegek** állománya 274 millió Ft-tal 365 millió Ft-ra csökkent az előző évi időszakhoz képest. A csökkenés fő oka, hogy a Csoportba tartozó Tisza BioEnergy Kft. a tiszaujvárosi biomassa erőmű kapcsán felvett 221 millió Ft-os pályázati előleget az év során visszafizetette. Az előlegek között a kutatás-fejlesztési projektekre még el nem számolt előleget tartja nyilván a Csoport.

3. A Csoport helyzetét érintő események, változások

A 2018-as év jelen Vezetőségi Jelentés közzétételének napjáig terjedő időszaka tekintetében a Csoportba tartozó társaságok közül az alábbiakkal kapcsolatban érdemes kiemelni az időszakban történt változásokat, eseményeket. A Társaság és az egyes Leányvállalatok tekintetében kizárólag a 2018-ban bekövetkezett főbb változásokat érinti a jelen Vezetőségi Jelentés.

a) ALTEO Nyrt.

i) 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 MEKH engedélye alapján.

Nagykőrösi naperőműfejlesztés projektcégeinek akvizíciója

2018. július 20-án a Csoport megvásárolta a True Energy Kft. és az F.SZ. ENERGIA Kft. 100%-os üzletrészeit. A Csoport a társaságok által egy közel 7 MW összkapacitású, 14 db (társaságonként 7-7 db), egyenként 495 kW névleges villamos teljesítményű napelemes kiserőművi beruházást valósít meg Nagykőrös város külterületén. A társaságok rendelkeznek a naperőmű beruházás megvalósításához szükséges alapvető engedélyekkel. A naperőművek 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 biogázerőművét üzemeltető EXIM-INVEST BIOGÁZ Kft.-t, amely 2018. június 30-ai 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.

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.; 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 szélerőműparkot tulajdonol és üzemeltet Böny község térségében, amely a termelt villamos energiát a Kötelező Átvételi Rendszerben (úgynevezett KÁT) értékesíti.

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 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 időszakokénti beszámolók megjelentetésére tért át, új beszámolási és befektetőtájékoztatási elemként pedig bevezette az adott év második félévére és az éves teljesítmény kiértékelésére szolgáló gyorsjelentés közzétételét is, amit a tárgyévét 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 időszakokénti 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-as 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 részvényvisszavásárlási-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 hosszútávon 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 a 2018-as év tekintetében részvényvisszavásárlási-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 darab 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 törzsrészei 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 felsődobszai 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) Befektetések megvalósulása

A Monsolar Kft. és az IT-Solar Kft. összesen 1,7 milliárd forint értékű beruházása keretében sikeresen befejeződött a monori, közel 4 MW összteljesítményű naperőmű megépítése és üzembe helyezése. A naperőmű projekt nyolc darab (társaságonként 4-4), egyenként 499 kW teljesítményű erőmű egységből áll, melyek Hanwha Q.Plus 285Wp típusú napelem panelekből kerültek összeépítésre. A projekt kivitelezése a helyszíni munkákkal 2018 májusában kezdődött meg és 2018. november 23. napján fejeződött be a sikeres üzembe helyezéssel. Az új naperőmű 2018. december 1. napjától támogatott áron értékesíti a megtermelt villamos energiát KÁT mérlegkörben 25 éven keresztül.

viii) Új divízió indítása

Az ALTEO Csoport a 2019-es év elején elindította az Energiatermelés és Energetikai Szolgáltatások Üzletága keretein belül a Hulladékgazdálkodás Divízióját, amely így a harmadik profitcenterré vált az Energiatermelés, Üzemeltetés és Karbantartás, valamint a Vállalkozás és Projektfejlesztés Divízió mellett. Ezen változás az ALTEO Csoport másik üzletágát, az Energiakereskedelem Üzletágát nem

érintette. Az új divízió megalapításának célja az volt, hogy a Társaság az eddigi jelenlétét tovább bővítse az energetikai célú hulladékhasznosítási piacon.

ix) Nem könyvvizsgálói szolgáltatások igénybevétele

A Társaság, annak leányvállalatai a 2018. pénzügyi évben a Deloitte Kft.-től, mint a Társaság éves pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatával megbízott könyvvizsgálójától, illetve az egyéb, a könyvvizsgáló hálózatához tartozó társaságtól a Társaság Audit Bizottságának az Európai Parlament és Tanács 537/2014/EU rendelete szerinti előzetes írásbeli hozzájárulása alapján 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.

b) ALTEO Energiakereskedő Zrt.

A MEKH 5416/2017. számú határozatával az ALTEO Energiakereskedő Zrt. részére villamosenergia-kereskedelmi működési engedélyt adott.

Az ALTEO Energiakereskedő Zrt. engedélyszerzése a Társaság 2017. november 8. napján megtartott rendkívüli közgyűlésén ismertetett, a cégstruktúra átalakítására vonatkozó programjának első lépéséhez kapcsolódott. Ezen engedélyszerzés, valamint a Társaság és az ALTEO Energiakereskedő Zrt. között 2017 novemberében megkötött üzletág átruházási szerződés alapján a Társaság a villamosenergia-kereskedelmi tevékenységét – ideértve különösen az ahhoz kapcsolódó felhasználói portfóliót és nagykereskedelmi szerződéseket – sikeresen átruházta az ALTEO Energiakereskedő Zrt.-re 2018. január 1-i fordulónappal. Tekintve, hogy a Társaság a továbbiakban villamosenergia-kereskedelmi tevékenységet nem folytat, a 2018. szeptember 19. napján lejárt villamosenergia-kereskedelmi működési engedélyét sem hosszabbította meg.

c) Sinergy Kft.

i) Tranzakció

A Társaság egyedüli tagságával működő Sinergy Kft. – mint vevő – 2018. január 29. napján üzletrész adásvételi szerződést kötött az NKM Földgázszolgáltató Zrt.-vel (székhelye: 1081 Budapest, II. János Pál pápa tér 20., cégjegyzékszám: Cg.01-10-042416) – mint eladóval – a Zuglót-Therm Kft. törzstőkéjének 51%-át megtestesítő, 37.230.000,- Ft (harminchétmillió-kétszázharmincezer forint) névértékű üzletrészeinek megvásárlása tárgyában.

A Társaságnak a szerződés aláírását megelőzően is 49%-os közvetett befolyása volt a Zugló-Therm Kft.-ben, továbbá a Zugló-Therm Kft. budapesti Fűredi úton található 18 MW villamos- és 17 MW hőteljesítménnyel rendelkező zuglói hőerőművének operatív üzemeltetését is az ALTEO Csoport végezte, az egység az ALTEO Csoport Szabályozó Központjának tagja. A tranzakció zárására 2018. március 19. napján került sor, miután a tranzakció megtörténtéhez szükséges engedélyét mind a Gazdasági Versenyhivatal, mind pedig a MEKH megadta. A tranzakció zárásának eredményeként a Zugló-Therm Kft. az ALTEO Csoport teljes befolyása alá került.

ii) **K+F+I támogatások**

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” című (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) találta érdemesnek. 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. Amennyiben a fenti feltételek teljesülnek, egy olyan újabb kutatás-fejlesztési projektbe kezdhet bele a Társaság, amelynek célja a különböző paraméterű akkumulátor cellákkal felépített tároló létesítmény integrálása a villamosenergia-rendszerbe.

d) **Sinergy Energiakereskedő Kft.**

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 helyezte 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 a jelen dokumentum publikálásának idejében még folyamatban van.

e) Tisza Bio Energy Kft.

A Tisza Bio Energy Kft. a tervezett tiszaujvárosi biomassza erőmű kapcsán felvett 221 millió Ft-os pályázati előleget 2018. február 27-én visszafizette, mivel a projektet a jelenlegi piaci, jogszabályi környezetben már nem látta rentábilisan megvalósíthatónak.

f) Zugló-Therm Kft.

A Zugló-Therm Kft. és a Budapesti Távhőszolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1116 Budapest, Kalotaszeg u. 31.; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-042582; a továbbiakban: „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 Kft. 2030. május 31. napjáig fogja hővel ellátni a FŐTÁV-ot.

4. A Társaság cégcsoportjának 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 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.
- **CO₂ allokációs rendszer és CO₂ 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 befolyásolhatja 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 Egyesült Királyság Európai Unióból történő kilépésével (Brexit) kapcsolatos kockázatok:** Az ALTEO Csoportnak árbevétellel járó tevékenysége, illetve működését érdemben befolyásoló

szolgáltatások körében nincsenek közvetlen egyesült királyságbeli 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.

2. 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.
- **Akvíziók, projekt- és vállalatfelvásárlások kockázatai:** Bár az akvizíciókat mindig a célpont alapos átvilágítása előzi meg, nem lehet kizárni, hogy az akvizíciók megvalósításával összefüggésben olyan pénzügyi, jogi vagy műszaki események következnek be a felvásárolt projekttel vagy vállalattal kapcsolatban, amelyek negatív hatással lehetnek az ALTEO Csoport üzleti tevékenységére és eredményességére.
- **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, 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 lejáratára 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:** Amennyiben az ALTEO Csoport tevékenységéhez szükséges tanúsítványokat, minősítéseket és engedélyeket visszavonnák, vagy nem hosszabbítanák meg, az jelentősen korlátozhatja az ALTEO Csoport tevékenységét, ezért jelentős negatív hatást gyakorolhat eredményességére.
- **Hatósági kockázat:** Az ALTEO Csoport minden tőle elvárható elkövet a jogszabályi és hatósági előírásoknak megfelelő működés biztosítása érdekében. Azonban nem zárható ki, hogy egy jövőbeli hatósági vizsgálat során 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 függenek a rendszerszintű szolgáltatásokra a MAVIR által időről időre kiírt pályázatokon való részvétel eredményességétől. Amennyiben a szabályozási környezet változása miatt a Szabályozó Központ nem indulhat a kiírt pályázatokon vagy ezeken a pályázatokon nem tud sikeresen részt venni, 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, amelynek része 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 fizetéseképtelenség 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 sztenderdek szerint köteles elkészíteni. Ugyanakkor ennek egyes adatait, eredményeit 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. Azonban 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. A Társaság mint kibocsátó nyilatkozatai

A Társaság ezúton kijelenti, hogy a 2018. évre vonatkozó összevont (konszolidált), és 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 és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről.

A Társaság kijelenti, hogy a 2018. évre vonatkozó összevont (konszolidált), és kizárólag a Társaságra vonatkozó egyedi Vezetőségi Jelentése megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások 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 05.

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