

# ALTEO Nyrt.

## Vezetőségi jelentés

### a 2017-es év üzleti tevékenységéről

az egyedi beszámolóhoz



2018. március 29.

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 2017 pénzügyi évre vonatkozó beszámolójára vonatkozó igazgatósági jelentését, valamint - jelen okirat 3. fejezetében ismertetve - a 2017. pénzügyi évre vonatkozó egyedi beszámolóját (a továbbiakban együtt „**Vezetőségi Beszámoló**”). A Társaság egyedi beszámolója a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben előírtaknak megfelelően az IFRS szabályok szerint készült.

A Társaság 2017. pénzügyi évére vonatkozó egyedi beszámolójában szereplő információkat független könyvvizsgáló auditálta.

## I. A Társaság cégadatai

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

A Társaság tevékenységnek időtartama	<b>határozatlan</b>
A Társaság jogi formája	<b>nyilvánosan működő részvénytársaság</b>
Irányadó jog	<b>magyar</b>
A Társaság jegyzett tőkéje a mérlegfordulónapon	<b>205.015.000 Ft</b>
Hatályos Alapszabály kelte	<b>2017. november 8.</b>
A Társaság fő tevékenységi köre	<b><u><a href="#">Villamosenergia-kereskedelem</a></u></b>
Üzleti év	<b>naptári évvel megegyező</b>
Hirdetmények közzétételének helye	<b>A Társaság a szabályozott információkra vonatkozó hirdetményeit a <u><a href="http://www.alteo.hu">www.alteo.hu</a></u> című honlapján, a BÉT <u><a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a></u> című honlapján és az MNB által üzemeltetett <u><a href="http://www.kozzetetelek.mnb.hu">www.kozzetetelek.mnb.hu</a></u> című honlapon jelenteti meg, illetve ha vonatkozó jogszabály kifejezetten így rendelkezik, akkor a Társaság hirdetménye közzétételre kerül a Céglapban is.</b>
A Részvények ISIN kódja	<b>HU0000103593</b>
Tőzsdei bevezetés	<b>A Társaság 16.401.200 darab részvénye bevezetésre került a BÉT-re „Sztenderd” kategóriában.</b>
Egyéb értékpapírok	<b>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</b> <b>ALTEO 2022/I: zárt körben kibocsátott zéró kupon kötvény, futamideje 5 év, össznévértéke 650.000.000 Ft, a kibocsátási érték a névérték</b>

**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**

**Kaderják Péter, az Igazgatóság elnöke**

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

**Kovács Domonkos, az Igazgatóság tagja, befektetési igazgató**

**Mező Gyula Zoltán, az Igazgatóság tagja**

**Müllner Zsolt, az Igazgatóság tagja**

**Karvalits Ferenc, az Igazgatóság tagja**

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

**A Társaság Felügyelőbizottsága**

**Bakács István, a Felügyelőbizottság elnöke**

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

**Jancsó Péter, a Felügyelőbizottság tagja**

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

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

A Társaság Könyvvizsgálója

**A Társaság jelenlegi könyvvizsgálója a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.; cégjegyzékszám: 01-09-071057). A könyvvizsgáló megbízatása 2016. április 19-től a 2017. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2018. május 31-ig tart. A Társaság könyvvizsgálatáért személyében felelős könyvvizsgáló dr. Hruby Attila.**

A Társaság 5%-ot meghaladó részesedéssel rendelkező részvényese

**WALLIS ASSET MANAGEMENT Zrt.**

**II. A Társaság Vezetőségi Beszámolója 2017. pénzügyi évre vonatkozóan****1. Céjogi összefoglaló****1.1. A Társasággal kapcsolatos céjogi események 2017. január 1. és jelen Vezetőségi Beszámoló közzétételének napja közötti időszakban**

A Társaság 2017. április 24. napján megtartott rendes közgyűlésén az alábbi határozatok születtek:

- a) A Közgyűlés jóváhagyta az Igazgatóság üzleti jelentését a Társaság 2016. üzleti éve tekintetében.
- b) A Közgyűlés az Igazgatóság előterjesztésének megfelelő tartalommal elfogadta a Társaság 2016. évi működésével kapcsolatban elkészített felelős társaságirányítási jelentését.
- c) A Közgyűlés elfogadta a Társaság 2016. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó, a Társaság könyvvizsgálója által jóváhagyott számviteli törvény szerinti egyedi éves beszámolót, valamint tudomásul vette a könyvvizsgáló, az Audit Bizottság és a Felügyelőbizottság erről készült írásbeli jelentését.
- d) A Közgyűlés elfogadta az ALTEO Csoport 2016. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó, a Társaság könyvvizsgálója által jóváhagyott konszolidált pénzügyi kimutatásokat, amelyek az IFRS rendszer alapján készültek, valamint a könyvvizsgáló, az Audit Bizottság és a Felügyelőbizottság erről készült írásbeli jelentését tudomásul vette.
- e) A Közgyűlés az előző üzleti évi adózott eredménnyel és a 2016. év utáni megállapított leányvállalati osztalékokkal kiegészített szabad eredménytartalékból (osztalékalap) 254.006.610,- Ft összeg osztalékként történő kifizetéséről, a 755.678.000,- Ft összegű adózott eredmény (veszteség) tekintetében pedig annak eredménytartalékba helyezéséről döntött. A Közgyűlés felhatalmazta továbbá az Igazgatóságot, hogy az Alapszabály 18. pontjába foglalt határozatokat, és az osztalékfizetéssel kapcsolatos egyéb szükséges döntéseket hozza meg.
- f) 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.
- g) Az Audit Bizottság javaslata alapján a Közgyűlés megválasztotta a Társaság állandó könyvvizsgálójává a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot, amelynek megbízása 2017. április 24. napjától a 2017. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó Közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2018. május 31. napjáig terjedő időszakra szól. A könyvvizsgálatért személyében is

felelős könyvvizsgálónak az Audit Bizottság javaslata alapján a Közgyűlés dr. Hruby Attilát választotta meg.

- h) A Közgyűlés tudomásul vette, és elfogadta az Igazgatóság saját részvény-ügyletekről szóló tájékoztatását.
- i) A Közgyűlés, az Igazgatóság előterjesztésben írt indokok elfogadása mellett, döntött a saját részvény-ügyletek tekintetében az Igazgatóság részére adott felhatalmazás 2017. május 11. napjától számított tizennyolc hónapos időtartamra történő meghosszabbításáról.
- j) A Közgyűlés 2017. április 24. napjától 2020. április 30. napjáig terjedő időtartamra megválasztotta Noah M. Steinberg urat a Felügyelőbizottság tagjává, amely megbízást Noah M. Steinberg elfogadott.
- k) A Közgyűlés a Társaság módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt Alapszabályát elfogadta.

A Társaság Közgyűlésének osztalékfizetéssel kapcsolatos határozata alapján a Társaság Igazgatósága az osztalékfizetés kezdőnapjaként 2017. május 29. napját határozta meg, az osztalékfizetés feltételeit 2017. május 5. napján a Társaság hivatalos közzétételi helyein publikálta.

A Társaság 2017. november 8. napján megtartott rendkívüli közgyűlésén az alábbi határozatok születtek:

- a) A Közgyűlés akként határozott, hogy a Társaság 2.050.150 darab, egyenként 100 forint névértékű, „A” sorozatú törzsrészcéget - a névérték nyolcadolásával – 16.401.200 darab, egyenként 12,5 forint névértékű törzsrészcéget alakítsa át. Az „A” sorozatú törzsrészcégek névértékének és darabszámának módosítása a Társaság alaptőkéjének összegét és a részvényekhez kapcsolódó egyéb jogokat nem érintette, az „A” részvény sorozat össznévértéke változatlan maradt.
- b) A Közgyűlés tudomásul vette az ALTEO Csoport cégstruktúrájának átalakításáról szóló tájékoztatást.
- c) A Közgyűlés Társaság – részvények névértékének változásaira vonatkozó – módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt Alapszabályát elfogadta.

## **2. A Társaság 2017. évi tevékenységének értékelése, kiemelt pénzügyi adatok**

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

Az ALTEO 2017-es tevékenységének elsődleges fókuszában a 2016. negyedik negyedében megvalósított, sikeres nyilvános részvénykibocsátásból, továbbá nyereséges működéséből származó jelentős forrásmennyiség folyamatos és megfelelő megtérülést biztosító – a 2016-2018-as stratégiának megfelelő – befektetése, valamint a meglévő portfóliója optimális üzemeltetése, a jövőbeli növekedés megalapozása áll.

A Társaság 2017. évtől kezdve pénzügyi kimutatásait a számvitelről szóló, hatályos 2000. évi C. törvény alapján az IFRS beszámoló készítésére vonatkozó szabályok alkalmazásával készíti el. A pénzügyi kimutatások az International Accounting Standard Board (IASB) által megalkotott International Financial Reporting Standard (IFRS) alapján készültek. Az IFRS-eket úgy alkalmazta a Társaság, ahogyan azokat az Európai Unió befogadta.

A Társaság a 2017. november 8. napján megtartott rendkívüli közgyűlésén elfogadott átszervezési tervnek megfelelően a IV. negyedévbem értékesítette a villamos-energia kiskereskedelmi tevékenységébe tartozó vevői állományt (portfóliót) az ALTEO Energiakereskedő Zrt. részére. A Társaság a villamos-energia kereskedelmi engedélyt ugyan nem adta vissza a MEKH-nek, de az engedély hatálya megszűnik 2018 harmadik negyedévében.



## 2.2. Eredménykimutatás

A Társaság 2017. éves teljesítménye az alábbi eredménykimutatással szemléltethető:

<i>adatok eFt-ban</i>	2017.12.31-én végződő év	2016.12.31-én végződő év
<b>Árbevételek</b>	<b>1.415.023</b>	<b>538.470</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(429.439)	(362.147)
Személyi jellegű ráfordítások	(646.128)	(631.139)
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(24.387)	(14.164)
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	172.993	20.309
<b>Működési Eredmény</b>	<b>488.062</b>	<b>(448.671)</b>
<i>Pénzügyi bevételek</i>	2.140.835	731.395
<i>Pénzügyi ráfordítások</i>	(658.881)	(425.586)
Nettó pénzügyi eredmény	1.481.954	305.809
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>1.970.016</b>	<b>(142.862)</b>
Jövedelemadó ráfordítás	168.299	(35.995)
<b>Nettó eredmény folytatódó tevékenységből</b>	<b>2.138.315</b>	<b>(178.857)</b>
Nem folytatódó tevékenység eredménye	(148.925)	176.488
<b>Nettó eredmény</b>	<b>1.989.390</b>	<b>(2.369)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>363.524</b>	<b>(258.020)</b>
<i>Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)</i>	<i>(125.049)</i>	<i>141.420</i>
<b>Átfogó eredmény</b>	<b>1.864.340</b>	<b>(139.049)</b>

A Társaság maradó tevékenységekből származó **árbevétele** kerül az árbevételek soron kimutatásra. Ez az árbevétel a tárgyévben több, mint 160%-kal nőtt az előző évhez képest. Az árbevétel összetételének a szerkezete megváltozott az előző év hasonló időszakához képest. Ennek fő oka a Sinergy Kft. 2015-ös megvásárlása óta tartó folyamatos átalakulás. Az árbevétel tartalmazza azokat az üzemeltetési, irányítási szolgáltatásokat, amelyeket az ALTEO Csoporton belüli és azon kívüli egységek számára nyújt a Társaság.

Az anyagjellegű ráfordítások között olyan tételek kerülnek elszámolásra, amelyek a Társaság fő tevékenységéhez kapcsolódnak, és nem képezik a megszűnő tevékenység ráfordításait.

A **anyagjellegű ráfordítások** növekedésének a mértéke árbevétel növekedésének mértéke alatt maradt. Ezek a költségek főleg az ALTEO Nyrt. által nyújtott üzemeltetési, irányítási és a saját központi irányítási költségeit tartalmazzák.

A **bér- és járulékköltségek** (2,3%-kal) növekedtek 2016. évhez képest. A tárgyévben felmerült bérköltségek kizárólagosan a folytatandó tevékenységekhez allokalhatóak. A Társaság 2017. üzleti év átlagos állományi létszáma 41 fő (2016.-ban 37 fő) volt.

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

Az ALTEO Csoport egyes munkavállalói részére részvényben rendezendő részvényalapú ösztönző opciós programot alakított ki, amely során MRP keretében ezek a munkavállalók – feltételek teljesülése esetén – az ALTEO Nyrt. részvényeire lesznek jogosultak.

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

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

### 2.3. Mérleg

	2017.12.31.	2016.12.31.	2016.01.01.
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>5.449.618</b>	<b>4 659.733</b>	<b>4.404.652</b>
<b>Forgóeszközök és értékesítési céllal tartott eszközök</b>	<b>3.578.522</b>	<b>2 297 339</b>	<b>1.163.553</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>9.028.140</b>	<b>6.957.072</b>	<b>5.568.205</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>4.161.173</b>	<b>2.509.395</b>	<b>1.036.815</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>3.488.807</b>	<b>933.435</b>	<b>3.360.532</b>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>1.378.160</b>	<b>3.514.242</b>	<b>1.170.858</b>
<b>SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>9.028.140</b>	<b>6.957.072</b>	<b>5.568.205</b>

A Társaság **befektetett eszközállománya** 17%-kal megnőtt az előző évhez képest. A növekedés fő oka a tárgyévi befektetési tevékenységek és akvizíciók miatt megnövekedett Csoporton belüli kölcsön állomány és a halasztott adó eszközök megnövekedése.

A Társaság tárgyévben három új leányvállalati akvizíciót hajtott végre összesen 209 millió Ft értékben. A meglévő leányvállalatokkal kapcsolatban összesen 391 millió Ft értékvesztés került elszámolásra.

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

A forgóeszközök értékének jelentős 156%-os növekedését a vevőkövetelések és az egyéb követelések növekedése okozta. A vevőkövetelések növekedése a kiskereskedelmi portfólió organikus növekedése következtében nőttek meg. Az egyéb követelések és időbeli elhatárolások növekedését a társaság üzemeltetési szerződéseivel kapcsolódó elhatárolások okozzák. A Társaság 520.000 eFt rövid távú

kölcsönt nyújtott a Tisza BioEnergy Kft. nevű közvetett leányvállalatának egy tiszaujvárosi projekt megindításához szükséges önrészként. A hivatkozott projekt nem indult végül el, és a mérlegforduló napot követően a kölcsön visszafizetésre került.

A Saját tőke 161%-os növekedését főleg a tárgyévi átfogó eredmény okozta.

A hosszú lejáratú kötelezettségek jelentős 374%-os növekedését a sikeres 2017. évi kötvény refinanszírozási program okozta. A Rövid lejáratú kötelezettségek csökkenésének az oka ugyanúgy a kötvény program hatása.

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

A Társaság tekintetében kizárólag a 2017-ben bekövetkezett főbb változásokat érinti a jelen Vezetőségi Beszámoló.

A Társaság „ALTEO 2022/I” elnevezéssel, zártkörű kibocsátás keretében dematerializált, nem kamatozó (zéró kupon) kötvényeket bocsátott ki 2017. január 10. napján, melyek futamideje 5 év. A kötvények névértéke 10.000 Ft, a kibocsátás össznévértéke 650.000.000 Ft, a kibocsátási érték a névérték 76,6963 %-a. A kötvényeket a Társaság nem vezette be szabályozott piacra.

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

A Társaság a 2017. november 8. napján megtartott rendkívüli közgyűlésén elfogadott átszervezési tervnek megfelelően a IV. negyedévbem értékesítette a villamos-energia kiskereskedelmi tevékenységébe tartozó vevői állományt (portfóliót) az ALTEO Energiakereskedő Zrt. részére. A Társaság a villamos-energia kereskedelmi engedélyt ugyan nem adta vissza a MEKH-nek, de az engedély hatálya megszűnik 2018 harmadik negyedévében.

A Társaság 2017. november 20. napján – mint vevő – üzletrész adásvételi szerződést kötött a Monsolar Korlátolt Felelősségű Társaság és az IT-Solar Korlátolt Felelősségű Társaság egyenként 3.000.000,- Ft összegű jegyzett tőkéjének egészét megtestesítő üzletrészeinek tulajdonjogának Társaságra történő átruházása tárgyában.

A Társaság 2017. december 8. napján – mint vevő – üzletrész adásvételi szerződést kötött a Domaszék 2MW Naperómű Korlátolt Felelősségű Társaság 3.000.000,- Ft összegű jegyzett tőkéjének egészét megtestesítő üzletrészeinek tulajdonjogának Társaságra történő átruházása tárgyában.

#### **4. A Társaság főbb kockázatai, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok**

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

Az elmúlt években az Országgyűlés több olyan adózással kapcsolatos törvényváltoztatást fogadott el, ami a villamosenergia-szektorban működő vállalkozásokat hátrányosan érinti: az energiaellátók jövedelemadójának mértéke 2013. január 1-től 31%-ra nőtt, új adónem, a közművezetékek adója is bevezetésre került. Nem zárható ki, hogy a szektorban működő társaságok az adóztatási rendszer további, a szempontjukból kedvezőtlen irányú, változtatásával lesznek kénytelenek szembesülni.

A Társaság finanszírozásában támaszkodik egyebek mellett banki finanszírozásra és kötvényfinanszírozásra is. Ezek az instrumentumok kitéttek az üzleti kilátásokban, a finanszírozási környezetben, különösképpen a kamatkörnyezetben, továbbá az általános tőkepiaci hangulatban bekövetkező esetlegesen negatív irányú változásoknak, kockázatoknak, amelyek kedvezőtlenül érinthetik a Társaság működésének jövőbeni finanszírozását.

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

A Társaság ezúton kijelenti, hogy a 2017. pénzügyi évre vonatkozó kizárólag a Társaságra vonatkozó egyedi Vezetőségi Jelentése a hatályos és alkalmazandó számviteli előírások alapján, a Társaság legjobb tudása szerint készült, valós és megbízható képet ad a Társaság eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről.

A Társaság kijelenti, hogy a 2017. pénzügyi évre vonatkozó 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, 2018. március 29.

Az ALTEO Nyrt. képviseletében:



---

**Chikán Attila László**

az Igazgatóság tagja



---

**Bodó Sándor**

pénzügyi igazgató