

Előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk

ALTEO Energiaszolgáltató  
Nyilvánosan Működő Részvénytársaságról  
és konszolidálásba bevont leányvállalatairól a 2015.  
december 31-én végződő üzleti évre

## Előzetes (pro forma) konszolidált eredménykimutatás a 2015. december 31-én végződő üzleti évről

Megjegyzés	Konszolidált átfogó eredménykimutatás a 2015. december 31-én végződött üzleti évre	Előzetes (pro forma) módosítások a Sinergy Alcsoport megvásárlásával kapcsolatban (5)	Előzetes (pro forma) konszolidált eredménykimutatás a 2015. december 31-én végződött üzleti évre
Árbevételek	10 699 412	3 777 512	14 476 924
Közvetlen ráfordítások	-8 378 840	-2 723 652	-11 102 492
<b>Bruttó eredmény</b>	<b>2 320 572</b>	<b>1 053 860</b>	<b>3 374 432</b>
Adminisztratív ráfordítások	-1 384 998	-252 173	-1 637 171
Értékesítési ráfordítások	-26 515	-900	-27 415
Egyéb ráfordítások, nettó	-430 666	-31 187	-461 853
	<b>478 393</b>	<b>769 600</b>	<b>1 247 993</b>
Pénzügyi bevételek	29 094	2 075	31 169
Pénzügyi ráfordítások	-663 794	-69 095	-732 889
Pénzügyi ráfordítások, nettó	-634 700	-67 020	-701 720
Bevétel negatív goodwill elszámolásából	1 464 272	0	1 464 272
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>1 307 965</b>	<b>702 580</b>	<b>2 010 545</b>
Jövedelemadó ráfordítás	-142 190	-79 626	-221 816
<b>Nettó eredmény</b>	<b>1 165 775</b>	<b>622 954</b>	<b>1 788 729</b>
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	1 087 403	518 756	1 606 159
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i>	78 372	104 198	182 570
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	<b>-107 176</b>	<b>0</b>	<b>-107 176</b>
<i>Cash flow hedge miatti egyéb átfogó eredmény</i>	-233 169	0	-233 169
<i>Cash flow hedge miatti egyéb átfogó eredmény átsorolása az eredménybe</i>	125 993	0	125 993
	-107 176	0	-107 176
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	-90 595	0	-90 595
<i>Ebből a nem kontrolláló érdekeltséget illeti:</i>	-16 581	0	-16 581
<b>Átfogó eredmény</b>	<b>1 058 599</b>	<b>622 954</b>	<b>1 681 553</b>
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	996 808	518 756	1 515 564
<i>Ebből a nem kontrolláló érdekeltséget illeti:</i>	61 791	104 198	165 989
<b>EBITDA*</b>	<b>1 428 842</b>	<b>839 909</b>	<b>2 268 751</b>

\* Az IFRS-ekben nem definiált eredménykategória.

## **Kiegészítő megjegyzések az ALTEO Nyrt. és konszolidálásba bevont leányvállalatai előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információkhoz**

### **1. Az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk összeállításának célja**

Az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk az ALTEO Nyrt-ről és konszolidálásba bevont leányvállalatairól a 2015. december 31-én végződő évről összeállításának a célja az volt, hogy bemutassa miként alakult volna az ALTEO Nyrt. és konszolidálásba bevont leányvállalatainak (továbbiakban: a „Csoport”) IFRS-ek szerint megállapított konszolidált átfogó eredménye a 2015. december 31-én végződő évben, ha a Sinergy Alcsoport megvásárlására 2015. január 1-én már sor került volna<sup>1</sup>.

Az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk csak szemléltető céllal készültek, mert ezek az információk egy feltételezett állapotot mutatnak be, így nem tartalmazhatják az ALTEO Csoport valós átfogó eredményét vagy pénzügyi helyzetét, így ezek az adatok kizárólag tájékoztató jellegűek.

Az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk csak az ALTEO Nyrt. 2015. december 31-én végződő évre vonatkozó IFRS-ek szerint konszolidált beszámolójával együtt értelmezhetőek helyesen.

### **2. Az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk elkészítésének alapja**

Ezek az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk az 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv alapján, az európai értékpapír-piaci szabályozók bizottságával (CESR) folytatott konzultáció után megalkotott 809/2004 számú rendeletével összhangban készültek. Az említett szabályozók meghatározzák, hogy a kibocsátók tájékoztatóikban a befektetőket milyen információkkal kell ellássák, illetve azt, hogy ezt milyen részletezettséggel, milyen formában kell megtörténnjen.

Ezek a szabályozók – együttesen a releváns hazai rendelkezésekkel – megkövetelik, hogy a Csoport úgynevezett előzetes (pro forma) adatokat is jelentsen, vagyis az összehasonlíthatóságot megvalósítandó akként kell prezentálnia az átfogó eredményét, mintha egyes jelentős akvizíciók az üzleti év legelején történtek volna meg. Ezért a Csoport kiszámította azt, hogy miként alakult volna a Csoport átfogó eredménye akkor, ha a Sinergy Alcsoport akvizíciója 2015. január 1-jén valósult volna meg (előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk). Az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk elkészítésekor a Csoport – a szabályozói elvárásoknak megfelelően – az átfogó eredménykimutatást prezentálja csak.

---

<sup>1</sup> Ezeket a hipotetikus feltételezéseken alapuló pénzügyi kimutatásokat nevezik előzetes (pro forma) pénzügyi kimutatásoknak is.

Az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk elkészítésekor a Csoport a fent bemutatott feltételezések kivételével ugyanazokat a számviteli politikákat, ugyanazokat a megjelenítési kritériumokat és ugyanazokat az értékelési elveket, valamint eljárásokat alkalmazza, mint az utolsó éves pénzügyi kimutatások során, melynek fordulónapja 2015. december 31. volt. A Csoport számviteli politikáinak összefoglalóját (ideértve a megjelenítési kritériumokat, az értékelési elveket és eljárásokat) az utolsó közzétett pénzügyi kimutatások II. fejezete tartalmazza.

Az ALTEO Nyrt. előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információi az alábbi részekből állnak:

- Előzetes (pro forma) konszolidált átfogó eredménykimutatás a 2015. december 31-én végződő üzleti évről
- Válogatott magyarázó megjegyzések az ALTEO Nyrt. és konszolidálásba bevont leányvállalatai előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információihoz.

Az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információkat a 4. pontokban felsorolt feltevések alapján állította össze az ALTEO Nyrt. vezetése.

Az 5. pontban bemutatott módosítások a 3. pontban bemutatott tranzakció jellegénél fogva valószínűleg tartós hatást gyakorolnak az ALTEO Nyrt. IFRS-ek szerint konszolidált pénzügyi kimutatásaira.

### 3. A Sinergy Kft. megvásárlásának áttekintése

Az ALTEO Nyrt. – mint vevő – 2014. december 3. napján üzletrész adásvételi szerződést kötött a Budapesti Elektromos Művek Nyrt-vel és az Észak-Magyarországi Áramszolgáltató Nyrt-vel – mint eladókkal – melynek tárgya a Sinergy Energiaszolgáltató, Beruházó és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1132 Budapest, Váci út 72-74.; cégjegyzékszáma: Cg.01-09-680396, továbbiakban: „Sinergy”) 1.707.500.000,- Ft jegyzett tőkéjének egészét megtestesítő, az Eladók fele-fele arányú tulajdonában álló üzletrészek tulajdonjogának Társaságra történő átruházása. A tranzakció pénzügyi zárására 2015. május 4-én sor került.

A Sinergy megvásárlásával a Társaság a Sinergy alábbi leányvállalataiban is közvetett részesedést szerzett:

- Balassagyarmati Biogáz Erőmű Korlátolt Felelősségű Társaság (100%)
- BC-Therm Energiatermelő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (100%)
- Kazinc-BioEnergy Korlátolt Felelősségű Társaság (100%)
- Kazinc-Therm Fűtőerőmű Korlátolt Felelősségű Társaság (100%)
- Ózdi Erőmű Távhőtermelő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (100%)
- Sinergy Energiakereskedő Korlátolt Felelősségű Társaság (100%)
- Tisza-BioEnergy Korlátolt Felelősségű Társaság (100%)
- Tisza BioTerm Korlátolt Felelősségű Társaság (60%)
- Tisza-Therm Fűtőerőmű Korlátolt Felelősségű Társaság (100%)
- Tisza-WTP Vízelőkészítő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (100%)
- Zugló-Therm Energiaszolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (49%, társult vállalkozás).

A Sinergy a beruházásait jellemzően a fent említett leányvállalatok (projekttársaságok) útján valósította meg. A beruházások során megvalósult létesítményekből a Sinergy közvetlen tulajdonában álló Leányvállalatok villamos energiát és hőenergiát értékesítenek, illetve egyes esetekben rendelkezésre állási díj ellenében bocsátják az ügyfelek rendelkezésére a saját tulajdonú eszközeiket. A létesítményeket a Sinergy üzemelteti. A Sinergy leányvállalatai által megvalósított beruházásokat az alábbi táblázat tartalmazza:

Beruházás	Beruházó	Beruházás éve
MOM Park, Budapest	Sinergy	2000
Tiszaújvárosi fűtőerőmű, Tiszaújváros	Tisza-Therm	2002
Kazincbarcikai fűtőerőmű, Kazincbarcika	Kazinc-Therm	2002
TVK vízelőkészítő, Tiszaújváros	Tisza-WTP	2003
Füredi úti fűtőerőmű, Budapest	Zugló-Therm	2005

Beruházás	Beruházó	Beruházás éve
Ózd erőmű, Ózd	Ózdi Erőmű	2005
BorsodChem gőzkazán, Kazincbarcika	BC-Therm	2009
Biomassza kazán, Tiszaújváros	Tisza BioTerm	2012
Felsődobszai vízerőmű rekonstrukciója, Felsődobsza	Sinergy	2013

A távhőtermelésben résztvevő villamos energia termelő egységek 2011-ben kikerültek a KÁT rendszerből. A hatékony villamos energia értékesítés érdekében a Sinergy virtuális erőművet alakított ki, majd a villamos energia kereskedelmi tevékenység végzése céljából 2013-ban megalapította a Sinergy Energiakereskedő Kft-t. A virtuális erőmű az akkreditációt követően 2013. január óta rendszerszintű szolgáltatásokat nyújt a MAVIR részére.

A Sinergy, illetve annak leányvállalatai továbbá idegen tulajdonú energetikai létesítmények üzemeltetését és karbantartását is végzik, valamint energetikai vállalkozási és egyéb energetikai szolgáltatási tevékenységet is végeznek.

A Társaság a Sinergy menedzsmentjének tulajdonosi érdekeltsége biztosítása céljából 2015. május 18. napján a Sinergy jegyzett tőkéjének 12%-át megtestesítő üzletrészt értékesített a Sinergy ügyvezetőjének, Papp Andrásnak, továbbá a Sinergy jegyzett tőkéjének 8%-át megtestesítő üzletrészt értékesített a Sinergy gazdasági vezetőjének, Kósa Andrásnak. A tranzakció eredményeképpen a Társaság részesedése a Sinergy-ben 80%-ra csökkent.

#### 4. Feltételezések az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk összeállításával kapcsolatban

Az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk összeállítása a következő dokumentumokon és nyilvántartásokon alapszik:

- az ALTEO Nyrt. 2015. december 31-én végződő évre vonatkozó IFRS-ek szerint konszolidált pénzügyi kimutatásai, amelyről a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. 2016. március 25-én bocsátott ki könyvvizsgálói jelentést;
- a Sinergy Kft. és leányvállalatainak 2015. április 30-án végződő 4 hónapos időszakra vonatkozó számviteli nyilvántartásai;
- az ALTEO Nyrt. 2015. április 30-án végződő 4 hónapos időszakra vonatkozó számviteli nyilvántartásai.

Továbbá a következő feltételezések alapján készültek az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk összeállítása során a következő feltételezésekkel éltünk:

- A 3. pontban említett tranzakcióra (Sinergy akvizíciója) már 2015. január 1-ét megelőzően sor került, tehát a Sinergy Kft. és leányvállalatainak az eredményének 80%-a teljes egészében

növelte a tárgyévi eredményt, azzal, hogy a szükséges konszolidációs módosítások, vagyis a Sinergy Alcsoporttal szembeni tranzakciók kiszűrése, már 2015. január 1-jétől fogva megtörténik.

- Azokra az eszközökre, amelyek az első bevonás során elvégzett valós értékelés során 0 értéken kerültek figyelembe vételre, 2015. első négy hónapjában sem került értékcsökkenés elszámolásra.
- Azokra az újonnan beazonosított eszközökre, amelyek a vételár allokáció során kerültek megjelenítésre, a vételár allokáció során meghatározott bruttó érték alapján elszámolt értékcsökkenést arányosította a Csoport 2015. első négy hónapjára.
- Amennyiben a fenti eszközök az első négy hónapban során kivezetésre kerültek, úgy azoknak az átfogó eredményre gyakorolt hatását a Csoport megszüntette.
- A Lízingként felvett eszközök kamatai, illetve a kapcsolódó devizás átértékelés kiszámítása akként történt, mintha ezek az eszközök év elején már a Csoport tulajdonában lettek volna. Így a kamatok a felvásárlás időpontját megelőző 4 hónapra arányosan kerültek elszámolásra, illetve az árfolyamkülönbség a 2014. december 31-i árfolyam figyelembevételével került meghatározásra.
- A halasztott adó ráfordítás a felvásárlás időpontját megelőző 4 hónapban az év 5. és 6. hónapjában ténylegesen elszámolt halasztott adó ráfordítás alapján kalkulált.
- Feltételeztük, hogy a negatív goodwill értéke megegyezett volna egy korábbi akvizíció során is a tényleges akvizíció kapcsán meghatározott értékkel, mert a megszerzett üzlet – tartalmi tulajdonságait tekintve – változatlan.

## 5. Az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információhoz kapcsolódó helyesbítések

Megjegyzés	Sinergy Alcsoport egyedi eredményeinek összege 2015. április 30-ig terjedő időszakban	Vételár allokáció során leírt, felvett eszközök 2015. április 30-i időszakig elszámolt értékcsökkenése, eszközök eredménye (5.1)	Lízingként kimutatott leányvállalatok eredményeinek összege a 2015. április 30-ig terjedő időszakban (5.2)	Hozam- ráfordítás kiszűrés Sinergy Kft és leányvállalatai között (5.3)	Halasztott adó felvétele (5.4)	Hozam-ráfordítás kiszűrés Sinergy Alcsoport illetve ALTEO Nyrt és leányvállalatai között (5.5)	Sinergy Alcsoport 2015. április 30-vel végződő időszakának eredménye
Árbevételek	4 778 138	1 011	45 928	-807 082	0	-240 483	3 777 512
Közvetlen ráfordítások	-3 645 689	-68 631	0	754 593	0	236 075	-2 723 652
<b>Bruttó eredmény</b>	<b>1 132 449</b>	<b>-67 620</b>	<b>45 928</b>	<b>-52 489</b>	<b>0</b>	<b>-4 408</b>	<b>1 053 860</b>
Adminisztratív ráfordítások	-419 564	106 444	0	52 401	0	8 546	-252 173
Értékesítési ráfordítások	-900	0	0	0	0	0	-900
Egyéb ráfordítások, nettó	-36 247	6 231	0	88	0	-1 259	-31 187
	<b>675 738</b>	<b>45 055</b>	<b>45 928</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 879</b>	<b>769 600</b>
Pénzügyi bevételek	2 075	0	0	0	0	0	2 075
Pénzügyi ráfordítások	-11 377	0	-54 839	0	0	-2 879	-69 095
Pénzügyi ráfordítások, nettó	-9 302	0	-54 839	0	0	-2 879	-67 020
Bevétel negatív goodwill elszámolásából	0	0	0	0	0	0	0
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>666 436</b>	<b>45 055</b>	<b>-8 911</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>702 580</b>
Jövedelemadó ráfordítás	-76 865	0	0	0	-2 761	0	-79 626
<b>Nettó eredmény</b>	<b>589 571</b>	<b>45 055</b>	<b>-8 911</b>	<b>0</b>	<b>-2 761</b>	<b>0</b>	<b>622 954</b>
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	472 281	35 488	-7 129	0	-2 209	20 325	518 756
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i>	117 290	9 567	-1 782	0	-552	-20 325	104 198
<b>EBITDA*</b>	<b>790 091</b>	<b>1 011</b>	<b>45 928</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 879</b>	<b>839 909</b>

\* Az IFRS-ekben nem definiált eredménykategória.



## 5.1 A felvásárláshoz kapcsolódó valós értékelés során 0 értékre leírt eszközök 2015. április 30-i időszaki elszámolt értékcsökkenése, eszközök eredménye

A Csoport a Sinergy első konszolidációba bevonásával kapcsolatban elkészítette a Sinergy Alcsoport értékelését. A vételár allokáció során azonosította a pénztermelő egységeket, amelyek eszközeit és kötelezettségeit valós értéken vette fel. A valós értéket a jelenlegi kamat- és kockázati környezet alapján megállapított diszkont rátát alkalmazva a pénztermelő egységek jövőbeni várható pénzáramainak jelenértékével azonosította.

Ennek eredményeként bizonyos pénztermelő egységek eszközeit 0 értékkel vette fel a Csoport, illetve beazonosított olyan eszközöket (jellemzően hosszú távú karbantartási, üzemeltetési szerződések értékét), amelyek eddig nem szerepeltek a felvásárolt cégek pénzügyi kimutatásaiban.

Értelemszerűen a nulla értéken felvett eszközöknek 2015. első négy hónapjában sem lehetett elszámolt értékcsökkenése. Ezeket az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információkból el kellett hagyni.

Az újonnan felvett eszközök értékcsökkenései a 2015. májust követően ezen eszközökre elszámolt értékcsökkenések arányosításával szerepelnek jelen előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információkban.

## 5.2 Lízingként kimutatott leányvállalatok eredményeinek összege a 2015. április 30-ig terjedő időszakban

A Sinergy Kft. megvásárlásával két olyan leányvállalat is az ALTEO Csoportba került, amelyek az IFRIC4 előírásai szerint lízingként kerültek bemutatásra az ALTEO Nyrt. IFRS-ek szerinti konszolidált beszámolójában.

Ezeknek az eszközöknek kamat- és tőketörlesztő pénzbevételei vannak, amelyekből az átfogó eredménykimutatásban a tárgyévi kamatbevételek szerepelnek. Az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi kimutatások összeállítására a feltételezéssel készült, hogy a kamatok a 2015. május-decemberi időszakot alapul véve arányosan kerültek volna elszámolásra 2015. első négy hónapjában is.

Mivel ezek a lízing eszközök devizában denomináltak, a devizás árfolyamkülönbségeket is tartalmazzák jelen előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk. Ezeknél a feltételezéssel élt a menedzsment, hogy a lízing eszközök már 2015. január 1. előtt a Csoport tulajdonában voltak, így a 2014. december 31-i árfolyamon kerültek megjelenítésre.

## 5.3 Hozam-ráfordítás kiszűrés Sinergy Kft és leányvállalatai között

A Sinergy Kft. és leányvállalatai között a következő típusú tranzakciók voltak 2015. január-április időszakban:

- A Sinergy Kft. üzemeltetési szolgáltatás nyújtott a leányvállalatainak
- A Sinergy Kft. karbantartási szolgáltatást nyújtott a lízingként kimutatott leányvállalatainak
- A Sinergy Kft. igazgatási díjat számlázott a leányvállalatainak
- A Sinergy Kft. tagi kölcsön után kamatot kapott a leányvállalataitól
- A fűtőerőművek villamos energiát és rendelkezésre állási szolgáltatást nyújtottak a Sinergy Energiakereskedő Kft.-nek
- A Sinergy Energiakereskedő Kft. piachoz jutási és egyéb szolgáltatásokat nyújtott a fűtőerőműveknek
- A Tisza-Biotherm Kft. hődíjat számlázott a Tisza-Therm Kft.-nek

#### 5.4 Halasztott adó felvétele

A halasztott adó a Csoport működésének jellegénél fogva éven belül erőteljesen változik hónapról hónapra. Az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk a menedzsment értékelése szerint nem lennének helyesek halasztott adó bemutatása nélkül.

A szezonális hatások miatt a menedzsment ebben az esetben nem a 2015. május-decemberi adatok arányosítását választotta, hanem a 2015. május-júniusban elszámolt halasztott adó ráfordítás alapján állapította meg arányosítással a 2015. január-áprilisban elszámolt halasztott adót.

#### 5.5 Hozam-ráfordítás kiszűrés Sinergy Kft és leányvállalatai illetve az ALTEO Nyrt. és leányvállalatai között

A Sinergy Kft. és leányvállalatai illetve az ALTEO Nyrt. és leányvállalatai között a következő típusú tranzakciók voltak 2015. január-április időszakban:

- Az ALTEO Nyrt. villamos energiát vásárolt a Sinergy Energiakereskedő Kft-től;
- Az ALTEO Nyrt. tulajdonában álló fűtőerőművek villamos energiát és rendelkezésre állási szolgáltatást nyújtottak a Sinergy Energiakereskedő Kft-nek;
- A Sinergy Energiakereskedő Kft. piachoz jutási és egyéb szolgáltatásokat nyújtott a fent említett fűtőerőműveknek

### 6. Az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információk elfogadása

Az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információkért a Csoport menedzsmentje a felelős. Ezeket az előzetes (pro forma) konszolidált pénzügyi információkat a Csoport menedzsmentje 2016. április 19-én megtárgyalta és elfogadta és kijelenti, hogy a 2003/71/EK irányelv, a 809/2004 számú rendelet, valamint az implementálására vonatkozó magyar szabályozók rendelkezéseivel összhangban van, az ott támasztott követelményeknek mindenben megfelel.

Budapest, 2016. április 19.

Az ALTEO Nyrt. képviseletében:



Chikán Attila László  
az Igazgatóság tagja



Bodó Sándor  
pénzügyi igazgató