

**Melléklet a 2018. I. féléves jelentéséhez**

# **Évközi konszolidált pénzügyi kimutatások**

**az ALTEO Energiaszolgáltató  
Nyilvánosan Működő Részvénytársaságról  
és konszolidálásba bevont vállalkozásairól**

a 2018. június 30-ával végződő félévre  
az IFRS-ek szerint



**ALTEO Csoport**  
**Konszolidált mérleg**  
**2018. június 30. napjára**  
**(Eszközök)**

*adatok eFt-ban*

	<b>2018.06.30</b>	<b>2017.06.30</b>	<b>2017.12.31</b>
	<b>nem auditált</b>	<b>nem auditált</b>	<b>auditált újramegállapított</b>
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>8.980.413</b>	<b>6.414.711</b>	<b>7.546.115</b>
Erőművek és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések	6.213.234	4.931.879	5.850.512
Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	45.884	32.802	33.708
Nettó befektetés lízingbe	251.335	586.620	482.092
Kibocsátási jogok	4.019	54.981	54.981
Egyéb immateriális eszközök	581.458	212.035	420.621
Üzemeltetési szerződések	1.411.466	321.904	283.640
Halasztott adó eszközök	285.912	60.574	234.875
Tartósan adott kölcsön és letétek	187.005	213.816	185.586
Tartós részesedés társult vállalkozásban	100	100	100
<b>Forgóeszközök és értékesítési céllal tartott eszközök</b>	<b>6.946.608</b>	<b>8.405.133</b>	<b>9.106.005*</b>
Készletek	145.271	145.865	303.271
Vevőkövetelések	1.622.208	3.302.265	3.699.986
Egyéb pénzügyi eszközök	860.391	830.595	265.753
Lízing befektetés éven belül esedékes része	494.864	461.674	873.949
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	2.323.903	985.309	1.009.650
Nyereségadó követelések	121.906	35.066	127.698*
Pénzeszközök és egyenértékeseik	1.343.065	2.644.359	2.825.698
Értékesítési céllal tartott eszközök	35.000	-	-
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>15.927.021</b>	<b>14.819.844</b>	<b>16.652.120</b>

*\* A bázis időszak csillaggal jelölt adata a 2017. december 31-én végződő üzleti évre kiadott Konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz képest a számviteli politika megváltozása miatt újramegállapításra került. A számviteli politika változtatás bemutatása a kiegészítő megjegyzésekben kerül bemutatásra.*

Saját tőke és Kötelezettségek adatai a következő oldalon!

**ALTEO Csoport**  
**Konzolidált mérleg**  
**2018. június 30. napjára**  
**(Saját tőke és kötelezettségek)**

*adatok eFt-ban*

	<b>2018.06.30</b>	<b>2017.06.30</b>	<b>2017.12.31</b>
	<b>nem auditált</b>	<b>nem auditált</b>	<b>auditált újramegállapított</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>5.104.438</b>	<b>4.668.934</b>	<b>5.119.495</b>
<b>Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke</b>	<b>5.131.068</b>	<b>4.698.538</b>	<b>5.145.196</b>
Jegyzett tőke	195.390	195.390	195.390
Ázsió	3.080.838	3.080.838	3.080.838
Részvény alapú kifizetések tartaléka	83.740	73.166	83.740
Eredménytartalék	2.108.579	1.682.662	2.006.861
Tulajdonosi tranzakciók	(182.424)	(182.424)	(182.424)
Cash flow hedge tartaléka	(155.220)	(151.094)	(39.209)
Átváltási különbözetek	165	-	-
<b>Nem kontrolláló érdekeltség</b>	<b>(26.630)</b>	<b>(29.604)</b>	<b>(25.701)</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>6.529.852</b>	<b>6.230.688</b>	<b>6.254.790</b>
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	1.629.498	1.900.898	1.789.587
Tartozások kötvénykibocsátásból	3.529.739	3.436.272	3.483.096
Pénzügyi lízing tartozások	101.464	121.725	108.971
Halasztott adó kötelezettségek	353.825	234.131	325.808
Céltartalékok	479.441	289.256	326.090
Halasztott bevételek	160.534	248.406	221.238
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	275.351	-	-
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>4.292.731</b>	<b>3.920.222</b>	<b>5.277.835*</b>
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	754.860	341.057	522.364
Rövid lejáratú kötvénytartozások	74.228	1.077.817	24.732
Szállítótartozások	631.539	938.822	2.092.355
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	834.554	139.310	305.704
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	1.539.888	1.325.915	1.683.233*
Nyereségadó kötelezettségek	52.628	37.472	9.845
Vevői előlegek	405.034	59.829	639.602
<b>SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>15.927.021</b>	<b>14.819.844</b>	<b>16.652.120</b>

\* A bázis időszak csillaggal jelölt adata a 2017. december 31-én végződő üzleti évre kiadott Konzolidált pénzügyi kimutatásokhoz képest a számviteli politika megváltozása miatt újramegállapításra került. A számviteli politika változtatás bemutatása a kiegészítő megjegyzésekben kerül bemutatásra.

**ALTEO Csoport**  
**Konzolidált eredménykimutatás**  
**és kimutatás a konszolidált egyéb átfogó eredményről**  
**2018. június 30-án végződő 6 hónapra (első félévre)**

\*Az összehasonlító időszak módosításai a kiegészítő megjegyzések között kerülnek bemutatásra

<i>adatok eFt-ban</i>	<b>2018.06.30-án végződő 6 hónap nem auditált</b>	<b>2017.06.30-án végződő 6 hónap nem auditált újramegállapított</b>	<b>2017.12.31-én végződő év auditált újramegállapított</b>
<b>Árbevételek</b>	<b>9.276.643</b>	<b>8.634.770</b>	<b>18.389.284</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(7.213.780)	(6.551.167)	(14.606.384)
Személyi jellegű ráfordítások	(1.245.399)	(1.107.282)	(2.153.923)
Értécsökkenési leírás és amortizáció	(336.258)	(284.247)	(571.665)
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó *	96.213	287.049	304.627
<b>Működési Eredmény</b>	<b>577.719</b>	<b>979.123</b>	<b>1.361.939</b>
<i>Pénzügyi bevételek</i>	216.716	13.085	140.717
<i>Pénzügyi ráfordítások</i>	(242.674)	(189.500)	(469.826)
Nettó pénzügyi eredmény	(25.958)	(176.415)	(329.109)
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>551.461</b>	<b>802.708</b>	<b>1.032.830</b>
Jövedelemadó ráfordítás *	(200.574)	(215.855)	(114.875)
<b>Nettó eredmény</b>	<b>350.887</b>	<b>586.853</b>	<b>914.955</b>
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	351.816	588.326	912.526
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i>	(929)	(1.473)	2.429
<b>Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) alapértéke</b>	<b>22,51</b>	<b>37,64</b>	<b>58,38</b>
<b>Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) hígított értéke</b>	<b>21,45</b>	<b>35,87</b>	<b>55,64</b>
<b>EBITDA*</b>	<b>936.133</b>	<b>1.263.371</b>	<b>1.934.954</b>

**Egyéb átfogó eredmény**

<b>Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)</b>	<b>(115.846)</b>	<b>(591.429)</b>	<b>(479.544)</b>
<i>Cash flow hedge miatti egyéb átfogó eredmény</i>	(576.936)	(350.020)	(1.109.287)
<i>Cash flow hedge miatti egyéb átfogó eredmény átsorolása az eredménybe</i>	460.925	(241.409)	629.743
<i>Átváltási különbözetelek miatti egyéb átfogó eredmény</i>	165	-	-
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	(115.846)	(591.429)	(479.544)
<i>Ebből a nem kontrolláló érdekeltséget illeti:</i>	-	-	-
<b>Átfogó eredmény</b>	<b>235.041</b>	<b>(4.576)</b>	<b>435.411</b>
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	235.970	(3.103)	432.982
<i>Ebből a nem kontrolláló érdekeltséget illeti:</i>	(929)	(1.473)	2.429

\*A 2018. június 30-ával végződő évközi pénzügyi kimutatásokban a Csoport megváltoztatta a számviteli politikáját. A helyi iparüzési adót és az innovációs járulékot a nyereségadók között mutatja ki. Lásd II. válogatott kiegészítő megjegyzést.

**ALTEO Csoport**  
**Konszolidált cash flow-kimutatás**  
**a 2018. június 30-án végződő 6 hónapra (első félévre)**

<i>adatok eFt-ban</i>	<b>2018.06.30-án végződő 6 hónap nem auditált</b>	<b>2017.06.30-án végződő 6 hónap nem auditált újramegállapított</b>	<b>2017.12.31-én végződő év auditált újramegállapított</b>
<b>Adózás előtti eredmény*</b>	<b>551.461</b>	<b>802.708</b>	<b>1.032.830</b>
Kamatbevételek és kamatráfordítások (nettó)	155.114	167.221	322.216
<i>Pénzmozgással nem járó tételek:</i>			
Értékcsökkenési leírás	336.258	284.247	571.665
Értékvesztések (kivéve nettó forgótőkéhez tartozó)	22.455	-	1.350
Céltartalékok képzése és feloldása	155.067	(267.265)	(225.587)
Leszerelési költségre képzett céltartalék változása (IAS 16)	(1.716)	4.845	-
Halasztott bevételek változása	(60.704)	(112.928)	(140.096)
Nem realizált árfolyamkülönbözet (kivéve nettó forgótőke)	(145.210)	(594.709)	(472.893)
Részvény alapú kifizetések költsége	-	30.870	41.444
	<b>1.012.725</b>	<b>314.989</b>	<b>1.130.929</b>
Készletek változása	158.000	(90.644)	(248.049)
Vevők, egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások változása	769.318	(377.421)	(834.994)
Egyéb pénzügyi eszközök változása	15.203	416.691	676.215
Szállítói tartozások, egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások változása	(1.561.379)	(1.709.639)	(275.694)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek változása	528.850	98.005	264.399
Vevőktől kapott előlegek állományváltozása	(234.567)	(46.922)	532.851
<i>Nettó forgótőke változása</i>	(230.795)	(1.709.930)	114.727
	<b>688.150</b>	<b>(1.394.941)</b>	<b>1.245.657</b>
Tárgyi eszközök értékesítésén elért eredmény	(112.894)	5.355	(50.362)
Kifizetett kamatok	(62.480)	(80.771)	(231.950)
<i>Adózás előtti működési cash flow</i>	512.776	(1.470.357)	963.345
Kifizetett nyereségadó*	(223.593)	(238.273)	(249.029)
<b>Pénzkeletkezés / (pénzfelhasználás) működési tevékenységből</b>	<b>289.183</b>	<b>(1.708.630)</b>	<b>714.314</b>
Betétek és befektetések kamatai	2.086	8.203	22.950
Tárgyi és immateriális eszközök vásárlása	(1.517.548)	(143.266)	(1.529.618)
Vállalkozások megszerzésére fordított összeg (nettó)	(240.339)	-	-
Tárgyi eszközök értékesítésének pénzbevétele	139.819	20.869	102.581
Tartósan adott kölcsön - változása	-	(22.900)	448
<b>Pénzkeletkezés / (pénzfelhasználás) befektetési tevékenységből</b>	<b>(1.615.982)</b>	<b>(137.094)</b>	<b>(1.403.640)</b>
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök felvétele	430.709	-	189.000
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök visszafizetése	(365.808)	(188.382)	(320.140)
Kötvények visszafizetése	-	(623.919)	(2.636.464)
Kötvények kibocsátása	-	1.638.019	2.630.623
Osztalékfizetés	(250.099)	(254.007)	(254.007)
Kiosztás a nem kontrolláló érdekeltségnek	-	-	(2.429)
<b>Pénzkeletkezés / (felhasználás) finanszírozási tevékenységből</b>	<b>(185.198)</b>	<b>571.711</b>	<b>(393.417)</b>
<b>Pénzeszközök állományváltozása</b>	<b>(1.511.997)</b>	<b>(1.274.013)</b>	<b>(1.082.743)</b>
Nyitó pénzeszközök és egyenértékesei	<b>2.825.698</b>	<b>3.915.091</b>	<b>3.915.091</b>
Átváltási különbözet pénzen	29.364	3.281	(6.651)
<b>Záró pénzeszközök és egyenértékesei</b>	<b>1.343.065</b>	<b>2.644.359</b>	<b>2.825.698</b>

\*Az összehasonlító időszak módosításai a kiegészítő megjegyzések között kerülnek bemutatásra

**ALTEO Csoport**  
**Konzolidált saját tőke változás kimutatás**  
**2018. június 30-án végződő 6 hónapra (első félévre)**

*adatok eFt-ban*

<i>adatok eFt-ban</i>	Jegyzett tőke	Ázsió	Részvény alapú kifizetések tartaléka	Eredmény-tartalék	Tulajdonosi tranzakciók	Cash flow hedge tartaléka	Átváltási tartalék	Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke	Nem kontrolláló érdekelttség	SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
<b>2016. december 31.</b>	<b>195.390</b>	<b>3.080.838</b>	<b>42.296</b>	<b>1.348.343</b>	<b>(182.424)</b>	<b>440.335</b>	<b>-</b>	<b>4.924.777</b>	<b>(28.130)</b>	<b>4.896.647</b>
Részvény alapú kifizetések			30.870					<b>30.870</b>		<b>30.870</b>
Osztalékfizetés				(254.007)				<b>(254.007)</b>		<b>(254.007)</b>
Átfogó eredmény				588.326		(591.429)		<b>(3.103)</b>	<b>(1.473)</b>	<b>(4.576)</b>
<b>2017. június 30.</b>	<b>195.390</b>	<b>3.080.838</b>	<b>73.166</b>	<b>1.682.662</b>	<b>(182.424)</b>	<b>(151.094)</b>	<b>-</b>	<b>4.698.538</b>	<b>(29.604)</b>	<b>4.668.934</b>

<i>adatok eFt-ban</i>	Jegyzett tőke	Ázsió	Részvény alapú kifizetések tartaléka	Eredmény-tartalék	Tulajdonosi tranzakciók	Cash flow hedge tartaléka	Átváltási tartalék	Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke	Nem kontrolláló érdekelttség	SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN
<b>2017. december 31.</b>	<b>195.390</b>	<b>3.080.838</b>	<b>83.740</b>	<b>2.006.861</b>	<b>(182.424)</b>	<b>(39.209)</b>	<b>-</b>	<b>5.145.196</b>	<b>(25.702)</b>	<b>5.119.495</b>
Osztalékfizetés				(250.098)				<b>(250.098)</b>		<b>(250.098)</b>
Átfogó eredmény				351.816		(116.011)	165	<b>235.970</b>	<b>(929)</b>	<b>235.041</b>
<b>2018. június 30.</b>	<b>195.390</b>	<b>3.080.838</b>	<b>83.740</b>	<b>2.108.579</b>	<b>(182.424)</b>	<b>(155.220)</b>	<b>165</b>	<b>5.131.068</b>	<b>(26.630)</b>	<b>5.104.438</b>

## ALTEO Csoport Szegmensek szerinti jelentés

*adatok eFt-ban*

2017. június 30-án végződő 6 hónap újramegállapított	Energiatermelés - Piaci	Energiatermelés - KÁT	Energetikai szolgáltatás és Vállalkozás	Energia- kerkedelem	Szegmenshez nem rendelt	Összesen
Árbevétel - külső felektől*	4.105.707	473.366	1.911.186	2.108.075	36.436	8.634.770
Árbevétel - Csoporton belül	818.061	-	575.637	166.918	120.345	-
Működési költségek - külső felektől**	3.704.101	241.735	1.726.529	1.364.804	618.478	7.655.647
Működési költségek - Csoporton belül	688.893	41.700	1.857	947.771	740	-
<b>Működési eredmény**</b>	530.774	189931	758.437	(37.582)	(462.437)	979.123
<b>Adózás előtti eredmény**</b>	490.497	134.825	768.316	(40.743)	(550.187)	802.708

2018. június 30-án végződő 6 hónap	Energiatermelés - Piaci	Energiatermelés – KÁT	Energetikai szolgáltatás és Vállalkozás	Energia- kerkedelem	Szegmenshez nem rendelt	Összesen
Árbevétel - külső felektől	4.287.374	380.626	1.652.729	2.841.551	114.363	9.276.643
Árbevétel - Csoporton belül	646.550	-	651.987	419.812	53.029	-
Működési költségek - külső felektől	3.474.582	217.147	1.648.331	2 558.762	800.402	8.699.224
Működési költségek - Csoporton belül	1.076.327	9.767	40.692	643.969	622	-
<b>Működési eredmény</b>	383.015	153.712	615.693	58.632	(633.632)	577.719
<b>Adózás előtti eredmény</b>	308.404	64.987	609.719	62.146	(493.795)	551.461

\* A Csoport vezetése az erőművekhez közvetlenül köthető bérleti díjakat az Energiatermelés-Piaci szegmensbe sorolta át

\*\* A 2018. június 30-ával végződő évközi pénzügyi kimutatásokban a Csoport megváltoztatta a számviteli politikáját. A helyi iparüzési adót és az innovációs járulékot a nyereségadók között mutatja ki. Lásd II. válogatott kiegészítő megjegyzést.

## VÁLOGATOTT KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEK

### I. A pénzügyi kimutatások elkészítésének az alapja

Ezek az időközi pénzügyi kimutatások az *IAS 34 Időközi pénzügyi kimutatások standardnak megfelelően készültek*, így nem tartalmaznak minden olyan információt, amelyet az év végi pénzügyi kimutatások – az IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása standard szerint – bemutatnak. Ezeket az időközi pénzügyi kimutatásokat a 2017. december 31-én végződő üzleti évre vonatkozó pénzügyi kimutatásokkal (továbbiakban teljes pénzügyi kimutatás) együtt kell értelmezni.

A Csoport vezetése az Időközi pénzügyi kimutatásokkal kapcsolatos a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet által előírt nyilatkozatokat a Féléves Jelentésében teszi meg.

### II. Számviteli politikák és változó standardok

#### *Változások a Csoport számviteli politikájában*

A Csoport korábbi számviteli politikái az utolsó teljes pénzügyi kimutatás óta a felsoroltakon kívül nem változtak.

A Csoport él azzal a lehetőséggel, hogy évközi pénzügyi kimutatásaiban az évközi pénzügyi kimutatásokon kívül, de azokkal együtt nyilvánosan közzétett dokumentumokban szereplő adatokat nem feltétlenül ismétli meg, hanem az ismétlés elhagyásakor azokra csak egyértelműen hivatkozik [IAS 34.10A].

A Csoport vezetősége folyamatosan figyelemmel kíséri a bevételek és költségek egyes szegmensek közötti besorolásának a helyességét. A vezetőség döntése értelmében tárgyévtől azok a bevételek és költségek, amelyek léte elválaszthatatlan egy adott erőműtől (pl. bérleti díjak), a továbbiakban az Energiatermelési szegmensek alatt mutatandók ki. Az összehasonlíthatóság érdekében a Csoport 2017-es időszakra vonatkozóan is elkészítette és bemutatta az összehasonlító szegmens kimutatást. A számviteli politika változásának nincs hatása a nettó eredményre.

A helyi iparűzési adó és az innovációs járulék bemutatásának változása

A Csoport tárgyévtől megváltoztatta a helyi iparűzési adó és az innovációs járulék prezentálásának módját. A korábbi években bemutatott egyéb ráfordítás helyett, összhangban a fő piaci szereplők kimutatásaival, nyereségadóként kerül bemutatásra a két hivatkozott tétel. A Csoport menedzsmentje megállapította, hogy a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett jelentősebb szereplőktől eltérő módszerrel készült pénzügyi kimutatások nehezítik az



érdekelt felek számára a kapott információk összehasonlítását, ezért a bemutatás módjának változását határozta el.

#### *Új számviteli politikák,*

Külföldi, eltérő funkcionális pénznemű leányvállalat alapítása

A Csoport vezetése az ALTEO Deutschland GmbH elnevezésű, németországi székhelyű, a Társaság 100%-os tulajdonosi részesedésével működő, 25.000,- EUR (huszonötezer euró) jegyzett tőkével rendelkező korlátolt felelősségű társaság alapításáról döntött. A leányvállalat jogi bejegyzése 2018. április 17-én történt meg. Az eltérő funkcionális pénznem konszolidálásán keletkező átváltási különbözetek a saját tőke részeként az átváltási különbözetek tartalékában kerülnek kimutatásra.

#### Függő vételár

A Társaság a Zugló-Therm Kft. 51%-os üzletrészenek megvásárlásakor a fizetendő vételár egy részét csak akkor köteles megfizetni, amennyiben bizonyos jövőbeli események bekövetkeznek. Ennek a vételárelemnek a kifizetése bizonytalan, meghatározott jövőbeli események bekövetkezésének a függvénye. A függő vételár valós jelenértékének a meghatározása a Csoport vezetőségének becslése alapján történt. A kapcsolódó kötelek az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek között kerülnek kimutatásra. A kötelezettség megjelenítése amortizált bekerülési érték módszerével történik.

#### *A szabályozás változása*

A következő – csoport számára releváns – standardok, értelmezések és módosításaik hatályosak 2018-tól kezdődően:

Az IFRS 9 hatálybalépésével pénzügyi instrumentumokkal kapcsolatos szabályozás. Ez megváltoztatta a pénzügyi eszközökkel kapcsolatos besoroláshoz kapcsolódó szabályokat. Tekintettel a Csoport által tartott pénzügyi eszközök egyszerű természetére, jelenetős változás ebből nem jelentkezett (a besorolással kapcsolatos kiegészítő megjegyzést lásd: III. pont).

Az IFRS 9 újragondolta a pénzügyi instrumentumok értékvesztését is, bevezetve a várható értékvesztés modellt. Az objektív alapokra helyezkedő, felmerült (már megtörtént) értékvesztéssel szemben a várható értékvesztés a meghatározás alapja. A várható értékvesztés modell az értékvesztések elszámolásának (bekövetkezésének) idejét időben közelebb hozza. Az elfogadott modellben szerepel az egyszerűsített módszer, amely egyes pénzügyi eszközök (pl. vevőkövetelések, illetve ehhez hasonló instrumentumok) kapcsán megengedi, hogy a komplex szabályokat helyett mást alkalmazzon a gazdálkodó. Ez a megoldás várhatóan nagyon közel áll majd ahhoz a módszerhez, amelyet a gazdálkodó ezen instrumentumai kapcsán most is alkalmaz. Mivel a gazdálkodó pénzügyi instrumentumai

között messze a legnagyobb súlyt ezek az instrumentumok képezik, nem volt lényeges számszaki hatása az áttérésnek.

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

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

A Csoport számára az IFRS 15 által előírt módosítások alkalmazása (beleértve az időszak során végrehajtott kiigazításokat is) lényeges hatással nem járt a Csoport pénzügyi kimutatásaira.

IFRIC 22 (Új értelmezés) „Előlegekkel kapcsolatos devizás tételek kezelése”. Az értelmezés alapján egyértelműsítésre került, hogy abban a helyzetben, ha egy nem monetáris eszközre (pl. gép) devizában előrefizetés történik, akkor az ügylet rendezésekor az előleg kivezetésével egyidejűleg a megszerzett nem monetáris eszköz bekerülési értékét nem a rendezés napján érvényes devizaárfolyamon kell értékelni, hanem az az előleg árfolyamán marad. Amennyiben többször is történt előlegfizetés, akkor az egyes előlegfizetések napján érvényes árfolyamot kell figyelembe venni az eszköz bekerülési értékének meghatározásakor. Az értelmezés 2018. január 1-től alkalmazandó.

A következő – csoport számára releváns – standardok, értelmezések és módosításaik publikálására került sor az elmúlt időszakban:

IFRS 16 “Lízingek” (hatályba lép 2019. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

A Lízingek standard gyökeresen megváltoztatja a lízingek számviteli kezelését, fő szabály szerint minden lízingelt elem megjelenik eszközként a lízingbevevőnél a mérlegben, a hozzá kapcsolódó lízingdíj fizetési kötelezettséggel együtt. Az operatív lízing kategória lényegében eltűnik. A lízingbeadó számviteli elszámolásai tartalmukban nem változnak, de a lízingek besorolása igen. Az új standard – a gyökeres változtatáson túlmenően – az értékelés szabályait is módosítja, és szélesebb körben engedélyezi változó elemek beleszámítást a lízingdíjakra. Változik emellett a lízing definíciója is, és bizonyos korábbi kapacitás lekötésre vonatkozó szerződések nem lesznek lízingek.

A Társaság jelenleg vizsgálja milyen változásokat okozhat a standard a pénzügyi kimutatásiban, de a standard szabályai alapján, a hatálybalépés napján nem kell vizsgálni, hogy a már folyamatban lévő szerződések lízingek-e, azokat a korábbi besorolás alapján kell minősíteni. A társaság rendelkezik operatív lízingszerződésekkel, a várható hatás felmérése folyamatban van. A standardot az EU befogadta.

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

#### *Előző évi pénzügyi adatok módosítása és a prezentálással kapcsolatos lényegesebb döntések*

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

Változtatás összege (e Ft)	2018.06.30-án végződő 6 hónap	2017.06.30-án végződő 6 hónap	2017.12.31-én végződő év
HIPA és Innovációs hozzájárulás	128.742	90.375	136.338

#### *A vezetőség becsléseiből fakadó bizonytalanság*

A Csoport vezetése a pénzügyi kimutatásainak elkészítésénél számos területen becsléseket alkalmaz. Ezek a számviteli becslések minden esetben a menedzsment legjobb és legfrissebb tudását tükrözik.

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

- tárgyi eszközök értékcsökkenésével kapcsolatos becslések (pl. hasznos élettartam),
- céltartalékok képzésével kapcsolatos becslések (pl. kalkuláció módszertana, céltartalék képzési indikátorok),
- készletek és követelések értékelésével kapcsolatos becslések,
- valós értékkel kapcsolatos becslések.
- építési, szerelési projektekkel (beruházási szerződések) kapcsolatos becslések
- függő vételár valós értékének a meghatározása

Számviteli becslések felülvizsgálatát indikálhatják:

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

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

### **III. A pénzügyi kimutatások prezentálása az időközi pénzügyi kimutatásokban, szezonális**

A pénzügyi kimutatások számszaki részét (az eredménykimutatás változtatásának kivételével) a Csoport az év végi teljes pénzügyi kimutatással egyező szerkezetben mutatja be. A pénzügyi kimutatások számszaki részét nem tömöríti. A kiegészítő megjegyzések közül a szegmens jelentést a teljes pénzügyi kimutatással egyező szerkezetben elkészíti. Egyéb kiegészítő megjegyzést a Csoport csak akkor tesz közzé, ha megítélése szerint jelentős esemény vagy azt IAS 34 Közbenső pénzügyi kimutatások standard megköveteli.

Az IAS 34 előírja, hogy a gazdálkodó felhívja arra a figyelmet, ha a tevékenysége szezonális. A Csoport – tekintetbe véve a tevékenységének jellemzőit – az eredmény- és cash flow képző tételek kapcsán szezonalitással szembesül: ez az időszaki pénzügyi adatok értelmezése kapcsán lényeges szempont.

A szezonális a Csoport tevékenységében kiemelten érvényesül: a fűtési idényben (első és negyedik negyedév) realizálódik a Csoport fűtőerőművei által termelt árbevétel jelentős része. A Csoport megújuló energiát termelő szél-, és naperőmű-egységeire szintén jellemző, hogy termelése szezonális és teljesítménye rendszerint szélerőművek esetén az első és a negyedik, naperőművek esetén a második és a harmadik negyedévben magasabb. A Csoport Vállalkozási üzletágának építési és szerelési tevékenysége projekt jellegű, így az egyes időszakok közötti összehasonlíthatóságot az adott időszakban folyamatban lévő megrendelések eltérő volumene és típusa korlátozza.

#### *Az IFRS 9 bevezetésének hatásai*

A standard alkalmazása a Csoport eszköz és kötelezettség állományát olyan módon, hogy a pénzügyi eszközök vagy források tekintetében értékelési változásokat kelljen végrehajtani, nem érintette.

#### *A szezonális tárgydőszaki hatása*

Az időszak során tapasztalt szezonális hatását, annak következményeit a Féléves jelentés 2.2 pontja részleteiben is tartalmazza.

### **IV. Az elmúlt időszakban (2018 első féléve) történt lényeges események és azok hatása a pénzügyi kimutatásokra**

#### *Változások a Csoport szerkezetében*

A Csoport 2018 első félévében az alábbi akvizíciókat hajtotta végre:

- 2018. március 13-i hatállyal megszerezte a Péberény Ingatlanhasznosító Korlátolt Felelősségű Társaság fölött a kontrollt, azzal, hogy megszerezte a társaság 100%-os üzletrészét.
- 2018. március 19-i hatállyal (Sinergy Kft-n keresztül) megszerezte a Zugló-Therm Energiaszolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság fölött a kontrollt, azzal, hogy megszerezte a társaság korábban még nem birtokolt 51%-os üzletrészét.

Az újonnan megszerzett leányvállalatokat konszolidálja a Csoport (teljes konszolidálás módszerével).

Az IFRS 3 előírja, hogy az üzleti kombináció során – a kontroll megszerzésének napjával – a felvásárló határozza meg a megszerzett eszközök és kötelezettségek (nettó eszközök) valós értékét. Ezt az értékelést a Csoport a Társaságok kapcsán elvégezte és ebben a pénzügyi kimutatásban a legjobb becslése szerint szerepelteti az adatokat. A leányvállalatok konszolidációba történő bevonása során goodwill/negatív goodwill elszámolása nem történt.

A megszerzésekori értékeléseket - technikai megfontolásokból – 2018. március 31-i értékkel közelítette a Csoport.

Az akvizíciók hatása a Csoport pénzügyi helyzetére a következő:

Megnevezés	eFt
Fizetség	603 615
Felvásárlással megszerzett Pénzeszközök és egyenértékesek	363 276
<b>Vállalkozások megszerzésére fordított összeg (nettó)</b>	<b>240 339</b>

Az eszközök és kötelezettségek felvétele, kivezetése az úgynevezett értékelési időszak végéig kell, hogy megtörténjen. Az értékelési időszak vége az akvizíció jogi megtörténtétől számított 12 hónap (2019. március 13. illetve 19.).

A fenti időszakban a Csoport új vagy helyesbített információk alapján, retrospektív módon [az eredeti akvizíció dátumára visszamenőleges hatállyal]:

- a megszerzett eszközök és kötelezettségek értékét megváltoztathatja;
- új eszközöket és kötelezettségeket vehet föl;
- megszerzett eszközöket vagy kötelezettségeket törölhet;
- megváltoztathatja azok besorolását;
- illetve következményként módosíthatja a kapcsolódó goodwill/negatív goodwill értékét,

ha olyan bizonyíték kerül elő, amely a megszerzett nettó eszközök akvizíciókori értékét és létezését az eredeti megítéléshez képest módosítja.

Felhívjuk tehát a figyelmet, hogy bár a Csoport mindent megtett annak érdekében, hogy az előzetes értékelések a végleges értékekkel megegyezzenek, az értékelési időszakban a most közzétett adatok változhatnak és e változás hatása jelentős is lehet.

#### *Építési és szerelési szerződések hatása*

A Csoport az üzleti év során átadta az előző években elkezdett kazán és vízelőkészítő bővítés építési szerelési projektjeit.

A projektekkel kapcsolatos bevételeket a Csoport az IFRS 15 standard szabályainak megfelelően számolja el. A Csoport az építési-szerelési szerződéssel kapcsolatos költségeit projektenként elkülönítetten tartja nyilván, és ezen költségek felmerülésének arányában – a készültségi fok és a tervezett (várható) haszon figyelembevételével – árbevételt számol el a Megrendelőtől járó összeggel szemben. A csoport a vonatkozó szerződések alapján 479 millió Ft árbevételt realizált 2018. első félévében.

Az elhúzódó 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 első félévében -150 millió Ft.

#### *Külső partnerrel történő elszámolás*

A Csoport megegyezett egy hosszútávú szolgáltatási szerződéshez kapcsolódó, visszamenőleges elszámolással kapcsolatban egy eddig nem realizált bevételt illetően, melynek eredményhatása 2018 első félévében +244 millió Ft. A hivatkozott tétel annak bizonytalansága miatt nem került eszközként beazonosításra és felvételre 2015-ben a Sinergy Kft. akvizíciója során.

#### *Osztalékok*

Az Anyavállalat 2018. április 20. napján megtartott rendes közgyűlésén 250.098.816,- Ft osztalék kifizetéséről döntött. A Társaság Közgyűlésének osztalékfizetéssel kapcsolatos határozata alapján a Társaság Igazgatósága az osztalékfizetés kezdőnapjaként 2018. május 28. napját határozta meg.

#### *Korlátozott összehasonlíthatóság*

A csoport a 2017. első féléves összehasonlító időszaka óta az alábbi akvizíciókat hajtotta végre:

<b>Leányvállalat neve</b>	<b>Tevékenység</b>	<b>Akvizíció időpontja</b>
Domaszék 2MW Kft.	Energia termelés (naperőmű), működő projekt	2017.11.20.
IT Solar Kft.	Energia termelés (naperőmű), tervezési fázisú projekt	2017.11.20.
Monsolar Kft.	Energia termelés (naperőmű), tervezési fázisú projekt	2017.12.04.
Péberény Kft.	Energia termelés (naperőmű), tervezési fázisú projekt	2018.03.13.
Zugló Therm Kft.	Energia termelés (fűtőerőmű), működő projekt	2018.03.19.

Az akvizíciók következtében a tárgyidőszak adatai (mind a vagyon, mind pedig az eredmény tekintetében) tartalmazzák az akvizíciók adatait, míg az összehasonlító adatok csak részben. Ennek következtében az összehasonlító adatok és a tárgyidőszaki adatok csak korlátozottan összehasonlíthatók.

**V. A közbenső pénzügyi kimutatások fordulónapja utáni gazdasági események, folyamatban lévő peres ügyek**

*Folyamatban lévő peres ügyek*

A folyamatban lévő peres ügyekkel kapcsolatos megjegyzéseket a Féléves jelentés 3. pontja tartalmazza.

*Fordulónap utáni gazdasági események*

A fordulónap utáni jelentősebb eseményekkel kapcsolatos megjegyzéseket a Féléves jelentés 3. pontja tartalmazza.

**VI. Az időközi pénzügyi kimutatások közzétételre való engedélyezése**

Ezt az időközi pénzügyi kimutatást a Csoport menedzsmentje 2018. augusztus 27-én megtárgyalta és közzétételre engedélyezte.

Budapest, 2018. augusztus 27.

ALTEO Nyrt. Igazgatósága