



**ALTEO Nyrt.  
konszolidált vállalat**

**a 2021.  
pénzügyi évre vonatkozó  
Éves Jelentése**

Beszámoló részei:

ALTEO Nyrt. Pénzügyi kimutatások

Független könyvvizsgáló jelentése

Vezetői jelentés, elemzés, éves beszámoló

Könyvvizsgálattal lezárva: 2022. 03. 25.

Előterjesztés a Közgyűlésnek

## Független könyvvizsgálói jelentés

az ALTEO Nyrt. részvényesei részére

**A konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáról készült jelentés**

### **Vélemény**

Elvégeztük az ALTEO Nyrt. és konszolidálásba bevont vállalatai (a „Csoport”) ALTEO\_konszolidált\_2021\_HU.xhtml<sup>1</sup> digitális fájlban lévő 2021. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2021. december 31-i fordulónapra készített konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásból - melyben az eszközök és források egyező végösszege **60 760 748 ezer Ft -**, az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó konszolidált jövedelemkimutatásból, konszolidált egyéb átfogó eredménykimutatásból - melyben az üzleti év teljes átfogó eredménye **10 764 080 ezer Ft nyereség -**, konszolidált saját tőke változás kimutatásból és konszolidált cash flow kimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó konszolidált megjegyzésekből állnak.

Véleményünk szerint a mellékelt konszolidált pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak az ALTEO Nyrt. és konszolidálásba bevont vállalatai 2021. december 31-én fennálló konszolidált pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó konszolidált pénzügyi teljesítményéről és konszolidált cash-flow-iról az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (az „EU IFRS”) összhangban, valamint azokat minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek (a „számviteli törvény”) az EU IFRS-ek szerint konszolidált éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban készítették el.

### **A vélemény alapja**

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Csoporttól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

<sup>1</sup> fent hivatkozott fájlnev.xhtml összevont (konszolidált) éves beszámoló digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal: c25a5b16c9ec6b66d4407c1985ff5201162aa36408297a20fae0a550f3bc6257

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. egy magyar korlátolt felelősségű társaság, az egyesült királyságbeli BDO International Limited garancia alapú korlátolt felelősségű társaság tagja és a független cégekből álló nemzetközi BDO hálózat része.

BDO Hungary Audit Ltd., a Hungarian limited liability company, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent firms.

## **Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések**

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki konszolidált pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket a konszolidált pénzügyi kimutatások egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.

<b><i>Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdés</i></b>	<b><i>Könyvvizsgálati válaszunk a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdésre</i></b>
<b><i>Bevételek elszámolása</i></b> Hivatkozással a konszolidált pénzügyi kimutatások IV.1. megjegyzéseire	<p>Könyvvizsgálatunk az árbevétel elszámolás alátámasztására a következő alapvető könyvvizsgálati eljárásokat tartalmazta.</p> <p>Az árbevétel valódiságát és pontosságát mintavételes eljárások keretében teszteltük és a választott tételeket forgalmi megerősítő levelekkel illetve alapbizonylatokkal (számla, szerződés, teljesítésigazolás) egyeztettük.</p> <p>Teszteltük mintavételes eljárások keretében az árbevételhez kapcsolódó időbeli elhatárolások pontosságát.</p> <p>Teszteltük a fenti fordulónapot követően kiállított árbevétel sztornó számlákat, hogy megbizonyosodjunk arról, hogy azok nem kapcsolódnak a 2021-es üzleti évre elszámolt árbevételhez.</p> <p>Az értékesítés nettó árbevételének alakulását elemző eljárásokkal is ellenőriztük.</p> <p>Vizsgáltuk a releváns pénzügyi beszámolási standardok megfelelő alkalmazását, a számviteli elszámolásokat és közzétételeket.</p>

## **Egyéb kérdések**

A Társaság vezetése felelős a Bizottság (EU) 2019/815. (2018. december 17.) rendelete („ESEF-rendelet”) 3. és 4. cikkében meghatározott követelményeknek megfelelő formátumú összevont (konszolidált) éves beszámoló prezentálásáért. Az elvégzett könyvvizsgálatunk az összevont (konszolidált) éves beszámolót tartalmazó - jelentésünkben elektronikusan azonosított - digitális fájl ember által olvasható tartalmára terjedt ki, könyvvizsgálatunk hatóköre nem terjedt ki annak vizsgálatára és ennek megfelelően nem mondunk véleményt arról, hogy a digitalizált információ minden lényeges szempontból megfelel-e az ESEF-rendelet követelményeinek.

## **Egyéb információk**

Az egyéb információk az ALTEO Nyrt. és konszolidálásba bevont vállalatai 2021. évi konszolidált üzleti jelentéséből és integrált jelentéséből állnak. A vezetés felelős az egyéb információkért, továbbá a konszolidált üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában a konszolidált pénzügyi kimutatásokra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.

A konszolidált pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelőségünk továbbá annak megítélése, hogy a konszolidált üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, beleértve, hogy a konszolidált üzleti jelentés megfelel-e a számviteli törvény 95./B. § (2) bekezdés e) és f) pontjában foglalt követelményeknek és erről, valamint a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjáról vélemény nyilvánítása. A számviteli törvény alapján nyilatkozunk kell továbbá arról, hogy a konszolidált üzleti jelentésben rendelkezésre bocsátották-e a számviteli törvény 95./B. § (2) bekezdés a)-d), g) és h) illetve 95./C. § (2) bekezdés a)-e) pontjában meghatározott információkat.

Véleményünk szerint az ALTEO Nyrt. és konszolidálásba bevont vállalatai 2021. évi konszolidált üzleti jelentése és integrált jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van az ALTEO Nyrt. és konszolidálásba bevont vállalatai 2021. évi konszolidált pénzügyi kimutatásaival és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. A konszolidált üzleti jelentésben rendelkezésre bocsátották a számviteli törvény 95./B. § (2) bekezdés a)-d), g) és h) illetve 95./C. § (2) bekezdés a)-e) pontjában meghatározott információkat. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további tartalmi követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben és az integrált jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

## ***A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a konszolidált pénzügyi kimutatásokért***

A vezetés felelős a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes konszolidált éves pénzügyi kimutatások elkészítése.

A konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Csoportnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően köztegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel konszolidált pénzügyi kimutatásokban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Csoportot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Csoport pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

## ***A könyvvizsgáló konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége***

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók konszolidált pénzügyi kimutatások alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük a konszolidált pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.

- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló konszolidált pénzügyi kimutatások összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a konszolidált pénzügyi kimutatásokban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük a konszolidált pénzügyi kimutatások átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a konszolidált kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatásokban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- A konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozó vélemény nyilvánításához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a Csoporton belüli gazdálkodó egységek vagy üzleti tevékenységek pénzügyi információiról. Felelősek vagyunk a csoportaudit irányításáért, felügyeletéért és elvégzéséért. Továbbra is kizárólagos felelősséggel tartozunk a könyvvizsgálói véleményünkért.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feléjük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről ésszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a kapcsolódó biztosítékokat.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha - rendkívül ritka körülmények között - azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert ésszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

## **Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről**

Az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 10. cikkének (2) bekezdésével összhangban az alábbi nyilatkozatokat tesszük a független könyvvizsgálói jelentésünkben a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok által előírt jelentéstételi kötelezettségeken felül:

### *A könyvvizsgáló kijelölése és a megbízás időtartama*

A 2020. április 30-i közgyűlésen kerültünk megválasztásra az ALTEO Nyrt. könyvvizsgálójának, és megbízásunk két éve tart megszakítás nélkül.

### *A könyvvizsgálói jelentés és az auditbizottsághoz címzett kiegészítő jelentés összhangja*

Megerősítjük, hogy a jelen könyvvizsgálói jelentésben foglalt, a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal kapcsolatos könyvvizsgálói véleményünk összhangban van az ALTEO Nyrt. auditbizottságához címzett kiegészítő jelentéssel, amelyet 2022. március 25-én adtunk ki az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 11. cikkével összhangban.

### *Nem könyvvizsgálói szolgáltatások nyújtása*

Kijelentjük, hogy a Csoport részére nem nyújtottunk semmilyen, az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 5. cikkének (1) bekezdésében ismertetett tiltott, nem könyvvizsgálói szolgáltatást. Ezen túlmenően kijelentjük, hogy az ALTEO Nyrt. és az általa kontrollált vállalkozások részére nem nyújtottunk olyan egyéb, nem könyvvizsgálói szolgáltatásokat, amelyek nem szerepelnek a konszolidált pénzügyi kimutatásokban vagy a konszolidált üzleti jelentésben.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnerének a jelentés aláírói minősülnek.

Budapest, 2022. március 25.

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.  
1103 Budapest, Kőér utca 2/A  
nyilvántartási szám: 002387

Schillinger András  
Cégvezető

Kékesi Péter  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági száma: 007128



# **Konzolidált pénzügyi kimutatások**

## **ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaságról és konszolidálásba bevont leányvállalatairól**

a 2021. december 31-én végződő  
üzleti évre  
az Európai Unió által befogadott  
Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint



## Tartalomjegyzék

I. A pénzügyi kimutatások számszaki részei	10
II. Általános információk, számviteli politika	15
III. A pénzügyi kimutatások elkészítésekor alkalmazott lényeges becslések és a bizonytalanságok egyéb forrásai	50
IV. Az eredménykimutatáshoz és a mérleghez tartozó kiegészítő megjegyzések	74
V. Egyéb információk	117

*A pénzügyi kimutatások 118. oldalból állnak.*

## Tartalom

Konzolidált pénzügyi kimutatások .....	1
I. A pénzügyi kimutatások számszaki részei .....	10
1. Átfogó eredmény.....	10
2. Egyéb átfogó eredmény .....	10
3. Mérleg- Eszközök.....	11
4. Mérleg- Saját tőke és kötelezettségek .....	12
5. Konzolidált cash flow-kimutatás .....	13
II. Általános információk, a számviteli politikák meghatározó elemei, a pénzügyi kimutatások elkészítésének alapja .....	15
II.1 Nyilatkozat az IFRS-eknek való megfelelésről .....	15
II.2 Az ALTEO Csoport tevékenységének bemutatása .....	15
II.3 Az ALTEO Csoport .....	16
II.3.1 Csoport tagjai, csoport struktúra .....	16
II.3.2 Akvizíciók és részesedés értékesítések.....	19
II.3.3 Átalakulások .....	19
II.4 A pénzügyi kimutatások elkészítésének alapja .....	19
A vállalkozás folytatásának követelménye .....	20
II.4.1 A pénzügyi kimutatások elkészítése elfogadása és közzététele.....	20
II.4.2 A Csoport közzétételi helyei .....	20
II.5 A számviteli politikák lényeges elemei .....	22
II.5.1 A pénzügyi kimutatások prezentálása.....	22
II.5.2 A pénzügyi kimutatások prezentálásának pénzneme, pontossága, időszaka .....	22
II.5.3 A prezentálással kapcsolatos döntések.....	23
II.5.4 A konszolidáció végrehajtásának elvi szabályai.....	27
II.5.5 Tranzakciók a tulajdonosokkal .....	29
II.5.6 Osztalék .....	30
II.5.7 Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó számviteli politikák .....	30
II.5.8 A mérleghez kapcsolódó számviteli politikák, az eszközök és kötelezettségek megjelenítése és értékelése.....	35
II.5.9 A cash flowhoz kapcsolódó általános számviteli politikák .....	48
III. A pénzügyi kimutatások elkészítésekor alkalmazott lényeges becslések és a bizonytalanságok egyéb forrásai.....	50
III.1 Jelentős számviteli feltételezések és becslések .....	50
III.2 Számviteli politika változásai, a pénzügyi kimutatások napján még hatályba nem lépett IFRS-ek és IFRIC-ek várható hatása, korábbi alkalmazások.....	53
III.3 Kockázati mátrix .....	54
1. Jogrendszerből eredő kockázatok .....	56

2.	Makrogazdasági tényezők .....	56
3.	Adózás .....	56
4.	Az Egyesül Királyság Európai Unióból történő kilépésével (Brexit) kapcsolatos kockázatok ....	56
5.	Energiapiaci szabályozás .....	56
6.	Hatósági árak .....	57
7.	A villamosenergia kiegyenlítő szabályozási rendszer kockázatok .....	57
8.	Állami támogatások.....	57
9.	CO <sub>2</sub> kibocsátás piac, CO <sub>2</sub> kvóta allokációs rendszer és CO <sub>2</sub> kvóta árak.....	58
10.	Technológiai változások .....	58
11.	Versenyhelyzet .....	58
12.	Finanszírozási kockázat.....	59
13.	Devizaárfolyamok változása .....	59
14.	Nemzetközi piaci események belföldi kereskedelemre gyakorolt hatása .....	59
15.	A földgáz és a villamos energia, illetve a hő ára közötti árrés alakulásának kockázata .....	59
16.	Környezetvédelmi szabályozás.....	60
17.	A COVID-19 vírus terjedésével kapcsolatos kockázatok.....	60
18.	Szabályozási Központ működéséből eredő kockázatok .....	60
19.	Politikai kockázat .....	61
20.	Időjárástól való függőség.....	61
21.	A növekedés kockázatai .....	61
22.	Akvíziók, projekt- és vállalatfelvásárlások kockázatai .....	62
23.	Erőmű projektfejlesztési és zöldmezős beruházással kapcsolatos kockázatok .....	62
24.	Nagyméretű, egyedi projektek.....	62
25.	Energiakereskedelem kockázatai .....	63
26.	Üzemeltetési kockázatok.....	63
27.	Üzemanyag kockázatok .....	64
28.	Fennálló adósság megújítása, illetve refinanszírozása.....	64
29.	Informatikai rendszerek .....	64
30.	Nagykereskedelmi partnerkockázat.....	65
31.	Külső beszállítóktól való függőség.....	65
32.	Vevőkockázat.....	65
33.	Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak távozásának kockázata.....	65
34.	Új erőművi technológiák bevezetésének és használatának kockázata .....	66
35.	Hatóságok vélemény és megállapítási kockázatai.....	66
36.	Kulcsfontosságú engedélyek és minősítések.....	66
37.	A saját mérlegkör működtetéséhez kapcsolódó kötelezettségek esetleges nem teljesítésének kockázata.....	66

38.	Egyes termelőeszközökre vonatkozó vételi jogok.....	67
39.	Tulajdonosi Csoporthoz fűződő üzleti kapcsolatok.....	67
40.	Tényleges vállalatcsoporttá minősítés kockázata .....	67
41.	Adózás .....	68
42.	Környezetvédelmi kockázat.....	68
43.	Csőd- és felszámolási eljárás kockázata .....	68
44.	Konzolidált és IFRS beszámolók adatainak az MSZSZ szerinti beszámolók adataitól való esetleges eltérése.....	69
45.	Új földrajzi piacokra való belépés kockázata.....	69
III.4	Pénzügyi kockázatok és azok kezelése .....	69
III.4.1	Behajtási kockázat és annak kezelése .....	69
III.4.2	Likviditási kockázat és annak kezelése .....	71
III.4.3	Kamatkockázat és annak kezelése.....	71
III.4.4	Energia termék árváltozás kockázata és annak kezelése .....	72
III.4.5	Deviza kockázat és annak elemzése .....	72
III.4.6	Hedge kapcsolatok bemutatása - fedezet és fedezeti politika célkitűzései és eljárásrendje.....	72
III.4.7	A tőke kezelése .....	73
IV.	Az eredménykimutatáshoz és az átfogó eredményhez kapcsolódó kiegészítő megjegyzések. 74	
IV.1	Árbevétel .....	74
IV.2	Anyagjellegű ráfordítások.....	75
IV.3	Személyi jellegű ráfordítások .....	75
IV.4	Egyéb bevételek ráfordítások, nettó .....	76
IV.5	Aktivált saját teljesítmények .....	77
IV.6	Pénzügyi bevételek, ráfordítások, nettó .....	77
IV.7	Adók.....	78
IV.7.1	Adók az eredményben – adó ráfordítások típusai .....	78
IV.7.2	Adók az eredményben – nyereségadó számítások .....	79
IV.7.3	Nyereségadók a mérlegben.....	80
IV.7.4	Adózási információk .....	80
IV.8	Halasztott adók.....	81
IV.9	Tárgyi eszközök és immateriális eszközök.....	83
IV.9.1	Az eszközök mozgástáblája.....	83
IV.9.2	Eszközök értékelése.....	83
IV.9.3	Tárgyidőszaki értékcsökkenés és amortizáció.....	83
IV.9.4	Eszköz típusok.....	84
IV.9.5	Tárgyidőszakban megvalósított eszköz kivitelezések.....	85

IV.9.6	Hitel felvételi költségek aktiválása .....	86
IV.9.7	Környezeti hatások nyilatkozat .....	86
IV.9.8	Eszközök, mint hitelfedezeti biztosítékok .....	86
IV.10	Lízing eszközök .....	86
IV.10.1	Pénzügyi lízing (a Csoport, mint Lízingbe adó) .....	86
IV.10.2	Operatív lízingek.....	87
IV.11	Adott kölcsönök.....	87
IV.12	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban .....	87
IV.13	Készletek.....	88
IV.14	Vevőkövetelések .....	88
IV.15	Kibocsátási jogok .....	89
IV.16	Egyéb pénzügyi eszközök .....	90
IV.17	Egyéb követelések és időbeli elhatárolások.....	90
IV.18	Pénzeszközök és egyenértékeseik.....	91
IV.19	Várható veszteség modell (ELC) alkalmazása a pénzügyi eszközökre.....	91
IV.20	Tőke .....	93
IV.20.1	Jegyzett tőke és saját részvények.....	93
IV.20.2	Tartalékok.....	94
IV.20.3	Részvény alapú kifizetések tartaléka, részvény juttatások .....	94
IV.20.4	Hedge ügyletek tartaléka .....	94
IV.20.5	Átváltási tartalék .....	96
IV.20.6	Eredménytartalék.....	96
IV.20.7	Nem kontrolláló érdekeltség.....	96
IV.21	Tartozások kötvénykibocsátásból .....	97
IV.22	Hitelek .....	98
IV.22.1	Hosszú lejáratú hitelek és biztosítékaik.....	98
IV.22.2	Hitel cash-flow .....	99
IV.23	Lízing kötelezettségek .....	100
IV.24	Céltartalékok .....	100
IV.25	Halasztott bevételek.....	101
IV.26	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek .....	102
IV.27	Kapott előlegek.....	102
IV.28	Szállítói tartozások.....	103
IV.29	Egyéb pénzügyi kötelezettségek .....	103
IV.30	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások.....	104
IV.31	Projekt fejlesztési szerződések elszámolása IFRS15 alapján .....	104
IV.32	Társaságok felvásárlásával kapcsolatos prezentációk.....	104

IV.33	EBITDA.....	105
IV.34	Egy részvényre jutó eredmény (EPS) számítása.....	106
IV.35	Részvény alapú és részvényben teljesített juttatási programok bemutatása.....	106
IV.36	Pénzügyi kötelezettségek és kondíciók.....	113
IV.37	Szegmensek.....	113
IV.38	Kapcsolt felekkel kapcsolatos közzétételek.....	114
IV.39	Függő kötelezettségek, garanciák, kezességvállalások.....	115
IV.39.1	Jogi eljárás alá vont gazdasági kapcsolatok.....	116
IV.40	Valós értékeléssel kapcsolatos közzétételek.....	116
V.	Egyéb információk.....	117
V.1	Más gazdálkodó egységben lévő érdekeltségek miatti közzétételek.....	117
V.2	Mérlegfordulónap utáni lényegesebb események.....	117
V.3	A Könyvvizsgáló személye, díjazása és a nem könyvvizsgálati szolgáltatások.....	118
V.4	A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése.....	118

*A pénzügyi kimutatásokban szereplő rövidítések magyarázata:*

Rövidítés	Magyarázat
ARO	Rekultiválás IAS16 szerint
BÉT	Budapesti Értéktőzsde
BUBOR	Budapest Interbank Offered Rate - Budapesti bankközi hitelkamatláb
CGU	Pénztermelő egység
EKR	Energiahatékonysági Kötelezettségi Rendszer a 2015. évi LVII törvény (Ehat tv.) 12/A pontja szerint
EPS	Egy részvényre jutó eredmény
EUA	Allokált CO <sub>2</sub> kibocsátási jogok
FB	Felügyelőbizottság
FVTPL	A nyereséggel/veszteséggel szemben valós értéken értékelt
GET	2008. évi XL. törvény a földgázellátásról
HAS	Magyar Számviteli Standardok
HUDEX	Magyar derivatív energiátőzsde. A HUDEX-et a HUPX Zrt., alapította annak érdekében, hogy megfeleljen az új jogszabályi rendelkezésnek, amely szerint a HUPX és a CEEGEX határidős platformjain forgalmazott gáz és villamos energia származtatott termékeit pénzügyi eszközöknek kell tekinteni.
HUPX	Áramtőzsde, által szervezett villamosenergia-piac - a szervezett villamosenergia-piaci engedélyes (HUPX Zrt.) által működtetett, a regionális villamosenergia-forgalmat elősegítő kereskedési rendszer
IFRS	Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok
IFRIC/SIC	Értelmezések a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokhoz
IG	Igazgatóság
KELER	Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság
KÁT	A VET, a VET Vhr. és a megújuló energiaforrásból vagy hulladékból nyert energiával termelt villamos energia, valamint a kapcsolatosan termelt villamos energia kötelező átvételéről és átvételi áráról szóló 389/2007. (XII.23.) Korm. rendelet szabályain alapuló villamos energia átvételi rendszer
MAVIR	A Magyar Villamosenergia-ipari Átviteli Rendszerirányító Zártkörűen Működő Részvénytársaság
MEKH	A Magyar Energetikai és Közmű- szabályozási Hivatal (korábbi elnevezése: Magyar Energia Hivatal)

METÁR	Megújuló- és alternatív energiaforrásokból előállított hő- és villamos energia kötelező átvételi rendszer
MRP	Munkavállalói Résztulajdonosi Program
NKP	Növekedési Kötvényprogram – a Magyar Nemzeti Bank kötvényprogramja
O&M	Üzemeltetési és karbantartási szerződés
PM	Pénzügyminisztérium
Társaság	ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
TPT	A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény
VET	2007. évi LXXXVI. törvény a villamos energiáról



## I. A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK SZÁMSZAKI RÉSZEI

2021. évi konszolidált jövedelemre vonatkozó kimutatás  
és kimutatás a 2021. évi konszolidált egyéb átfogó eredményről

## 1. Átfogó eredmény

<b>Átfogó Eredmény</b> (A zárójel negatív számot jelöl)	Megj.	2021.12.31 ezer Ft 12 hónap	2020.12.31 ezer Ft 12 hónap
<b>Árbevételek</b>	<b>1.</b>	<b>44 249 448</b>	<b>32 981 301</b>
Anyagjellegű ráfordítások	2.	(25 624 444)	(23 072 429)
Személyi jellegű ráfordítások	3.	(4 192 237)	(3 770 040)
Értécsökkenési leírás és amortizáció	9.	(3 936 669)	(2 858 523)
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	4.	(1 795 605)	(1 228 018)
Aktivált saját teljesítmények	5.	242 826	512 226
<b>Működési Eredmény</b>		<b>8 943 319</b>	<b>2 564 517</b>
<i>Pénzügyi bevételek</i>	6.	<i>384 928</i>	<i>479 576</i>
<i>Pénzügyi ráfordítások</i>	6.	<i>(2 255 979)</i>	<i>(1 569 892)</i>
Nettó pénzügyi eredmény	6.	(1 871 051)	(1 090 316)
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>7 072 268</b>	<b>1 474 201</b>
Jövedelemadó ráfordítások	7.	(1 214 818)	(883 660)
<b>Nettó eredmény</b>		<b>5 857 450</b>	<b>590 541</b>
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	20.	<i>5 855 184</i>	<i>586 663</i>
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i>	20.	<i>2 266</i>	<i>3 878</i>
<b>Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) alapértéke</b>	34.	<b>309,96</b>	<b>31,48</b>
<b>Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) hígított értéke</b>	34.	<b>302,03</b>	<b>30,26</b>
<b>EBITDA</b>	33.	<b>12 879 988</b>	<b>5 512 091</b>

## 2. Egyéb átfogó eredmény

<b>Egyéb Átfogó Eredmény</b> (A zárójel negatív számot jelöl)	Megj.	2021.12.31 ezer Ft 12 hónap	2020.12.31 ezer Ft 12 hónap
<b>Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)</b>		<b>4 906 630</b>	<b>2 114 292</b>
Cash flow hedge egyéb átfogó eredmény hatása	20.	5 605 251	3 234 593
Cash flow hedge lezárása miatt átsorolás eredménybe	20.	(698 621)	(1 121 360)
Átváltási tartalék	20.	-	1 059
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:		4 906 630	2 114 292
Ebből a nem kontrolláló érdekeltséget illeti:		-	-
<b>Átfogó eredmény</b>		<b>10 764 080</b>	<b>2 704 833</b>

**A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan része.**

A Megj. rovatban szereplő hivatkozások a pénzügyi kimutatások IV-V. fejezeteire utalnak.

**Konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás**  
**2021. december 31. napjára**

3. Mérleg- Eszközök

Mérleg - Eszközök (A zárójel a negatív számot jelöli.)	Megj.	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
<b>Befektetett eszközök</b>		<b>31 370 772</b>	<b>31 065 255</b>
Ingatlanok, gépek és berendezések*	9.	25 738 088	25 523 292
Egyéb immateriális eszközök	9.	2 516 820	3 037 269
Üzemeltetési szerződések	9.	1 052 216	1 212 987
Használati jogok	9.	1 766 502	1 063 615
Halasztott adó eszközök	8.	71 395	132 811
Tartósan adott letét, kölcsön	11.	225 651	95 181
Tartós részesedés társult vállalkozásban	12.	100	100
<b>Forgóeszközök és értékesítési céllal tartott eszközök</b>		<b>29 389 976</b>	<b>13 819 105</b>
Készletek	13.	1 076 779	442 622
Vevőkövetelések	14.	4 425 345	3 263 224
Rövid lejáratú lízing eszközök	10.	-	128 949
Kibocsátási jogok	15.	2 395 525	843 488
Egyéb pénzügyi eszközök*	16.	8 627 136	1 795 982
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	17.	9 155 718	3 796 983
Nyereségadó követelések	7.	30 220	92 812
Pénzeszközök és egyenértékeseik	18.	3 679 253	3 455 045
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>60 760 748</b>	<b>44 884 360</b>

\* A jelölt sorokon végzett összehasonlító időszaki korrekciókat ld. a II.5.31 Változások az összehasonlító adatokban című alponthan a 23. oldalon.

**A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan része.**  
A Megj. rovatban szereplő hivatkozások a pénzügyi kimutatások IV-V. fejezeteire utalnak.

mérleg folytatás ld. következő oldalt

## Konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás 2021. december 31. napjára

### 4. Mérleg- Saját tőke és kötelezettségek

Mérleg-Források (A zárójel a negatív számot jelöli.)	Megj.	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
<b>Saját tőke</b>		<b>19 009 318</b>	<b>8 547 657</b>
<b>Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke</b>		<b>18 999 287</b>	<b>8 539 892</b>
Jegyzett tőke	20.	242 235	232 972
Tartalékok*	20.	5 375 369	4 962 084
Részvény alapú kifizetések tartaléka	20.	(206 875)	62 819
Hedge ügyletek tartaléka	20.	5 306 431	399 801
Eredménytartalék	20.	8 282 127	2 882 216
<b>Nem kontrolláló érdekeltség</b>	20.	10 031	7 765
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>		<b>24 490 928</b>	<b>27 905 833</b>
Tartozások kötvénykibocsátásból	21.	12 658 274	14 889 000
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	22.	6 583 098	8 411 397
Pénzügyi lízing tartozások	23.	1 687 704	1 047 406
Halasztott adó kötelezettségek	8.	1 487 761	866 550
Céltartalékok	24.	944 136	850 493
Halasztott bevételek	25.	593 865	436 864
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	26.	536 090	1 404 123
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>		<b>17 260 502</b>	<b>8 430 870</b>
Rövid lejáratú kötvénytartozások	21.	2 312 138	-
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	22.	419 778	929 693
Rövid lejáratú pénzügyi lízing tartozások	23.	237 744	154 912
Kapott Előlegek	27.	8 989	46 500
Szállítótartozások	28.	4 546 498	2 308 413
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	29.	-	189 130
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	30.	9 328 196	4 522 992
Nyereségadó kötelezettségek	7.	407 159	279 230
<b>SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>		<b>60 760 748</b>	<b>44 884 360</b>

\* A jelölt sorokon végzett összehasonlító időszaki korrekciókat ld. a II.5.31 Változások az összehasonlító adatokban című alponthan a 23. oldalon.

**A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan része.**

A Megj. rovatban szereplő hivatkozások a pénzügyi kimutatások IV-V. fejezeteire utalnak.

## Konzolidált cash flow-kimutatás 2021. évre

### 5. Konzolidált cash flow-kimutatás

Cash-flow (A zárójel negatív számot jelöl)	Megj.	2021.12.31 ezer Ft	2020.12.31 ezer Ft
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>7 072 268</b>	<b>1 474 201</b>
(Kamatbevételek) és kamatráfordítások nettó eredménye	6.	971 977	953 839
Értékcsökkenés	9.	3 936 669	2 858 523
Értékvesztések elszámolása eredményben	4.	132 601	599 777
Termelő és egyéb berendezések selejtezése	4.	12 612	89 051
Céltartalékok képzése (feloldása)	24.	93 643	37 000
Leszerelési költségre képzett céltartalék képzése és (feloldása) - IAS 16	24.	(54 180)	-
Halasztott bevételek növekedése (csökkenése)	25.	157 001	(98 810)
Egyéb átfogó eredmény hatása	20.	4 682 760	2 277 463
Részvény alapú kifizetések költsége	20.	261 275	101 292
Halasztott adók változása	7.	197 356	191 786
Nyereségadók eredményhatása	7.	(1 214 818)	(883 660)
<b>Üzleti tevékenység nettó pénzáramlása forgótöke változás nélkül</b>		<b>16 249 164</b>	<b>7 600 462</b>
Készletek változása	13.	(634 157)	(230 218)
Kibocsátási jogok állományváltozása	15.	(1 552 037)	(501 388)
Vevők, egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások változása	14.	(6 597 459)	(94 583)
Egyéb pénzügyi eszközök változása	16.	(6 831 154)	(1 336 175)
Szállítói tartozások, egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások változása	28.	6 784 178	347 875
Kapott előlegek (végeleges elszámolása -)	27.	(37 511)	(451 463)
<b>Üzleti tevékenység pénzáramlása, (pénzfelhasználása)</b>		<b>7 381 024</b>	<b>5 334 510</b>
Betétek és befektetések kapott kamatai	6.	41 355	15 446
Termelő és egyéb berendezések, immateriális javak vásárlása	9.	(3 534 766)	(5 631 151)
Vállalkozások megszerzésére fordított összeg (nettó)	32.	-	(2 134 892)
Termelő és egyéb berendezések, immateriális javak értékesítésének pénzbevétele	9.	8 870	339
Lizing eszközök változása	10.	128 949	136 241
Tartósan adott kölcsön, letét - kihelyezése	11.	(131 395)	(47 991)
Tartósan adott kölcsön, letét - visszafizetés	11.	-	-
<b>Befektetési tevékenység pénzárama ( pénz kiáramlás)</b>		<b>(3 486 987)</b>	<b>(7 662 008)</b>
Kötvények és hitelek fizetett kamatai	21.,6.	(770 035)	(692 486)
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök, pénzügyi kötelezettségek, lízingtartozások felvétele, visszafizetése	22.	(2 361 869)	(271 700)
Kötvények visszafizetése	21.	-	(2 150 000)
Kötvények kibocsátása	21.	-	3 904 709
Tőkeemelés, saját részvény vásárlás	20.	-	129 160
MRP pénzeszköz változás és egyéb tulajdonosi tranzakciók	20.	(93 382)	(30 725)
Osztalékfizetés	20.	(455 275)	-
<b>Finanszírozási tevékenység pénzáramlása</b>		<b>(3 680 561)</b>	<b>888 958</b>
<b>Pénzeszközök állományváltozása</b>		<b>213 476</b>	<b>(1 438 540)</b>
Nyitó pénzeszközök és egyenértékesei		<b>3 455 045</b>	<b>4 847 671</b>
Átváltási különbözet pénzen		10 732	45 914
<b>Záró pénzeszközök és egyenértékesei</b>		<b>3 679 253</b>	<b>3 455 045</b>

**A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan része.**

A Megj. rovatban szereplő hivatkozások a pénzügyi kimutatások IV-V. fejezeteire utalnak.

## Konszolidált saját tőke változás kimutatás a 2021. december 31-én végződő időszakra

<i>Adatok E Ft-ban</i>	Jegyzett tőke	Tartalékok*	Részvény alapú kifizetések tartaléka	Eredménytartalék	Hedge ügyletek tartaléka	Átváltási tartalék	Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke	Nem kontrolláló érdekeltség	Saját tőke összesen
<b>2020.01.01</b>	<b>232 948</b>	<b>4 863 673</b>	<b>68 398</b>	<b>2 303 282</b>	<b>(1 713 432)</b>	<b>(1 059)</b>	<b>5 753 810</b>	<b>(3 926)</b>	<b>5 749 884</b>
Dolgozói részvény program teljesítése részvénnyel	24	1 626	(1 650)				-		-
Saját részvény vásárlása	(452)	(30 725)					(31 177)		(31 177)
Zártkörű kibocsátás							-		-
Osztalék fizetés							-		-
Munkavállalói Résztulajdonosi Program teljesítése	452	20 639	(3 929)				17 162		17 162
Munkavállalói Résztulajdonosi Program elévülése							-		-
Tisza-Bioterm Kft. Nem kontrolláló részesedésének megszerzése				(7 813)			(7 813)	7 813	-
Részvény juttatás elszámolása eredménnyel szemben		106 871					106 871		106 871
Előző évek kerekítési különbözet átvezetése				84			84		84
Átfogó eredmény				586 663	2 113 233	1 059	2 700 955	3 878	2 704 833
<b>2020.12.31</b>	<b>232 972</b>	<b>4 962 084</b>	<b>62 819</b>	<b>2 882 216</b>	<b>399 801</b>	<b>-</b>	<b>8 539 892</b>	<b>7 765</b>	<b>8 547 657</b>
Dolgozói részvény program teljesítése részvénnyel	48	4 252					4 300		4 300
Saját részvény vásárlása	(3 118)	(290 601)					(293 719)		(293 719)
Osztalék fizetés				(455 275)			(455 275)		(455 275)
Munkavállalói Résztulajdonosi Program teljesítése	7 221	267 160					274 381		274 381
Munkavállalói Résztulajdonosi Program opció értéke		62 819	(62 819)				-		-
MRP-nek átadott saját részvény	5 112	(5 112)	-				-		-
MRP-nek átadott pénzeszköz		(100 000)					(100 000)		(100 000)
Nem kontrollált MRP részesedés		575 020	(575 020)				-		-
MRP-vel szemben fennálló követelés		6 618					6 618		6 618
Részvény juttatás elszámolása eredménnyel szemben			261 274				261 274		261 274
Átvezetés tőkeelemek között		(106 871)	106 871				-		-
Kerekítési különbözet összevont értéke				2			2		2
Átfogó eredmény				5 855 184	4 906 630		10 761 814	2 266	10 764 080
<b>2021.12.31</b>	<b>242 235</b>	<b>5 375 369</b>	<b>(206 875)</b>	<b>8 282 127</b>	<b>5 306 431</b>	<b>-</b>	<b>18 999 287</b>	<b>10 031</b>	<b>19 009 318</b>

**A kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan része.**

*A zárójel a negatív számot jelöli.*

*A Jegyzett tőke értéke eltér a cégbíróságon bejegyzett értéktől. Az eltéréseket az Egyedi pénzügyi kimutatások 23. kiegészítő megjegyzése mutatja be.*

## II. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK, A SZÁMVITELI POLITIKÁK MEGHATÁROZÓ ELEMEI, A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ELKÉSZÍTÉSÉNEK ALAPJA

### II.1 Nyilatkozat az IFRS-eknek való megfelelésről

A menedzsment kijelenti, hogy a 2021. évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatások az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban a menedzsment legjobb tudása szerint készültek, valós és megbízható képet adnak a Csoport, mint kibocsátó eszközeiről, kötelezettségeiről pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről. Továbbá a menedzsment kijelenti, hogy a 2021. évre vonatkozó konszolidált Pénzügyi kimutatásai megbízható képet adnak a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, valamint ismertetik a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket. A vezetőség e nyilatkozatát felelőssége tudatában tette meg.

### II.2 Az ALTEO Csoport tevékenységének bemutatása

A 2008-ban alapított ALTEO Csoport ma már Magyarország elismert komplex energetikai szolgáltatója. A 2010-ben a Budapesti Értéktőzsde parkettjére lépett vállalat részvényeit 2018 óta a BÉT Prémium kategóriájában jegyzik, de vállalati kötvényei révén is a magyar tőzsde tagja.

A vállalatcsoport hazai tulajdonban lévő, modern szemléletet képviselő energetikai szolgáltató és kereskedő konzern. Üzleti tevékenysége kiterjed a megújuló és a földgáz energiahordozókra alapuló energiatermelésre, az energiakereskedelemre, valamint a vállalatok számára történő, személyre szabott energetikai szolgáltatásokra, fejlesztésekre és karbantartásra.

A vállalatcsoport kiemelt feladatának tekinti a megújuló alapú villamosenergia-termelés hazai terjesztését. Ennek megfelelően olyan energiatermelői portfólió fejlesztésére törekszünk, amely egyensúlyban tartja az alternatív és megújuló energiaforrásokra való támaszkodást és a szénhidrogén-tüzelésű kis energiatermelő rendszereket is, emellett preferálja a kogenerációs technológiákat, mellyel a hatékonyság tovább növelhető. Olyan ügyfélközpontú, megbízható és rugalmas energiakereskedő üzletágot építünk, amellyel segítjük kis-, közép- és nagyvállalati ügyfeink hatékony energiagazdálkodását, ezzel csökkentve a környezetterhelést és a jelentkező költségeket.

Stratégiai céljaink szorosan kapcsolódnak értékeinkhez. Portfóliónk kialakításakor törekedtünk arra, hogy több lábon álló meghatározó energetikai szolgáltatóvá váljunk, amit az energia nagy- és kiskereskedelem, a decentralizált energiatermelés és a hatékony energiagazdálkodás optimális alkalmazásával kívánunk elérni. Ezzel biztosítjuk ügyfeink és partnereink számára a legmagasabb minőségű és leginnovatívabb szolgáltatásokat, részvényeseinknek pedig a megfelelő hozamot.

Az utóbbi években megváltoztak a globális energiapiaci trendek: kiemelt fontosságúvá vált a dekarbonizáció, folytatódott a decentralizálódás az energiatermelésben, sorra jelennek meg az innovatív technológiák az energiaiparban a digitalizáció nyomán. Az ALTEO nemcsak versenyképes szereplő kíván lenni, hanem az egyik hazai éllovasa is az energetikai piac átalakulásának.

A 2021. évi eredmények visszaigazolták az ALTEO stratégiáját és az elmúlt időszak sikeres befektetéseit. Az ALTEO profitabilitására a COVID járvány más pro-ciklikusabb ágazatokhoz képest csak mérsékelten hatott köszönhetően a cég által fogantatott kockázatkezelési intézkedéseknek, valamint annak, hogy a járványból fakadó negatív hatásokat is messze túlszárnyalta az egyéb tevékenységeken elért kiváló eredmény.

A Hő- és villamosenergia-termelést irányító szabályozási központ kimagasló eredményességére pozitívan hatott az erőművi portfólió gázmotoros kapacitásainak 2020. évi bővítése 18 MW-tal. 2021-ben a világpiacon jelentős mértékű áremelkedés következett be, amely a Csoport eredményességére is hatással volt. A Kiskereskedelmi szegmens kiemelkedő, rekord eredménnyel zárt, amelyben szerepet játszott a világgiazi árak emelkedése.

Az ALTEO több fontos partnerével hosszabbított meg kiemelkedő fontosságú szerződéseket. 2021. október 21-én a kazincbarcikai hőszolgáltatási szerződés került meghosszabbításra 2031. szeptember 30-ig, amely az ALTEO energiatermelési üzletágnak releváns hőértékesítési eleme. 2022. január 04-én pedig 15 évvel meghosszabbítottuk meg egyik legfontosabb üzemeltetési partnerünkkel, a BorsodChem Zrt. tulajdonában álló BC-Erőművel fennálló üzemeltetési és karbantartási szerződésünket.

A Csoport 2021. december 7-én több, mint 400 m Ft támogatást nyert el egy újabb kutatás-fejlesztési projektre, amely jól szemlélteti az ALTEO innovációs törekvéseit. A projekt célja egy magas automatizáltsági fokú, mesterséges intelligencián alapuló, önálló termelési- és kereskedelmi döntéseket meghozni képes, „okos” erőművi villamosenergia-termelést irányító és optimalizáló energetikai-informatikai rendszer.

2021. júliusában a Scope ratings ismételten megerősítette az Alteo kötvényeinek korábbi (BBB-) besorolását, 2022. január 10-én az „ALTEO 2022/1” elnevezésű kötvénycsomagot a Csoport visszafizette a kötvénytulajdonosok irányába.

A fenti eredmények, bár részben egyszerűnek tekinthető, jó visszajelzések az ALTEO menedzsmentje számára, és azt igazolják, hogy a korábban prezentált, majd 2022 elején felülvizsgált stratégiája eredményes. Stratégiánkban továbbra is kiemelt szerepet kap a környezeti és társadalmi fenntarthatóság.

## **II.3 Az ALTEO Csoport**

### **II.3.1 Csoport tagjai, csoport struktúra**

A Csoport az ALTEO Nyrt.-ből (Anyavállalat) és a leányvállalatokból áll. A Csoportba tartozik minden olyan vállalkozás, amely felett az Anyavállalat közvetlen vagy közvetett módon kontrollt gyakorol. A Csoportban a kontroll a tulajdonosi részesedés alapján áll fenn.

A Csoport Anyavállalata az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság, amely a magyar jog szerint alapított (2008. április 28.) vállalkozás (irányadó jog). 2010. szeptember 6-tól a részvények bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.

A Társaság nyilvánosan kibocsátott részvényeit a Budapesti Értéktőzsdén jegyzik, a részvények záró árfolyama 2021. utolsó kereskedési napján (december 30-án) 2 180 Ft volt, 2021. éves forgalma 2.872.838 db volt 3.931 mFt értékben.

ALTEO Nyrt. székhelye és egyben működésének központja: 1033 Budapest, Kórház utca 6-12.

Az Anyavállalat bejegyzett főtevékenysége: Mérnöki tevékenység, Műszaki tanácsadás (TEÁOR 7112).

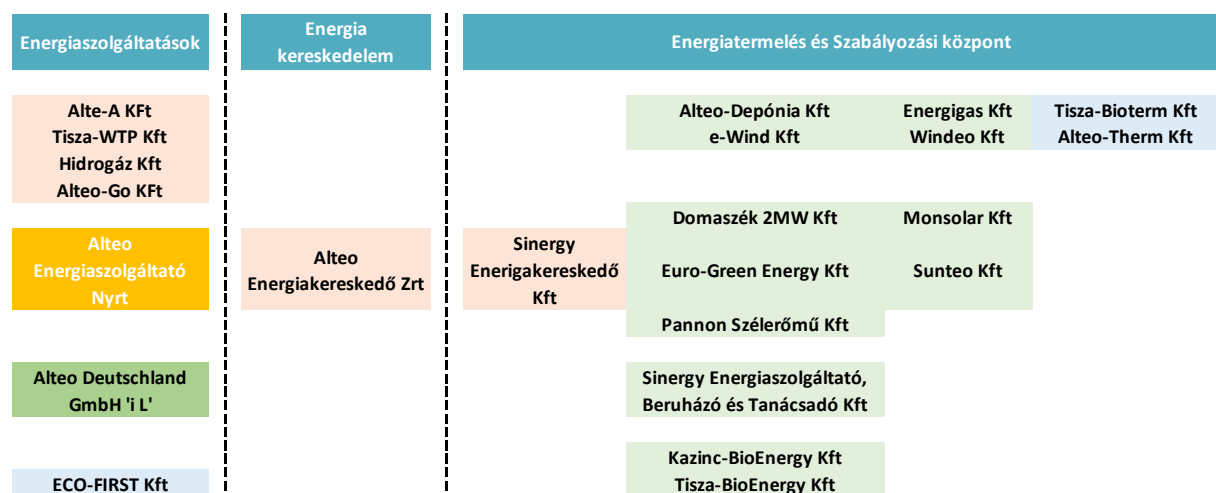
Az ALTEO Nyrt. többségi tulajdonosa a Wallis Asset Management Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1055 Budapest, Honvéd utca 20., Cg.: 01-10-046529).

Csoport végső anyavállalata 2021. december 31-én a WALLIS PORTFOLIÓ Korlátolt Felelősségű Társaság (1055 Budapest, Honvéd utca 20., Cg.: 01-09-925865). E vállalkozásnak már csak magánszemély tagja van.

Az Anyavállalat (ALTEO Nyrt.) tulajdonosi szerkezete a 2021. december 31-i részvénykönyv szerint:

A Társaság jelenlegi részvényesei a 2021.12.31-i részvénykönyv alapján	Névérték (E Ft)		Tulajdonosi részarány (%)	
	2021	2020	2021	2020
Wallis Asset Management Zrt. és leányvállalatai	153 436	154 789	63,32%	63,88%
Az Igazgatóság, a Felügyelőbizottság és a felső vezetés tagjai*	11 544	7 716	4,76%	3,18%
Saját részvény	94	9 357	0,04%	3,86%
MRP	5 967	-	2,46%	-
Közkézhányad	71 288	70 467	29,42%	29,08%
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>242 329</b>	<b>242 329</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Az ALTEO Csoport szerkezete a mérlegforduló napon:





Csoportba tartozó vállalatok Neve	Megj.	Székhelye	Tevékenység	Tulajdon-szerzés napja	Jogcím	Befolyás mértéke		Saját tőke	Árbevétel
						2021.12.31	2020.12.31	összege (HAS)	összege (HAS)
<b>ALTEO Energiaszolgáltató Nyrt.</b>		<b>1033 Budapest, Kórház utca 6-12.</b>	<b>Mérnökségi szolgáltatás</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>
ALTE-A Kft.		1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	vagyonkezelés	2011.08.02	Alapítás	100%	100%	11 974	30 323
ALTEO Energiakereskedő Zrt.		1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	villamos energia és gázkereskedelem	2011.12.05	Alapítás	100%	100%	286 136	17 561 505
ALTEO-DEPÓNIA Kft.		1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	villamosenergia-termelés	2008.10.01	Alapítás	100%	100%	29 722	189 213
ALTEO Deutschland GmbH	1	Marie-Curie-Str. 5, D-53359 Rheinbach	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés,	2018.04.18	Alapítás	N/A	100%	N/A	N/A
Alteo-Go Kft.		1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	hőenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%	4 057	52 042
BC-Therm Kft.	3	1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	villamosenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	N/A	100%	N/A	N/A
Domaszék 2MW Napierómű Kft.		1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	villamosenergia-termelés (szélerómű)	2017.12.04	Vásárlás	100%	100%	39 702	101 814
e-WIND Kft.		1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	villamosenergia-termelés (szélerómű)	2013.02.11	Vásárlás	100%	100%	(110 988)	70 271
ECO First Kft.	4	1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	Nem veszélyes hulladék kezelése, ártalmatlanítása	2019.06.25	Vásárlás	67%	67%	37 258	233 099
Euro Green Energy Kft.		1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	villamosenergia-termelés (szélerómű)	2019.05.28	Vásárlás	100%	100%	2 671 138	2 245 909
ALTEO-THERM Kft.		1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2009.12.31	Vásárlás	100%	100%	3 403 046	20 121 780
HIDROGÁZ Kft.		1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	hőenergia-termelés	2009.07.13	Vásárlás	100%	100%	11 898	499
Kazinc-BioEnergy Kft.		1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%	1 866	-
Monsolar Kft.		1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	villamosenergia-termelés (napierómű)	2017.11.06	Vásárlás	100%	100%	50 062	218 724
Pannon Szélerómű Kft		1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	villamosenergia-termelés (szélerómű)	2020.10.14	Vásárlás	100%	N/A	2 282 272	1 058 912
Sinergy Energiakereskedő Kft.		1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	energiatermelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%	294 502	19 144 050
Sinergy Kft.		1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%	475 451	427 652
SUNTEO Kft.		1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	hőenergia-termelés	2013.01.30	Alapítás	100%	100%	206 571	685 074
Tisza BioTerm Kft.		1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	hőenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	60%	(939)	-
Tisza-BioEnergy Kft.		1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%	2 415	-
Tisza-WTP Kft.	2	3580 Tiszaújváros, Ipartelep 2069/3.	vízkezelés, sótalanvíz előállítás	2015.05.04	Vásárlás	100%	100%	101 735	1 454 062
WINDEO Kft.		1033 Budapest, Kórház utca 6-12.	hőenergia-termelés, villamosenergia-termelés	2012.05.24	Vásárlás	100%	100%	216 061	247 610

1	Német jog alatt létrejött, végelszámolással 2021-ben lezárt leányvállalat
2	100%-os részesedés, lízing eszközként bemutatott gazdálkodások
3	2021. május 31-én a leányvállalat 100%-os üzletrészét értékesítése
4	Az Eco-First Kft.-ben a Csoportnak 66,67%-os részesedése van, így a Csoport részesedése az Eco-First Kft. nettó eszközeiből 66,67%, azzal, hogy a kontroll a cég kapcsán a Csoportnál van.

A Csoport leányvállalataira az ALTEO Deutschland GmbH. kivételével a magyar jog az irányadó. A leányvállalatok – az ALTEO Deutschland GmbH. kivételével – a magyar szabályok alapján adóznak.

A Csoport leányvállalatait egyéb társaságok is konszolidációba vonják.

év	Tagvállalat	Bevonó vállalat
2021	Tisza WTP Kft.	Mol Petrolkémia Zrt. 100 %-os részesedés

### II.3.2 Akvizíciók és részesedés értékesítések

év	Tagvállalat	Részesedés változás
2020	Pannon Szélerőmű Kft.	100%-os részesedés vásárlás
2020	Tisza-BioTerm Kft.	40%-os részesedés vásárlás
2021	BC-Therm Kft.	100%-os üzletrész értékesítés

### II.3.3 Átalakulások

#### **2020. 09. 30. – „Napos egyesülések”**

Az ALTEO Nyrt. a 2017. november 8-án megtartott rendkívüli közgyűlésén meghirdetett, az Alteo Csoport cégstruktúrájának egyszerűsítését célzó folyamat újabb lépéseként a társaság döntött a fotovoltaikus villamosenergia-termelő leányvállalatainak beolvadással történő egyesüléséről. Az egyesülés során

- a Monsolar Kft.-be olvadt be az IT-Solar Kft.
- a Sunteo Kft.-be olvadt:
  - a Péberény Ingatlanhasznosító Kft.
  - a True Energy Kft.
  - az F.SZ. Energia Kft.

A beolvadással történő egyesülések 2020. szeptember 30. -ával zárultak.

### **II.4 A pénzügyi kimutatások elkészítésének alapja**

Jelen pénzügyi kimutatások az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaságnak, mint anyavállalatnak és a konszolidálásba bevont vállalkozásainak (együttesen: Csoport) pénzügyi pozícióját, teljesítményét és pénzügyi helyzetét mutatják be. A Csoport először 2010-ben tett közzé az IFRS-ek alapján készülő konszolidált pénzügyi kimutatásokat.

A pénzügyi kimutatások az International Accounting Standard Board (IASB) által megalkotott International Financial Reporting Standard (IFRS) alapján készültek. Az IFRS-eket úgy alkalmazta a

Csoport, ahogyan azokat az Európai Unió befogadta. Ahol egyes szabályokra az IFRS nem ad részletes iránymutatást, de a számviteli törvény tartalmaz szabályt, ott a számviteli törvény előírásait kell alkalmazni. A fentiekén túl a Csoport a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet szabályainak figyelembevételével készíti el a pénzügyi kimutatásokat.

Jelen pénzügyi kimutatások tartalmazzák az összehasonlítható periódus adatait. A beszámolóban szereplő összehasonlítható adatok a beszámolási időszaki adatokkal azonos elvek alapján készültek.

A Csoportba bevont vállalatok – az ALTEO Deutschland GmbH. kivételével – a magyar szabályok alapján adóznak. Az ALTEO Deutschland GmbH német jog alatt bejegyzett társaság.

#### A vállalkozás folytatásának követelménye

Az Anyavállalat menedzsmentnek nincs tudomása olyan információról vagy adatról, amely arra utalna, hogy a Csoport a működését belátható időn belül – a fordulónaptól számított egy éven belül – megszüntetné vagy lényegesen csökkentené.

#### II.4.1 A pénzügyi kimutatások elkészítése elfogadása és közzététele

A Csoport pénzügyi kimutatásait és a kapcsolódó üzleti jelentést az Igazgatóság megbízásából az ALTEO Nyrt. menedzsmentje készíti el. Az elkészült pénzügyi kimutatásokat és az üzleti jelentést a Felügyelőbizottság véleményezése után az Igazgatóság teszi közzé és terjeszti a közgyűlés elé.

A Csoport a pénzügyi kimutatásokat a közzétételi helyein teszi közzé.

#### II.4.2 A Csoport közzétételi helyei

- [www.alteo.hu](http://www.alteo.hu)
- [e-beszamolo.im.gov.hu](http://e-beszamolo.im.gov.hu)
- [www.kozzetetelek.mnb.hu](http://www.kozzetetelek.mnb.hu)
- [www.bet.hu](http://www.bet.hu)

A konszolidált éves beszámoló aláírására együttesen jogosultak:

- **Chikán Attila László** (1144 Budapest, Gvadányi utca 15. 8. ép. B. lház. fszt. 2.) igazgatósági tag, vezérigazgató
- **Bodnár Zoltán** (2045 Törökbálint, Honfoglalás utca 12.) gazdasági vezérigazgató helyettes jogosultak.

A 2000. évi C. törvény 88. § (9) bekezdése értelmében a könyvviteli feladatok irányításáért, vezetéséért megbízott személy:

- **Lénárt Anita Magdolna (regisztrációs száma: 186427).**

## II.5 A számviteli politikák lényeges elemei

### II.5.1 A pénzügyi kimutatások prezentálása

A Csoport az ellenőrzése alatt álló vállalkozásokról és az anyavállalatról együttesen konszolidált pénzügyi kimutatásokat tesz közzé (továbbiakban: pénzügyi kimutatások). A Csoport pénzügyi kimutatásai a következőket foglalja magában (részek):

- konszolidált jövedelemre vonatkozó kimutatás
- konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás

A Csoport úgy döntött, hogy az jövedelemre vonatkozó kimutatást és az egyéb átfogó eredményről szóló kimutatásokat külön mutatja be.

- kimutatás a konszolidált egyéb átfogó eredményről

Egyéb átfogó eredménynek tekintjük azokat a tételeket, amelyek a nettó eszközöket (vagyis az eszközök és kötelezettségek különbségét) növelik vagy csökkentik, és ezt a csökkenést sem eszközzel, sem kötelezettséggel, sem az eredménnyel szemben nem szabad elszámolni, hanem közvetlenül a saját tőke egy elemét változtatják, a Csoport tágan értelmezett teljesítményével összefüggésben. Nem minősül – többek között – egyéb átfogó eredménynek az a tőketranzakció, amely a rendelkezésre bocsátott tőkét változtatja meg, illetve azok a tranzakciók sem, amelyeket a Csoport a tulajdonossal, tulajdonosi minőségében végez.

- konszolidált saját tőke-változás kimutatás
- konszolidált cash flow-kimutatás
- kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
- **Vezetőségi jelentés**

A pénzügyi kimutatásokkal összefüggően, de elkülönült dokumentumként a Csoport elkészíti a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség előírásai szerinti **Vezetőségi jelentést**.

### II.5.2 A pénzügyi kimutatások prezentálásának pénzneme, pontossága, időszaka

- A Csoport beszámolója és üzleti évének periódusa naptári év
- Jelentés fordulónapja december 31.
- Jelentést tevő Csoport funkcionális pénzneme: a magyar forint.
- Jelentés prezentálási pénzneme: magyar forint.
- Jelölés: Ft, HUF, amennyien más jelölés nem szerepel, az adatok ezer forintban (E Ft) szerepelnek.
- A Csoport szempontjából lényeges idegen pénznem az euró. Árfolyamok:

Pénznem	2021.12.31	2021 átlag	2020.12.31	2020 átlag
euró (EUR)	369,00	358,52	365,13	351,17

### II.5.3 A prezentálással kapcsolatos döntések

#### 1. Változások az összehasonlító adatokban

A Csoport az IFRS szerinti konszolidált pénzügyi kimutatását előzőleg a 2020-as üzleti évre készítette el. A konszolidált pénzügyi kimutatások egy összehasonlító adatot tartalmaznak, kivéve, ha egy időszakot újra meg kell állapítani vagy számviteli politikát kellett változtatni. Ebben a helyzetben a Csoport bemutatja az összehasonlító időszak nyitó mérlegértékeit is.

Amennyiben a prezentálás érdekében szükségessé válik az, hogy egy tételt átsoroljanak egy másik kategóriába (például új pénzügyi kimutatás sor miatt), akkor az előző évi adatokat úgy korrigálja a Csoport, hogy az összehasonlíthatóság megvalósuljon.

Átsorolások bemutatási célja a részletes jegyzetek sorokon:

A jelentés részleteiben (IV-V. fejezetek) az összehasonlító időszak besorolásai vagy elnevezései a tárgyidőszakival azonosan történtek, amely miatt a részletes sorokban a korábbi közzétételhez képest a transzparens bemutatás célja miatt eltérések lehetnek.

Átsorolások bemutatási célja a mérleg sorokon:

- az Erőművi és energiatermelő ingatlanok, gépek és berendezések és az Egyéb gépek, felszerelések és berendezések összevontan kerül bemutatásra Ingatlanok, gépek, berendezések megnevezéssel
- a Letétek, óvadékok 98 820 eFt összegben az Egyéb követelések és időbeli elhatárolások sorról az Egyéb pénzügyi eszközök sorra került besorolásra
- az Ázsió és Tulajdonosi tranzakciók összevontan kerül bemutatásra Tartalékok megnevezéssel

*adatok eFt-ban*

Mérleg - Eszközök (A zárójel a negatív számot jelöli.)	2020.12.31-én végződő év úrjamegállapított érték	Átsorolás	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>31 065 255</b>	-	<b>31 065 255</b>
Ingatlanok, gépek, berendezések	25 523 292	87 369	25 435 923
Egyéb gépek, felszerelések és berendezések	-	(87 369)	87 369
Egyéb immateriális eszközök	3 037 269	-	3 037 269
Üzemeltetési szerződések	1 212 987	-	1 212 987
Használati jogok	1 063 615	-	1 063 615
Halasztott adó eszközök	132 811	-	132 811
Tartósan adott kölcsön	95 181	-	95 181
Tartós részesedés társult vállalkozásban	100	-	100
<b>Forgóeszközök és értékesítési céllal tartott eszközök</b>	<b>13 819 105</b>	-	<b>13 819 105</b>
Készletek	442 622	-	442 622
Vevőkövetelések	3 263 224	-	3 263 224
Rövid lejáratú lízing eszközök	128 949	-	128 949
Kibocsátási jogok	843 488	-	843 488
Egyéb pénzügyi eszközök	1 894 802	98 820	1 795 982
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	3 698 163	(98 820)	3 796 983
Nyereségadó követelések	92 812	-	92 812
Pénzeszközök és egyenértékeseik	3 455 045	-	3 455 045
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>44 884 360</b>	-	<b>44 884 360</b>

## adatok eFt-ban

Mérleg-Források (A zárójel a negatív számot jelöli.)	2020.12.31-én végződő év úrjamegállapított érték	Átsorolás	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
<b>Saját tőke</b>	<b>8 547 657</b>	-	<b>8 547 657</b>
<b>Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke</b>	<b>8 539 892</b>	-	<b>8 539 892</b>
Jegyzett tőke	232 972	-	232 972
Tartalékok	5 408 602	223 259	5 185 343
Tulajdonosi tranzakciók	-	223 259	(223 259)
Részvény alapú kifizetések tartaléka	62 819	-	62 819
Cash flow hedge tartaléka	399 801	-	399 801
Átváltási tartalék	-	-	-
Eredménytartalék	2 882 216	-	2 882 216
<b>Nem kontrolláló érdekeltség</b>	<b>7 765</b>	-	<b>7 765</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>27 905 833</b>	-	<b>27 905 833</b>
Tartozások kötvénykibocsátásból	14 889 000	-	14 889 000
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	8 411 397	-	8 411 397
Pénzügyi lízing tartozások	1 047 406	-	1 047 406
Halasztott adó kötelezettségek	866 550	-	866 550
Céltartalékok	850 493	-	850 493
Halasztott bevételek	436 864	-	436 864
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	1 404 123	-	1 404 123
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>8 430 870</b>	-	<b>8 430 870</b>
Rövid lejáratú kötvénytartozások	-	-	-
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	929 693	-	929 693
Rövid lejáratú pénzügyi lízing tartozások	154 912	-	154 912
Kapott Előlegek	46 500	-	46 500
Szállítótartozások	2 308 413	-	2 308 413
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	189 130	-	189 130
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	4 522 992	-	4 522 992
Nyereségadó kötelezettségek	279 230	-	279 230
<b>SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>44 884 360</b>	-	<b>44 884 360</b>

## 2. A Csoport szerkezetének megállapítása

## (i) Leányvállalatok

A Csoport a konszolidálást 2014-től az IFRS 10 szabályai szerint végzi el. A Csoport minden pénzügyi kimutatás előtt ellenőrzi, hogy

- a Csoportba eddig tartozó egységek fölött továbbra is van-e kontrollja;
- nincs-e olyan új gazdálkodó egység, amely fölött a kontroll fennáll.

Ha a kontroll megállapításra kerül, akkor azt az egységet jogi formájától függetlenül konszolidálja (teljes konszolidálás). A konszolidálást a felvásárlási módszer (acquisition method) alapján kell végrehajtani.

A Csoport a kontrollálási képesség alatt – az IFRS 10 hatálybalépését követően – azt érti, hogy irányítani képes a leányvállalatot (hatalma van fölötté) és a változó hozadéknak kitett, illetve a keletkezett változó hozadék végső sorsát meg tudja határozni. E kontroll mértékének meghatározásakor azokat a jelenleg gyakorolható vagy szavazati joggá alakítható jogokat vette a Csoport figyelembe, melyek 2021. december 31-ével léteztek és tartalmi jellegűek voltak (tehát kontrollt ténylegesen biztosították, illetve nem voltak olyan korlátok, amelyek e jogokkal való tényleges fellépést korlátoznák).

Az irányítási képességet (hatalmat) a Csoport a következő helyzetek fennállása vagy annak ellenkezője alapján állapítja meg. A tényezőket összességükben kell megítélni, nem egy-egy elszigetelt tényező alapján:

- A Csoport bármely tagja vagy a Csoport együttesen birtokolja a szavazó részvények vagy a törzsbetétek 50%-át és még egy szavazatot és nincs olyan kifejezett megállapodás, amely a szavazásnál kötné a Csoportot. A nem 100%-ban birtokolt, leányvállalatnak minősülő gazdálkodó egység más gazdálkodó egységben birtokolt részesedését teljes egészében be kell számítani a teljes részesedés megállapításakor (unoka- és e szint alatti vállalkozások).
- Ha a Csoport valamely tagja gyakorolja a vezető tisztségviselők kinevezésének jogát (a vezető tisztségviselők: az ügyvezetők, illetve az igazgatóság tagjai és a vezérigazgató).
- Ha van olyan megállapodás, amely alapján egyértelműen bizonyítható, hogy a Csoport egyedül képes a lényeges döntéseket meghozni egy adott gazdálkodó kapcsán.
- Ha van olyan gazdálkodó, amelynek eszközeit, kapacitását a Csoport teljes egészében leköti, és ez a kapacitás lekötés tudatosan történik. Nem kell feltételezni a kontrollt, ha ez a helyzet nem a Csoport tudatos döntései kapcsán állt elő.

Az irányítási képességet nem állapítja meg a Csoport, ha egy vállalkozásban 50% fölötti részesedéssel rendelkezik az Anyavállalat, de az adott vállalkozás eszközeit valakinek konkrét útmutatása szerint és érdekében működteti, illetve akkor sem, ha e vállalkozás eszközeinek kapacitását valaki más teljes egészében leköti. E gazdálkodók nettó eszközeit elsősorban úgy kezeli a Csoport, mintha azokat másnak lízingbe adná (IFRS 16), vagyis e vállalkozások konszolidálására nem kerül sor.

A kontrollálási képességet nem állapítja meg a Csoport, ha arra kizárólag valaki nevében kerül sor akként, hogy a kontrollálónak (látszólagos anyának) nincs kockázata a kontrollálttal kapcsolatosan.

Nem mentesíti a bevonás alól a Csoport azokat a gazdálkodó egységeket, amelyek jelentéktelen súlyt képviselnek, és nem mentesíthetők azok a leányvállalatok sem, amelyek a Csoport profiljától eltérő tevékenységet folytatnak.

A leányvállalatok pénzügyi kimutatásainak fordulónapja azonos volt az anyavállalat fordulónapjával, illetve a leányvállalatnál alkalmazott számviteli politika megegyezett az anyavállalat számviteli politikájával. Az újonnan belépett gazdálkodó egységek számviteli politikáinak a Csoportra vonatkozó számviteli politikákkal való összhangba hozása és az újonnan megjelenő tevékenységekkel, számviteli jelenségekkel kapcsolatos számviteli politikák megalkotása megtörtént.

#### (ii) Társult vállalkozások

A társult vállalkozásokat a Csoport az úgynevezett tőke módszer (továbbiakban: equity módszer) alapján jeleníti meg. Az első megjelenítéskor a Csoport a részesedésért fizetett ellenértéket jeleníti meg, mint kezdeti érték. Ha a részesedésért fizetett összeg meghaladja a nettó eszközök valós értékét, akkor ezt a különbözetet a goodwill módjára kezeli a felvásárló azzal, hogy a különbözet értékét nem külön soron jeleníti meg a mérlegben, hanem a részesedés értékén marad az összeg. Amennyiben a



különbözet negatív, akkor azt a Csoport – mint negatív goodwill – azonnal az eredmény javára számolják el.

A követő értékelés során a tárgyévi átfogó eredmény arányos részt a Csoport megjeleníti, mint a részesedés értékének növekedése vagy csökkenése. A változás hatását az eredménykimutatás külön során (részesedés társult vállalkozás eredményéből) jeleníti meg a Csoport annak a résznek az erejéig, amely a nettó eredményből származik. A társult vállalkozás nettó eszközeinek egyéb átfogó eredménnyel szemben történő változását a Csoport az egyéb átfogó eredményben jeleníti meg, szintén külön soron (részesedés társult vállalkozás egyéb átfogó eredményéből).

Ha a részesedés értéke az év végi értékelés során negatívvá válna, akkor a Csoport csak akkor jelenít meg ebből a helyzetből származó kötelezettséget, ha jogi vagy vélelmezett kötelme van arra nézve, hogy a kötelezettségét teljesítse. Ha ilyen kötelelem nincs, akkor csak közlést tesz a meg nem jelenített veszteség értékét.

A mérlegben a Csoport és a társult vállalkozás közötti egyenleget nem kell kiszűrni, de az (átfogó) eredményre hatással lévő, a Társult vállalkozásban elszámolt profitnak a Csoportra jutó arányos részét ki kell szűrni. A befektetés megszerzésekor keletkező goodwillt a Csoport nem választja külön a részesedéstől, azt azzal egy soron kell megjeleníteni.

### 3. Szegmensek meghatározása

A Csoport a pénzügyi kimutatásokat kiegészítő megjegyzésekben a működési szegmensekkel kapcsolatos információkat tesz közzé. A működési szegmensek meghatározása a stratégiai elvárásoknak megfelelően történik.

#### (i) Tevékenység alapú szegmensek

Az ALTEO Csoport tevékenysége az alábbi fő csoportokba (szegmensekbe) sorolható:

Szegmens elnevezés	Szegmens Tevékenység
Energiakereskedelem	Villamos energia és gáz kiskereskedelmi tevékenységek
„Támogatott” Villamosenergia-termelés – (korábban „KÁT”)	Támogatott KÁT és METÁR rendszerbe termelő (megújuló energiát hasznosító) erőművek villamos energia termelése.
Piaci Hő- és villamosenergia-termelés	Piaci alapú hő- és villamos energia termelése beleértve a Szabályozó Központi portfólió teljesítményét.
Energetikai vállalkozás és szolgáltatások	Energiatermelő eszközök üzemeltetése, karbantartása és építési szerelési tevékenység.
Egyéb	Külön szegmens alá nem sorolt tevékenységek és a központi adminisztráció.

A szegmens képzésének az alapelve az eltérő kockázatok és az eltérő üzleti modellek szerinti szegmens egységek képzése.

Ezeket a tevékenységi köröket követik figyelemmel a stratégiai és operatív döntéseket meghozó vezetők. Az egyes szegmensek tartalmát és megnevezését a Csoport vezetősége folyamatosan figyelemmel kíséri és szükség esetén pontosítja. Mivel a vezetőség az eszközök és források szegmenshez rendelését nem vizsgálja, így azok szegmens szintű megosztása nem kerül közzétételre.

#### (ii) Földrajzi szegmens

A Csoport tevékenysége – a németországi piac felmérését végző ALTEO Deutschland GmbH kivételével – kizárólag Magyarországra korlátozódik, az ország területére képzett regionális szegmensek kialakítását a menedzsment *nem tartotta szükségesnek*.

### II.5.4 A konszolidáció végrehajtásának elvi szabályai

#### 1. Az üzleti kombinációk kezelése

Üzleti kombinációnak minősül az a helyzet, amikor a Csoport egy új társaság fölött kontrollt szerez és az akvizíció célja a felvásárolt üzleti tevékenységének a megszerzése volt, és nem csak a felvásárolt gazdálkodó eszközeinek megszerzésére irányult a tranzakció. A kontroll megszerzését attól a naptól kell megállapítani, amely nappal a leányvállalattá minősítéshez szükséges bármely helyzet teljesült.

Az üzleti kombináció napjára meg kell határozni a goodwill/negatív goodwill értékét. Ez a részesedésért átadott eszközök valós értékének (ellenérték) és a megszerzett nettó eszközök valós értékének a különbözete (arányosan). Az ellenérték meghatározása során a korábbi részesedés értékét figyelembe kell venni.

Az ellenértékbe bele kell számítani:

- a megfizetett vagy járó pénzt;
- a kombináció kapcsán a felvásárló által kibocsátott részvények valós értékét (a valós érték a kibocsátás napján érvényes részvényárból származtatandó);
- az átadott egyéb eszközök valós értékét (csökkentve az esetleg átadott kötelezettségekkel);
- a függő ellenértékek valós értékét, vagyis az ellenértéknek azt a részét, amelyet bizonyos jövőbeli események bekövetkezésekor (be nem következésekor) kell átadni vagy jár vissza.

Ha a függő ellenérték becsült értékétől a ténylegesen átadott (visszakapott) érték eltér, akkor ezt a különbözetet az eredmény terhére vagy javára számolja el a Csoport abban az időszakban, amikor a különbözet értéke számíthatóvá vált.

#### *Megszerzett nettó eszközök meghatározása*

Az üzleti kombináció keretében megszerzett eszközöket és kötelezettségeket az üzleti kombináció napján érvényes valós értéken kell értékelni. A valós érték meghatározásának alapelveit a valós értékről szóló fejezet tartalmazza. Az értékelés során fel kell venni a mérlegbe azokat az eszközöket és kötelezettségeket is, amelyek nem szerepelnek a felvásárolt gazdálkodó egyedi pénzügyi

kimutatásaiban, de a megjelenítésüket a standardok előírják. Különösen ide tartoznak a felvásárolt gazdálkodónál meglévő belső előállítású immateriális eszközök, illetve a kötelezettségek között meg kell jeleníteni – valós értéken – azokat a függő kötelezettségeket, amelyek a felvásároltat terhelték az üzleti kombináció napján, függetlenül attól, hogy az IAS 37 szerint ezek nem jeleníthetők meg kötelezettségként az egyedi pénzügyi kimutatásokban.

## 2. Goodwill

A megszerzett leányvállalatért adott ellenérték (ellenőrzés költsége) és a megszerzett nettó eszközt goodwillként, nem amortizálható immateriális eszközként jeleníti meg a Csoport, ha ez a különbözet pozitív. Ha a goodwill negatív összegű, akkor a következőképpen kell eljárni:

- az első számítás elvégzésétől eltérő szervezet, vagy ha ilyen nincs, akkor a szervezeten belül egy új személy újra meghatározza a goodwillt (elvégzi a számításokat és áttekinti az értékelést, különös tekintettel a kötelezettségek alul- és az eszközök felülértékelésére) és ha szükséges, akkor módosításokat hajt végre;
- ha a számítás eredménye továbbra is negatív szám, akkor ezt a különbözetet egy összegben az eredmény javára kell elszámolni, mint a Csoport szempontjából „előnyös akvizíció” (bargain purchase) elért eredményt; ez az eredmény a felvásárló társaság tulajdonosait illeti.

### Az értékelési időszak

A megszerzett eszközök valós értékének meghatározása hosszabb időt vehet igénybe. Az IFRS 3 szabályaival összhangban a Csoport a megszerzett nettó eszközök értékét – és ennek következtében a keletkező goodwillt vagy negatív goodwillt – az akvizíciótól számított egy éven belül véglegesíti (értékelési időszak). Az értékelési időszakban kibocsátott pénzügyi kimutatásokban a nettó eszközök és a goodwill (negatív goodwill) értékét a Csoport a kibocsátáskori legjobb becslése szerinti értéken szerepelteti, azonban ez a becslés az értékelési időszak alatt változhat. Ezeket a változtatásokat – összhangban az IFRS 3 szabályaival – nem hibajavításként, hanem értékelési időszak szerinti módosításként kezeli a Csoport. Tárgyévben nem történt ilyen jellegű változás. Az akvizíciók további részleteit a IV.32 megjegyzés tartalmazza.

### A goodwill értékvesztése

A Csoport akkor jeleníti meg goodwillt, ha üzleti kombinációban felvásárlóként vesz részt, és a kontroll megszerzése érdekében átadott eszközök értéke (ideértve a korábbi tulajdonosoktól átvállalt kötelezettségek értékét is) meghaladja a felvásárolt csoportra jutó nettó eszközeinek valós értékét. Ezt a goodwillt pénztermelő egységhez (CGU) rendeli a Csoport, és minden évben teszteli, hogy megállapítsa, nem értékvesztett-e a goodwill. A goodwill értékvesztési tesztje során a CGU megtérülő értékét kell a CGU könyv szerinti értékéhez viszonyítani. Ha a megtérülő érték kisebb, mint a CGU könyv szerinti értéke, akkor – hacsak nincs egyértelműen sérült eszköz – elsőként a goodwillt kell leírni. A goodwillt később visszaírni nem szabad. A CGU megtérülő értéke a használati értéke és az értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke közül a nagyobb.

## 3. A nem kontrolláló érdekeltség (NKÉ) kezelése

A nem kontrollált érdekeltségek nettó eszközeit (eszközeit és kötelezettségeit) az Anyavállalat ugyanúgy teljes egészében megjeleníti. A konszolidált saját tőkének azonban csak a megszerzés utáni és Csoportra jutó részét jeleníti meg anyavállalatra jutó saját tőkeként a Csoport.

A leányvállalati nettó eszközök nem kontrolláló részesedésre jutó értékét elkülönítve egyetlen soron jeleníti meg a Csoport nem kontrolláló érdekeltség néven. A nem kontrolláló érdekeltség a saját tőke – nem anyavállalat tulajdonosaira jutó – része.

A nem kontrolláló érdekeltséget a Csoport a nettó eszközök arányában jeleníti meg (könyv szerinti értéken) az egyes fordulónapokon, azt nem értékeli valós értékre az egyes üzleti periódusok végén.

#### 4. Változások a Csoport szerkezetében (korábban meglévő részesedésekkel kapcsolatosan)

Ha a Csoport egy leányvállalati részesedéséből értékesít, akkor a következők szerint kell eljárni:

- ha a kontroll megmarad (továbbra is leányvállalat), akkor a nem kontrolláló érdekeltség változás és az eladási ár (kompenzáció) különbségét a tőkével szemben kell elszámolni (eredmény nem keletkezik), a tőkeváltozás kimutatásban pedig elkülönítve, mint tulajdonosi tranzakció kell megjeleníteni;
- ha a kontroll elvész, akkor a kivezetett nettó eszközök és az eladási ár (kompenzáció) különbözetét a konszolidált kimutatásban eredményként kell kimutatni. Az esetlegesen megmaradó részesedést a kontroll elvesztésének napján érvényes valós értéken kell értékelni és megjeleníteni, mint társult vállalkozás vagy pénzügyi instrumentum.

Ha egy olyan gazdálkodó egységben szerez további részesedést a Csoport, amelyben korábban is részesedése volt, akkor

- ha a részesedés növekedésével még nem ér el kontrollt, akkor pénzügyi instrumentumként vagy társult vállalkozásnak kezeli az adott gazdálkodó egységben lévő részesedését a továbbiakban is;
- ha a részesedés növekedésével az adott tranzakcióval éri el a kontrollt, akkor az IFRS 3 szabályait erre a lépésre alkalmazza, megkezdte az adott gazdálkodó egység eszközeinek és kötelezettségeinek a konszolidálását és a standard iránymutatásai szerint megjeleníti a goodwillt vagy a negatív goodwillt;
- ha egy részesedés nagyságának növelése akként történik, hogy az adott részesedés mögött álló gazdálkodó egységet már a növekedés előtt is kontrollálta a Csoport, akkor a nem kontrolláló érdekeltség értékét csökkenti a Csoport és az e csökkenés és a kapott ellenérték közötti különbözetet a saját tőke terhére, illetve javára kell elszámolni közvetlenül, mint tulajdonosi tranzakciót; ezeken az ügyleteken nem keletkezik eredmény és nem változtatja meg a goodwill (negatív goodwill) értékét sem.

#### II.5.5 Tranzakciók a tulajdonosokkal

Az Anyavállalat részvényeseivel végrehajtott olyan tranzakciókon, amelyeknek a másik résztvevője a Csoport, eredmény vagy átfogó eredmény nem keletkezhet. Ezt a szabályt azokra a tranzakciókra kell alkalmazni, amikor a **tranzakció szereplői tagi jogviszonyukra tekintettel jártak el vagy a tagi jogviszonyra figyelemmel állapították meg a tranzakció feltételeit**. Az ilyen tételeket közvetlenül a tőkével szemben kell elszámolni, mint osztalékfizetés vagy pótlólagos tőke-hozzájárulás (tulajdonosi tranzakció megnevezéssel).

A fentiekén túl a Tulajdonosi tranzakciók között mutatja ki a Csoport az apport útján megszerzett tulajdonrész esetében a nem kontrolláló érdekeltségek között kimutatott részesedés értékének és a tőkeemelés értékének a különbözetét.

#### II.5.6 Osztalék

Az Anyavállalat éves rendes közgyűlésén osztalék kifizetéséről dönthet. Az osztalék fizetése kizárólag a Társaság 12,5 Ft névértékű, névre szóló, „A” sorozatú, dematerializált úton előállított, HU0000155726ISIN azonosító alatt nyilvántartott törzsrészvényei után történik – ide nem értve a Csoport tulajdonában álló saját részvényeket, továbbá a Ptk. 3:298. § (3) bekezdés alapján osztalékra nem jogosító egyéb részvényeket.

#### II.5.7 Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó számviteli politikák

##### 1. Árbevételek

A Csoport az IFRS 15 szabályainak megfelelően számolta el árbevételét.

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.

Az IFRS 15 standard szerint az árbevétel elemei a teljesítési kötelek megszűnésével összhangban számolandók el. A teljesítési kötelek tekinthetők megszűntnek, amikor a gazdálkodó az áru vagy szolgáltatás feletti irányítást átadja a vevőnek. A bevételeket akkor kell elszámolni, ha azokat a Társaság realizálta – azaz, ha a szerződéseknek megfelelően teljesített vevői részére és a követelés pénzügyi rendezése (a tranzakcióval összefüggő gazdasági előny társaság általi realizálása) valószínű, valamint annak és a kapcsolódó költségeknek az összege megfelelően (megbízhatóan) mérhető.

[Az árbevételből kizárt más nevében beszédett és „továbbítandó” tételek](#)

**A Csoport a más nevében beszédett és „továbbítandó” tételeket** az árbevétel részeként nem jeleníti meg, mert ezen tételek felett a kontroll nincs a Csoportnál. A Csoport ilyen tételként azonosította az alábbiakat:

Megnevezés	Tétel tartalma
Általános Forgalmi Adó	2007. évi CXXVII. törvény szerinti Általános forgalmi adó
Energiaadó	2003. évi LXXXVIII. törvény - az energiaadóról – szerinti adó
Jövedéki adó	2016. évi LXVIII. törvény - a jövedéki adóról – szerinti adó
Villamos energia rendszerhasználati díjak	A villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXVI. törvény 142. § (1) bekezdés c) pontja szerinti elosztási díjak:  az elosztói alapdíj, az elosztói teljesítménydíj, az elosztói forgalmi díj, az elosztói meddő energia díj, az elosztói veszteség díj és az elosztói menetrend kiegyensúlyozási díj.
Pénzeszközök	A villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXVI. törvény 147. § szerinti pénzeszközök:  Szénipari szerkezetátalakítás támogatására fizetendő díj, Kedvezményes árú villamos energia támogatására fizetendő díj, Kapcsolt termelés szerkezet-átalakítási díj.
MSZKSZ díj	A Magyar Szénhidrogén Készletező Szövetség Közgyűlésének 2/2016. (XII. 16.) számú határozata alapján, a behozott kőolaj és kőolajtermékek biztonsági készletezéséről szóló 2013. évi XXIII. törvény 40.§ (2) bekezdésében, valamint a földgáz biztonsági készletezéséről szóló 2006. évi XXVI. törvény 8.§ (1) és (2) bekezdéseiben előírtak szerint, a kőolajtermékek és a földgáz után fizetendő tagi hozzájárulás
Harmadik fél számára ügynöki státuszban beszerzett, változatlan formában továbbított termékek, szolgáltatások	Ha egy adott beszerzés (szolgáltatás vagy termék) továbbadása a Csoport részéről azonos formában, változatlan összegben történik és ezzel kapcsolatos gyakorlati kockázat nem merül fel a Csoport részéről, akkor a tovább értékesítés „ügynöki struktúrában“ történik és a tétel nem része az árbevételének.  Jellemzően ilyen ügyletek lehetnek a Távhőszolgáltatás keretében tovább számlázott vízdíj.

**A vevői szerződések kapcsán** a Csoport alkalmazta a standard szerinti 5 lépcsős modellt. Az érvényes szerződések többségénél a teljesítés időpontja a kiszámlázás periódusától nem válik el, ezért a bevételek realizálása sem válik el a tényleges kiszámlázástól. Azon szerződések tekintetében, ahol egyszerre több elem kerül egyszerre vagy időben elszámolt bevételként átruházásra a vevőre, ott a Csoport a bevétel realizálását – szerződéses elemekre vagy időszakokra való allokálását – a mögöttes gazdasági tartalom figyelembevételével teszi meg. Az alábbi szerződések vagy szerződési elemek minősülnek ilyennek:

- **Építési-szerelési fővállalkozói szerződések:** Az építési-szerelési fővállalkozói szerződések esetében az árbevétel elszámolása az adott projekt készülségi fokának figyelembevételével történik. A készülségi fok meghatározása a ténylegesen felmerült költségeknek az összes tervezett költséghez mért arányában kerül meghatározásra. Ha a teljes projekt kapcsán veszteség várható, akkor a várt veszteséget azonnal el kell számolni. Az elszámolt bevételekkel

kapcsolatos összes becslést az adott pillanatában hozzáférhető összes információ figyelembevételével kell elkészíteni. Ha egy adott projekt során a tervezett (várható) haszon mértéke megváltozik, akkor az az elszámolt bevételek módosítását vonja maga után. Ha egy adott projekten várhatóan veszteség keletkezik, akkor a veszteség teljes mértékű elszámolása abban a legkorábbi periódusban szükséges, amikor az arra vonatkozó információ először elérhető. Az elszámolt bevételekkel kapcsolatos becslés az aktuális jelentés kiadásának pillanatában hozzáférhető összes információ figyelembevételével kell, hogy elkészüljön.

- **Átalány díjas üzemeltetési és karbantartási szerződések** nagyjavítási komponense (jelenleg csak Csoporton belüli szerződések esetén releváns): Egyes erőművi berendezések (pl. gázturbinák, gázmotorok stb.) megfelelő üzemeltetése előírja meghatározott időközönként un. nagyjavítások végrehajtását. Ha egy külső fél számára nyújtott üzemeltetési és karbantartási szerződés tartalmaz ilyen időszakos elemet, akkor a kapcsolódó árbevétel mértékét el kell különíteni és a vonatkozó költségekkel szemben kell realizálni azokat.
- **Energia kiskereskedelmi szerződések TAKE OR PAY komponense:** Egyes energia kereskedelmi szerződések tartalmazhatnak olyan előírást, hogy a lekötött energia mennyiségének el nem fogyasztása esetén is a fogyasztónak meg kell fizetnie a szerződött összeget. Ha megbízhatóan feltételezhető, hogy a Csoport jogosult ilyen jogcímen bevételre és a bevétel realizálható (kikényszeríthető), akkor azt a bevételt el kell számolni. A Csoport esetében a piaci tapasztalatok szerint nincs ilyen realizálható bevétel.

A Csoport vezetésének a megítélése szerint az alábbi szerződések esetében nem térnek el a kiszámlázott összegtől az elszámolandó bevételek:

- Energia kiskereskedelmi ügyletek: A számlázás (elszámoló számla) a tényleges fogyasztás alapján történik.
- Energia nagykereskedelmi ügyletek: Az elszámolás a szerződéses feltételek szerint történik.
- Energetikai szabályozás, energiatermelés: Az elszámolás a tényleges termelés alapján történik.
- Open book alapú elszámolások: Az elszámolás az adott időszakra a felek által elfogadott költség elemek alapján történik.

A Csoport a vevői szerződéseit – a kiskereskedelmi üzletág kivételével – egyedileg értékeli és vizsgálja. A portfólió módszer a szerződések egyedisége miatt nem alkalmazható a szerződési állományra vagy bármilyen részére.

Ha egy szerződés vagy szerződéses elem olyan jelentős piaci gyakorlatnál kedvezőbb finanszírozási elemet tartalmaz, ahol a fizetési halasztás meghaladja az egy évet, akkor ott a finanszírozási komponens elkülönített kimutatása szükséges. Ilyen esetben a számlázott ellenérték jelenértéke mutatható csak ki bevételeként.

Ha egy hosszú távú szerződés kapcsán olyan a szerződéshez közvetlenül kapcsolódó költségek merülnek fel, amelyek megtérülése a szerződés által a teljes szerződéses időtartam alatt biztosított,

akkor azok szerződéshez kapcsolódó eszközként kerülnek kimutatásra és a szerződés időtartalma alatt kerülnek amortizálásra. Ilyen elemek lehetnek különféle jogi, közvetítői és sikerdíjak.

A Csoport a főtevékenységéhez szorosan **kapcsolódó lízing bevételeit árbevételeként mutatja ki.**

## 2. A működéshez kapcsolódó ráfordítások

Az összköltség eljárás bemutatási elveinek megfelelően a nem pénzügyi jellegű ráfordításokat a következő kategóriákba kell besorolni:

- anyagjellegű ráfordítások;
- személyi jellegű ráfordítások;
- értékcsökkenés és amortizáció;

Ha egy adott tranzakció egy adott IFRS hatókörébe tartozik, akkor annak a standardnak megfelelően kerül elszámolásra.

## 3. Saját termelésű eszközök állományváltozása

A Csoport ipari berendezéseket és létesítményeket fejleszt, amely fejlesztések saját termelésű eszközökként kerülnek bemutatásra.

## 4. Saját termelésű készletek állományváltozása

A Csoport által harmadik félnek fejlesztett ipari berendezések és létesítmények előállításához allokkált ráfordítások készletként kerülnek bemutatásra azok átadásáig. A Csoport által előállított Hő és Áram szempontjából a készletre vétel nem értelmezhető.

## 5. Egyéb bevételek és ráfordítások

Az egyéb bevételek között jeleníti meg a Csoport az árbevételeként nem besorolható értékesítések ellenértékét és minden olyan bevételt, amelyet nem lehet pénzügyi bevételnek vagy az egyéb átfogó eredményt növelő témának tekinteni. Az egyéb ráfordítások azok a ráfordítások, amelyek a működéshez közvetve kapcsolódnak és nem minősülnek pénzügyi ráfordításnak vagy nem az egyéb átfogó eredményt csökkentik. Az egyéb bevételeket és az egyéb ráfordításokat nettó módon jeleníti meg a Csoport az eredménykimutatásában.

## 6. Üvegház hatású gázok kibocsátási joga / CO<sub>2</sub> Kvóta értékesítés bevétele

A Csoport jogosult arra, hogy az EUA kvótáit (kibocsátási jogok) – bizonyos feltételek mellett – értékesítse. Az értékesítés eredményét az egyéb bevételek között mutatja be.

## 7. Pénzügyi bevételek és ráfordítások

A Csoport a pénzügyi bevételeit és ráfordításait az IFRS 9 szabályozásának megfelelően számolta el.

A konszolidálás során ki nem szűrt osztalékbevételeket és kamatbevételeket pénzügyi bevételként kell kimutatni. A kamatbevételeket időarányosan kell elszámolni, az osztalékbevételeket pedig akkor szabad kimutatni, ha az osztalékról az azt folyósító társaság érvényesen döntött. A kamatráfordításokat



az effektív kamatláb módszer segítségével kell kiszámítani és a pénzügyi ráfordítások kategóriába sorolni. A Csoport a devizás tételek árfolyamkülönbszetét (ha az IAS 21 Átváltási árfolyamok hatásai standard alapján nem az egyéb átfogó eredmény része) a pénzügyi eredményben jeleníti meg. A pénzügyi eredményt az eredménykimutatásban nettó módon mutatja be a Csoport.

#### 8. Jövedelemadók

Nyereségadóként kerül kimutatásra:

- a társasági adó, (1996. évi LXXXI. törvény - a társasági adóról és az osztalékadóról)
- az energiaellátók jövedelemadója, (2008. évi LXVII. törvény a távhőszolgáltatás versenyképesebbé tételéről)
- a helyi iparüzési adó, (1990. évi C. törvény a helyi adókról)
- az innovációs járulék, (2014. évi LXXVI. törvény a tudományos kutatásról, fejlesztésről és az innovációról)

#### 9. Nettósítás

A Csoport a pénzügyi kimutatásokban – az IFRS tételes előírásain túlmenően – akkor jeleníti meg egy tranzakció hatását nettó módon, ha a tranzakció természete az ilyen kimutatást megköveteli és az üzleti tevékenység szempontjából az adott tétel nem releváns (pl. használt eszköz értékesítés az üzleti tevékenységen kívül).

#### 10. EBITDA alkalmazása az ALTEO Csoportban

A Csoport vezetése az eredmények értékeléséhez közli a Csoport által meghatározott tartalmú EBITDA értéket. Az EBITDA számítás módját az alábbiakban rögzítjük:

<b>EBITDA =</b>	Nettó eredmény
	+ Pénzügyi eredmény
	+ Jövedelemadók,
	+ Értékcsökkenés és amortizáció

ahol,

A Csoport a nettó eredményt a következő tételekkel módosítja:

**Pénzügyi eredmény:** a nettó eredményt a Csoport korrigálja a pénzügyi eredményben szerepelő összes tétellel (effektív kamat, árfolyamkülönbség stb.), vagyis a pénzügyi eredmény hatását teljes egészében semlegesíti a Csoport e mutatószám kiszámolásakor.

**Jövedelemadók:** a nettó eredményben szereplő nyereségadókat (a tényleges és a halasztott adót is) semlegesíti a Csoport a mutatószám kiszámolásakor.

**Értékcsökkenés és amortizáció:** az IAS 16, IAS 40 és IAS 38 alá tartozó eszközök, valamint az eszközként a Csoportnál kimutatott, operatív lízingbe adott vagy koncesszióba adott eszközök értékcsökkenése, amortizációja kiszűrésre kerül a mutatószám számítása során (azok „visszaadásra” kerülnek). Az ilyen eszközök nem szisztematikus csökkenését (jellemzően: értékvesztését) – hasonlóan az

értékcsökkenéshez és amortizációhoz – is visszakorrigálja a Csoport. (Az egyéb eszközök pl. pénzügyi instrumentumok értékvesztését nem korrigáljuk a mutató számításán.)

#### 11. EPS - részvényeseket megillető egy részvényre jutó eredmény

Az egy részvényre jutó eredmény számításánál az „Anyavállalat tulajdonosaira jutó nettó eredmény” kerül felosztásra a forgalomban lévő részvényekre. A hígított EPS mutató számításánál az összes hígító tényezőt (pl. visszavásárolt részvények, kiadott opciók stb.) figyelembe kell venni.

#### II.5.8 A mérleghez kapcsolódó számviteli politikák, az eszközök és kötelezettségek megjelenítése és értékelése

##### 1. Ingatlanok, gépek és berendezések

Az ingatlanok, gépek és berendezések (PPE) közé a Csoport csak olyan eszközöket sorol, amelyek termelési célt vagy adminisztratív célt látnak el és használatba vételüket követően legalább egy évig hasznosítják az eszközt. Az eszközöket a cél szempontjából a vállalkozás elkülöníti termelő és nem termelő (egyéb) eszközökre.

Az eszköz kezdeti könyv szerinti értékébe tartozik minden olyan tétel, amely az adott eszköz megvásárlásához vagy létrehozásához kapcsolódik, hozzá véve a hitelfelvételi költségeket (lásd részletesen: hitelfelvételi költségekkel kapcsolatos számviteli politika).

Ha egy eszközt élettartamának végén (vagy ha már nem szükséges az adott eszköz, azt eladják vagy már nem használják) el kell távolítani vagy le kell bontani, akkor ezzel a költséggel az eszköz kezdeti értékét meg kell növelni (eszköz lebontási kötelezettség – ARO) és ezzel szemben céltartalékot kell képezni, feltéve, hogy legalább vélelmezett kötelme van a Csoportnak az eltávolításra. Nem kerül megképzésre az ARO, ha a leszerelés becsült költsége nem jelentős, azaz 500 e Ft alatt marad. Az összetartozó eszközöket csoportosan szükséges vizsgálni és ha egy összetartozó eszközcsoport leszerelési költsége együttesen jelentős, akkor az ARO megképzése az eszközcsoportra nem elhagyható.

A Csoport százalékos együttható segítségével becsüli az ARO-t, melynek az összege 0-10% között alakul. A diszkontáláshoz 8,57%-os rátát alkalmazott a Csoport 2021-ben.

A diszkontált kötelezettséget évről-évre növelni kell, figyelembe véve az idő múlását (a diszkont lebontása) és a későbbi változásokat a lebontási költségek becsülésében. A diszkont lebontásából származó kötelezettség növekedését kamatráfordításként kell elszámolni.

A Csoport komponens megközelítést alkalmazza, vagyis – elsősorban a termelő eszközöknél – különválasztja a fizikailag egységes eszközön belüli azonos hasznos élettartamú főbb részeket.

A tárgyi eszközöket a költségmodell szabályai szerint kell értékelni a bekerülést követően (kezdeti érték, csökkentve a halmozott értékcsökkenéssel és a halmozott értékvesztéssel).

Az értékcsökkenthető összeg a kezdeti bekerülési érték, csökkentve a maradványértékkel. A maradványértéket akkor kell meghatározni, ha annak összege jelentős. A maradványérték az eszköz

használatból való kivonása után realizálható bevétellel egyezik meg, csökkentve az értékesítési költségekkel.

Az értékcsökkenést az értékcsökkenhető összegre vetítve kell megállapítani, komponensenként.

A Csoport az erőművi berendezések esetén működési üzemóra, a többi eszköz esetén lineáris értékcsökkenési módszerrel számol. A következő értékcsökkenési kulcsokat alkalmazza eszközeire:

Eszközcsoport	Értékcsökkenés mértéke
Földterület	nem értékcsökkenhető
Épületek	1 - 5%
Erőművi berendezések	1 – 20% / vagy teljesítmény arányosan
Nem termelő gépek	14 – 33%
Irodai berendezések	14 – 50%

Az eszközök hasznos élettartamát elemenként felül kell vizsgálni és megállapítani, hogy a hátralévő hasznos élettartam alatt az eszköz hasznosítható-e, illetve a maradványérték reális-e. Ha nem, akkor az értékcsökkenhető összeget, illetve a maradványértéket a jövőre nézve módosítani kell.

A Csoport a tárgyévben felülvizsgálta a KÁT-ból kiesett szélerőművek kapcsán az értékcsökkenés elszámolásának a módját. A felülvizsgálat eredményeként az elszámolt értékcsökkenés és a hasznos élettartam az erőmű működési engedélyéhez került igazításra a korábbi teljesítmény alapú elszámolás helyett. A felülvizsgálat eredményeként 322 mft terven felüli értékcsökkenés elszámolására került sor.

A tárgyi eszköz értékét növelik azok a nagyobb (érdemi kiadást jelentő) javítási munkák, amelyek ugyan rendszeresen, de nem évente merülnek fel. Ezeket a munkákat az adott eszköz egy komponensének tekinti a Csoport, a hasznos élettartamuk igazodik e beruházások következő (várható) felmerüléséhez.

Egy tárgyi eszköz értékesítéséből származó bevételt egyéb tételként kell megjeleníteni, amelyből le kell vonni az eszköz fennmaradó könyv szerinti értékét. A tárgyi eszköz selejtezéséből származó ráfordítást is az egyéb tételek között kell kimutatni. Ebben az esetben nem keletkezik bevétel, csak ráfordítás.

*Tárgyi eszközök bemutatása ld. alább IV.9 Tárgyi eszközök és immateriális eszközök című fejezetet.*

## 2. Egyéb immateriális eszközök

A Csoport az immateriális eszközök közül megállapítja, hogy léteznek-e olyanok, amelyek határozatlan élettartamúak. A goodwillt a határozatlan élettartamú eszközök közé kell sorolni, ilyen tétel a konszolidáláson keletkezik.

A Csoport nem végez kutatási tevékenységet. A Csoport először a 2017. évben végzett olyan fejlesztési tevékenységet, amely olyan egyéb immateriális eszköz előállítására vonatkozik, amely megfelel az IAS 38 megjelenítési követelményeinek. A Csoport vezetésének megítélése szerint a fejlesztési tevékenység eredményeképp előreláthatólag előállhat olyan know-how, amely bevételt generálhat. A fejlesztési projekt során felmerült költségek az immateriális javak között kerülnek kimutatásra. Ha a

fejlesztés eredményeként nem állítható elő olyan eszköz, amelyik megfelelné az IAS 38 vonatkozó követelményeinek, akkor értékvesztés elszámolása szükséges.

Az immateriális javak kezdeti értékének meghatározása a tárgyi eszközöknél leírt módon történik.

A határozatlan élettartamú immateriális javakat értékcsökkenteni nem szabad, ehelyett minden időszakban (vagy amikor jelzés van azonnal) értékvesztési teszt alá kell őket vonni (lásd értékvesztések).

A többi immateriális eszköz kapcsán figyelembe kell venni, hogy van-e olyan szerződéses időtartam, amely korlátozza e jog felhasználhatóságát. Ebben a helyzetben az értékcsökkenési időszak nem lehet hosszabb, mint ez az időszak, azonban rövidebb lehet. Alaphelyzetben a szerződéses időszakot kell elfogadni a hasznos élettartamnak.

A szoftvereknél és hasonló immateriális eszközöknél 20-33% amortizációs kulcsot kell alkalmazni. Az immateriális eszközök bekerülést követő értékelésére egységesen a költségmodellt kell alkalmazni. Az immateriális eszközök maradványértékét – ellenkező bizonyításáig – nullának kell tekinteni.

A Csoport a felvásárolt KÁT engedélyes termelők KÁT jogosultságát eszközként azonosította. A KÁT engedélyeket termelés arányosan írja le a KÁT engedély lejártának végéig. A KÁT engedély arra ad lehetőséget a Csoportnak, hogy bizonyos termeléseit az államnak eladja, az állam pedig köteles azt átvenni, garantált áron. Saját fejlesztésű projekthez kapcsolódó KÁT engedély nem mutatható ki értékkel.

### 3. Üzemeltetési Szerződések

IFRIC 12 standard szerinti koncessziós eszközök elszámolása: A Csoport kazinbarcikai, tiszaujvárosi, ózdi és Budapest Füredi utcai fűtőerőműveinek konszolidációba bevonásától szolgáltatási ellátásra kötelezett jogi személlyel kötött Távhőtermelő, beruházási és Hosszútávú Hőszolgáltatási Szerződések a IFRIC12 standard szerinti kerülnek bemutatásra. A felvásárlás időpontjában a vételár allokáció során a koncessziós eszközökhöz nem került érték hozzárendelésre. A bevételek elszámolása a standard szerinti „Immateriális javak” modell alapján történik. A Csoport az elszámolást a Hosszútávú Hőszolgáltatási Szerződések lejáratát figyelembevételével állapította meg, amely lejárat fennállása rendszeresen mérlegkészítéskor ellenőrzésre kerül. Amennyiben szerződésmeghosszabbítási esemény áll be, az a Csoport által elvégzett beruházások és koncessziós szerződés értékét növeli. A koncessziós szerződés amortizációja időarányos, a szerződés élettartamának megfelelően.

### 4. Használati jogok, lízingek (IFRS 16)

A lízingek olyan szerződéses megállapodások, amelyben az eszköz tulajdonosa a fizetések sorozatáért átengedi az adott eszköz használati jogát.

IFRS 16 "Lízingek" standard 2019. január 1-jével lépett hatályba. A Csoport alkalmazza az IFRS 16 standard-ban biztosított megjelenítési kivételeket a rövid futamidejű lízingek és a kis értékű (5.000 USD értékhatár alatti) eszközök esetében. Nem kerül használati jog eszköz és a kapcsolódó kötelezettség felvételre azoknál a lízing szerződéseknél, ahol a határozatlan futamidő és a kapcsolódó szerződéses felmondási kondíciók, illetve a fix összegű díj hiánya nem teszi lehetővé ilyen megállapítását.

El kell különíteni a lízing komponens az olyan komplex vevői vagy szállítói szerződések esetében, ahol a szerződés elkülönült elemei között az egyik szerződéses elem teljesíti a standard feltételeit.

Egy lízing kezdeti megjelenítésénél a használati jog és a kötelelem értékének a megállapítása esetén a piaci kamatláb meghatározásakor az ALTEO Csoport létező összehasonlító adatait kell alkalmazni. Amennyiben ilyen nem található az MNB által közzétett statisztikákat kell figyelembe venni. A használati jog eszköz amortizációját, a lízing futamidejével azonos hasznos élettartam figyelembevételével állapítja meg.

A Csoport a 12 hónapnál hosszabb futamidejű és nagy értékű szerződések esetében a használati jog eszköz bekerülési értékét a hátralévő lízingfutamidő során esedékes kifizetések diszkontált jelenértékében határozta meg. A Társaság a piaci kamatláb meghatározásakor az MNB által közzétett statisztikákat használta fel.

#### Lízingek, illetve azok a megállapodások, amelyek lízingnek minősülnek

A Csoportnak vannak olyan eszközei, eszközcsoportjai, amelyek használatát – szerződéses megállapodás alapján – átengedi más felek részére úgy, hogy az adott eszköz vagy eszközcsoport fölötti kontrollt is egyidejűleg átadja. Utóbbi azt jelenti, hogy az adott eszköz vagy eszközcsoport

- teljes teljesítményét leköti a másik fél;
- az outputjait lényegében teljeskörűen megszerzi a másik fél;
- ahhoz fizikai hozzáférése van a másik félnek;
- és a Csoport lényegében nem képes ezen a helyzeten változtatni vagy bármely változtatás közgazdaságilag teljesen irracionális lenne.

A fenti helyzetben – az IFRS 16 (korábban IAS 17 és az IFRIC 4) előírásai szerint – a Csoport a szerződés mögött lévő eszközt, nem mint saját tárgyi eszköz jeleníti meg, hanem a szerződést – a jogi forma ellenére – lízingnek tekinti, ahol – ebben az esetben – mint lízingbeadó lép föl.

Olyan helyzetekben, ahol az adott eszközcsoport külön jogi személybe szervezték, a leányvállalatot nem konszolidálja (így nem az egyes eszközöket és kötelezettségeket jeleníti meg), hanem az adott rendszert lízingszerződésként kezeli.

Ha a Csoport lízingbeadóként lép föl, akkor

- megjeleníti az ebből származó követelését (amely elsőként a jövőbeli pénzáramok jelenértéke)
- a későbbi pénzáramokat – lízingbe foglalt implicit kamatláb segítségével – felosztja tőketörlesztésre és hozamra (előbbi az eszközt csökkenti, utóbbi az eredményt érinti);

- és ha szükséges, akkor elvégzi a megmaradó eszköz devizás átértékelését az IAS 21 szabályainak megfelelően.

A lízingen keletkező hozamot a Csoport – tartalmának megfelelően – mint árbevétel jeleníti meg.

#### A hitelfelvételi költségekkel kapcsolatos politika

Az IAS 23 szabályainak megfelelően a gazdálkodó egység akkor aktiválja a hitelfelvétel költségeit, ha minősített eszközhöz hasznosítja a hitelt. A dedikált hitelek esetében (ha egy konkrét célhoz rendelik a hitelt), a hitel effektív kamatlábának segítségével kell meghatározni az aktiválandó összeget. Általános célú hitelek esetében az aktiválási rátát meg kell állapítani. Az aktiválási ráta az általános célú hitelek effektív kamatlábának a kifizetés ideje óta eltelt idővel, vagy ha az később van, akkor az aktiválás megkezdésének ideje óta eltelt idővel és a kifizetés összegével súlyozott átlaga.

Egy eszközt (projektet) akkor kell minősített eszköznek (projektnek) tekinteni, ha:

- beruházási szerződésről van szó (amely hosszabb, mint hat hónap);
- olyan eszközről van szó, amelynek megépítése, elkészítése vagy átalakítása tovább tart, mint fél év (függetlenül attól, hogy a Csoport vagy külső felek hozzák létre az eszközt).

A megítélés során nem számít, hogy az adott eszköznek mekkora az értéke.

A hitelfelvételi költségek aktiválását akkor kell megkezdeni, ha az eszköz megszerzésére, a projekt megvalósítására visszavonhatatlan elkötelezettség van vagy az valószínűsíthető. Egy eszköz esetében ez az az időpont, amikor az eszközzel kapcsolatos kiadások felmerülnek, illetve egy projekt esetében a fizikai munkálatok megkezdése, vagy ha a tervezési munkát is a Csoport végzi, akkor az engedélyezési eljárás alá vont terv elkészítésének a megkezdése.

Fel kell függeszteni a hitelfelvételi költségek aktiválását, ha a munkálatok a technológiailag indokolt időnél hosszabb időre félbeszakadnak.

Be kell fejezni a hitelfelvételi költségek aktiválását, ha az eszköz elkészült, a projekttel kapcsolatos (fizikai) munkálatokat befejezték, vagy ha az korábban van, a projekt kapcsán létrehozott eszköz használatban van, használatát engedélyezték.

#### 5. Állami támogatások elszámolása

A támogatásokat - fő szabály szerint – bevételként számolja el a Csoport. A bevételt el kell osztani azokra az időszakokra, amely idő alatt az eszköz használatára sor kerül. Az eredmény javára ki nem mutatható rész a kötelezettségek között kerül megjelenítésre, mint halasztott bevétel. Az eredmény javára elszámolandó tétel – ha megvalósítható – levonásra kerül a kapcsolódó ráfordításból.

Amennyiben egy támogatás a ráfordításokhoz kapcsolódik, akkor azt elsősorban a ráfordítások csökkentésével számolják el. Ha ez nem lehetséges, akkor egyéb bevételként jelenítik meg.

A támogatásokat akkor szabad elszámolni,

- ha lényegében biztos, hogy a támogatáshoz kötött feltételeket a Csoport teljesíti, és

- bizonyos, hogy megkapják a támogatást.

Ha a támogatást utólag vissza kell fizetni, akkor ennek világossá válásakor kötelezettséget kell kimutatni, az eszköz értékének vagy a költségeknek növelésével.

Amennyiben az állami támogatás terhére előleg kifizetése történik, abban az esetben azt a kötelezettségek között szükséges kimutatni. Ilyen támogatási konstrukció esetében halasztott bevétel csak abban az esetben mutatható ki, amennyiben a támogatási elszámolás megtörtént.

A Csoport az ingyenesen kapott eszközöket – összhangban a fenti elvvel – kimutatja eszközei között akként, hogy az eszközzel szemben egy halasztott bevételt (kötelezettséget) vesz föl (az államtól térítés nélkül kapott kibocsátási kvóták így az eszközök között valós értékükön szerepelnek).

#### 6. Értékesítési céllal tartott eszközök és megszűnő tevékenységek

Értékesítésre tartott eszközök közé kell sorolni azokat a befektetett eszközöket, amelyek értéke már nem folyamatos használat, hanem egy közeli értékesítési tranzakció keretében térül majd meg. Értékesítési céllal tartottak azok az úgynevezett elidegenítési csoportok is, amelyek olyan eszközöket és hozzájuk szorosan kapcsolódó kötelezettségeket tartalmaznak, amelyekről a későbbiekben egy tranzakció keretében válnak meg várhatóan (pl. egy értékesítésre szánt leányvállalat).

E besorolás akkor alkalmazható, ha nagyon valószínű, hogy a szóban forgó értékesítés a minősítéstől számított egy éven belül megtörténik, és az eszköz vagy a Csoport jelenlegi formájában készen is áll az értékesítésre, az értékesítés érdekében szükséges tevékenységek folynak és az eszközt, elidegenítési Csoportot ésszerű áron kínálják.

Az értékesítési céllal tartott eszközöket a Csoport elkülönítve mutatja be mérlegben, értékét nem számítja hozzá sem a befektetett eszközök, sem a forgóeszközök kategóriához. Ezeket az eszközöket a Csoport nem értékcsökkenti és a fordulónapi aktualizált bekerülési érték és az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték közül az alacsonyabbon értékeli. A keletkező különbözetet az eredmény terhére számolja el a Csoport.

Ha később – mivel a besoroláshoz kapcsolódó feltételek már nem teljesülnek – az eszközt vissza kell sorolni a befektetett eszközök közé, akkor az eszköz átsorolás utáni értéke az el nem számolt értékcsökkenéssel helyesbített érték és a megtérülő érték közül az alacsonyabb. A keletkező különbözet az eredményt érinti.

A Csoport a standard előírásainak megfelelően elkülönítve mutatja be a megszűnő tevékenységeit, amennyiben az jelentős mértékű. Nem minősül megszűnő tevékenységnek amennyiben egy adott tevékenység jogi formája kerül megváltoztatásra, de a mögöttes gazdasági tartalom lényegesen nem változik (pl. korábban „távhőellátói engedélyesi tevékenység” keretében értékesített hőmennyiség „távhőtermelői engedélyesi tevékenység” keretében kerül értékesítésre).

#### 7. Készletek

A készleteket a bekerülési érték és a nettó realizálható érték közül a kisebb értékben kell megjeleníteni a pénzügyi kimutatásokban. A készletek között meg kell különböztetni a várhatóan egy éven belül és az egy éven túl megtérülőket. A fűtőanyagoknál azt kell feltételezni, hogy azok éven belül használódnak el. A Csoport a készlet záróértékét az átlagos bekerülési költség alapján határozza meg és minden olyan költséget hozzászámít a készlet értékéhez, amelyet a készlet szándékolt módú és helyen történő hasznosítása megkövetel.

## 8. Kibocsátási jogok

### Üvegházhatású gázok kibocsátási joga

A Nemzeti Kiosztási Lista alapján allokált kibocsátási egységeket (EUA) a Csoport a Forgóeszközök és értékelési céllal tartott eszközök között számolja el. A kibocsátási egységek kezdeti bekerülési értékének meghatározásakor a jóváírás napján érvényes árfolyam kerül figyelembevételre. A kibocsátási egységek amortizálására a felhasználás időpontjában (az üzemeltetői számla terhelésekor) a hitelesített kibocsátási érték alapján történik.

A visszaadási kötelezettség teljesítésére tartott értékeket a Csoport rövid lejáratú eszközök közt tartja nyilván. Az éven belül visszaadandó és ingyenesen kapott értékeket a Társaság bekerülési értéken mutatja be.

Amennyiben a Társaság kereskedési céllal tart vagy befektetési céllal tart kibocsátási eszközöket akkor azokat fordulónapon értékvesztési teszt alá veti a Csoport. A kibocsátási egységek tekintetében az értékvesztési tesztet a Csoport minden naptári év végén elvégzi.

A kibocsátási jogokkal való kereskedés szabályozott piacon történik. A Csoport az ingyenesen kapott eszközeivel aktívan nem vesz részt a piaci kereskedelemben, ugyanakkor a felmerülő kvóta többlet szükségleteket a piacon szerzi be.

### Energiahatékonysági kötelezési rendszerhez kapcsolódó jogok

Az energiahatékonyságról szóló 2015. évi LVII törvény (Ehat tv.) rendelkezési alapján 2021. január 1-jétől a végfelhasználónál energiamegtakarítást eredményező programok bevezetésére kötelezettek - többek között - a villamos energia kereskedő engedélyesek. A kötelezett fél az energiamegtakarítási kötelezettségét akár saját tevékenységi körében, akár tevékenységi körén kívül eső más szektorban végrehajtott energiahatékonysági beruházással vagy energiahatékonyság-javító intézkedéssel, valamint más kötelezett felek, kötelezett félnek nem minősülő energiahatékonysági szolgáltatók vagy egyéb harmadik személyek által megvalósított hitelesített energiamegtakarítással is teljesítheti.

A más kötelezett által teljesített energiamegtakarítás mennyiségét (GJ) a Társaságcsoport a Készletek között tartja nyilván bekerülési értéken.

## 9. Pénzügyi instrumentumokon kívüli eszközök értékvesztésének elszámolása, CGU-k azonosítása



A Csoport eszközeit értékvesztés szempontjából minden évben teszteli. A tesztelés két lépésből áll. Első lépésként megvizsgálja, hogy vannak-e olyan jelek, amelyek arra utalnak, hogy az adott eszközök értékvesztettek. A következő jelek utalhatnak arra, hogy egy adott eszköz értékvesztett:

- sérülés;
- bevételek visszaesése;
- piaci viszonyok kedvezőtlen változása, a kereslet visszaesése;
- piaci kamatlábak emelkedése.

Ha jel mutatkozik arra, hogy egy eszköz értékvesztett, akkor el kell végezni azt a számítást, amely segítségével megállapítható az eszköz megtérülő értéke (második lépés). A megtérülő érték az eszköz értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke és a folyamatos használatból származó cash-flow jelenértéke közül a nagyobb. Az értékesítési költségeket – pontosabb becslések hiányában – 10%-ban kell megállapítani.

Ha nem lehet megállapítani egy eszközcsoporthasználati értékét, mert önállóan nem termel cash-flowt (nem hasznosítható), akkor a tesztelést pénztermelő egységre nézve (CGU) kell elszámolni.

Ha a használati értéket csak CGU-ra nézve lehetett megállapítani és értékvesztést kellett elszámolni, akkor az értékvesztést a következők szerint kell felosztani:

- elsőként a sérült eszközöket kell csökkenteni;
- második lépésként a goodwillt kell csökkenteni;
- harmadik lépésként a tárgyi eszközökre (PPE) és az immateriális eszközökre kell felosztani az fennmaradó értékvesztést az értékvesztés előtti könyv szerinti értékük arányában.

Egyik eszköz értéke sem csökkenhet az egyedi értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke alá.

A korábbi akvizíciók során keletkezett goodwill értékét a Csoport minden fordulónapon teszteli értékvesztés szempontjából függetlenül a jelzésektől, ahogyan azt az IAS 36 előírja. A korábbi akvizíciók során keletkezett goodwill már mind értékvesztésre került.

## 10. Céltartalékok

Céltartalékként csak olyan meglévő kötelezettséget szabad megjeleníteni, amely múltbéli eseményen alapszik, csak összege és ütemezése bizonytalan. Nem lehet olyan kötelezettségre céltartalékot elszámolni, amely nem jelenben fennálló jogi vagy vélelmezett kötelemmel függ össze.

Ha egy kötelezettség létezése nem dönthető el egyértelműen, akkor csak abban az esetben szabad céltartalékot megjeleníteni, ha inkább valószínű a céltartalék létezése, mint nem (valószínű kötelem). Amennyiben ennél kisebb a valószínűség, akkor függő kötelezettséget kell közzétenni (lehetséges kötelem). Ezt a mérlegben megjeleníteni nem szabad, hanem a kiegészítő megjegyzésekben kell bemutatni az alakulását.

A céltartalékokat a kötelezettségek között kell szerepeltetni és föl kell osztani hosszú és rövid távú kötelezettségekre. Ha a pénz időértéke egy céltartalék kapcsán jelentősnek minősül (mert azt sokára

kell megfizetni), akkor a várható cash-flowkat diszkontálni kell. A pénz időértékét akkor kell jelentősnek tekinteni, ha 3 év múlva vagy annál később is jelentkeznek cash-flowk.

A céltartalékok között jellemzően a következő esetek szerepelnek:

- peres ügyek kapcsán fizetendő kártérítések;
- kártalanítás, kompenzáció megállapodás alapján;
- garanciális kötelezettségek;
- eszköz leszerelési kötelezettségek;
- végkielégítések, átszervezések miatti költségek;
- kvótával nem fedezett CO<sub>2</sub> kibocsájtási pozíció után.

Ha egy konkrét kötelem kapcsán kell döntést hozni, akkor a céltartalék értéke az egyedileg legvalószínűbb eset lesz azzal, hogy a többi kimenet hatását is ésszerű keretek között figyelembe kell venni. Ha egy sokaság kapcsán kell megbecsülni a céltartalék értékét (garancia, sok személyt érintő kifizetések), akkor a várható kimenetek valós értékét – valószínűségekkel súlyozott átlagát – kell a céltartalék értékének tekinteni.

Ha egy olyan szerződést kötött a Csoport, amelyből származó költségek meghaladják az abból származó bevételeket, akkor a szerződés nem teljesítésének jogkövetkezményének és a szerződés teljesítéséből származó veszteségek közül a kisebbre céltartalékot kell képezni (terhes szerződések).

Amennyiben az időszak végén fennál olyan CO<sub>2</sub> kibocsájtási pozíció, ami kvótával nem fedezett, akkor a jövőbeni kötelezettségre céltartalékot kell képezni. A céltartalék összegének a meghatározását a kibocsájtási egység időszak végi piaci árának figyelembevételével szükséges elvégezni.

Átszervezésre (pl. végkielégítés) akkor szabad céltartalékot képezni, ha az átszervezésről formális terv készült, amelyet jóváhagytak és azt az érintettek körével közölték. Csak a megszüntetett tevékenységekkel összefüggő költségekre képezhető céltartalék. A folytatandó tevékenységekkel kapcsolatos tételekre nem (pl.: átképzés, áthelyezés költségei).

Nem szabad céltartalékot képezni:

- a jövőbeli működési veszteségekre;
- a „biztonsági céllal”, jövőbeli nem látható veszteségek fedezetére;
- a leírásokra (pl. követelések, készletek leírására) amelyek az érintett eszköz értékét csökkentik.

## 11. Munkavállalói juttatások

A Csoport túlnyomórészt rövid távú munkavállalói juttatásokat biztosít munkavállalóinak. Ezeket akkor számolja el a Csoport az eredmény terhére, ha azok megszolgáltá válnak.

A munkavállalói jutalmakat, bónuszokat és egyéb, hasonló természetű tételeket akkor kell a mérlegben megjeleníteni, ha kötelezettséghez vezetnek, vagyis

- ha szerződéses feltételhez vannak kötve, és e szerződéses feltétel bekövetkezett (pl.: az adott árbevétel szintet elérték); ekkor nem a szerződéses feltétel bekövetkezésének megállapítása időszakában kell elszámolni a tételt, hanem amikor a feltétel teljesült (tehát a munkavállaló a szolgáltatását nyújtja).
- ha nem szerződéses feltétel, hanem vezetői döntés keletkeztet ilyen tételt, akkor azt e döntés érintett csoport által ismertté válásakor szabad kimutatni (vélelmezett kötelelem).

A Csoport kizárólag jogszabály által előírt vagy saját magára nézve vállalat biztosítási hozzájárulási rendszerű nyugdíjprogramban vesz részt, amelyet a kifizetett munkabérrel összefüggésben kell megállapítani, így annak elszámolása a munkabérrel együtt történik.

A Csoport olyan jogi környezetben dolgozik, ahol a munkavállalókat fizetett szabadság illeti meg. Ha a Csoport bármely tagjában van olyan jogi lehetőség vagy munkavállalói– munkáltatói megállapodás, hogy a ki nem vett szabadságot tovább lehet vinni a következő évekre, akkor az év végén felhalmozódott, ki nem vett szabadságra kötelezettséget kell képezni, a munkavállalói juttatások egyidejű terhelésével.

## 12. Pénzügyi instrumentumok

A pénzügyi instrumentumok olyan szerződések, amelyek az egyik félnél pénzügyi eszközhöz, míg a másik félnél pénzügyi kötelezettséghez vagy tőkeinstrumentumhoz vezetnek. A pénzügyi instrumentumok vagy pénzügyi eszközök vagy pénzügyi kötelezettségek vagy tőkeinstrumentumok.

Az IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok standard 2018. január 1-jével váltotta fel a korábbi IAS 39-es standardot. A Csoport olyan pénzügyi instrumentumokkal nem rendelkezett, amelyek besorolása vagy értékelése megváltozott, így az átállás nem gyakorolt lényeges hatást a pénzügyi kimutatásokra.

## 13. A pénzügyi eszközök

Ide tartozik a készpénz, egy más vállalkozás tőkeinstrumentuma, azok a szerződéses jogok, amelyek a jövőben cash-flowkra jogosítják a Csoportot és azok is, amelyek pénzügyi instrumentumok cseréjére jogosítanak potenciálisan kedvező feltételek mellett. A Csoport befektetési politikája szerint nem vásárol rövid távú nyereség elérése céljából beszerzett instrumentumokat.

A pénzügyi eszközöket a Csoport a következő csoportokba sorolja be:

- Hitelviszonyt megtestesítő
- Tőke instrumentum
- Derivatíva

Hitelviszonyt megtestesítő eszközök esetében:

Kölcsönök és követelések: azok a pénzügyi eszközök kerülnek ebbe a kategóriába, amelyek meghatározott (de legalább meghatározható) cash-flowra jogosítanak, nem jegyzik azokat aktív piacon

és nem sorolták azokat be a másik három kategória valamelyikébe. A Csoport jellemzően a következő ebbe a kategóriába tartozó tételekkel rendelkezik:

- Adott kölcsönök
- Vevőkövetelések
- Kapott előlegek
- Egyéb követelések

Ezeket az eszközöket a Csoport nem kereskedési céllal tartja, nem célja ezen instrumentumokkal rövid távú nyereség elérése. Ezeknek az eszközöknek a bekerülése valós értéken történik, a követő értékelése pedig amortizált bekerülési értéken. Az eszközök értelése egyedi szinten történik, jelenleg a Csoportnak nincsenek olyan tömeges számassággal bíró vagy hasonló jellegű eszközei, amelyekkel szemben a portfólió módszer alkalmazható lenne.

Tőke instrumentumok közé az alábbi tételek tartoznak a

- részesedések egyéb vállalatokban

Ezeket az eszközöket a Csoport nem kereskedési céllal tartja, nem célja ezen instrumentumokkal rövid távú nyereség elérése. Ezeknek az eszközöknek a felvétele bekerülése értéken, a követő értékelése pedig az eredménnyel szemben valós értéken történik. A Csoport évente elvégzi a szükséges értékvesztési tesztet, amelynek alapját az elfogadott üzleti tervek és hosszú távú feltételezések szolgálnak. A részesedés könyv szerinti értéke nem tér el jelentősen a valós értékétől

Derivatívák közé tartoznak:

a származékos ügyletek. Amennyiben a fedezeti számviteli szabályok teljesülnek, akkor a valós értékelés alapján az Egyéb átfogó eredményben kerülnek megjelenítésre.

A pénzügyi kötelezettségeket a következő csoportokba kell besorolni:

Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek: a kereskedési céllal beszerzett származékos és határidős ügyleteket sorolja ide a Csoport. A Csoport jellemzően nem bocsátkozik ilyen tranzakcióba. Amennyiben a fedezeti számvitel szabályai érvényesülnek, a kamatcsere ügyletek és deviza határidős ügyletek értékelése az Egyéb átfogó eredménnyel szemben kerül elszámolásra.

Egyéb pénzügyi kötelezettségek: minden egyéb pénzügyi kötelezettség ebbe a kategóriába kerül. Jellemző elemei:

- szállítói tartozások,
- hiteltartozások,
- kötvénytartozások,
- vevői előlegek.

A saját tőkeinstrumentumok közé azokat a kibocsátott papírokat sorolja a Csoport, amely a Csoport reziduális vagyonában testesít meg érdekeltséget és visszafizetési kötelezettség hozzá nem kapcsolódik.

A Csoport a pénzügyi eszköz és kötelezettség instrumentumaival kapcsolatban a kezdeti értékelés részeként elvégzi az instrumentum besorolását. A pénzügyi eszköz és kötelezettség instrumentumait amortizált bekerülési értéken értékeli. A tranzakciós költségeket a Csoport aktiválja.

A pénzügyi instrumentumok követő értékelésének a szabályai amortizált bekerülési értéken történő értékelés esetén:

(i) Kamatterhet nem viselő/kamatjövedelmet nem hozó tételek

Ezen eszközök első értéke valós értékük. A valós érték a jövőbeli várható cash-flowk jelenértéke. Ha a pénz időértéke jelentős, akkor diszkontálni kell a tételt. Ezeket az eszközöket az időszak végén amortizált bekerülési értéken kell figyelembe venni.

A követelések értékét akkor kell leírással csökkenteni, ha a fizetési határidőt több mint 180 nappal meghaladóan nem rendeződtek pénzügyileg vagy egyéb olyan jel áll rendelkezésre a mérleg fordulónapján, amely az értékvesztést indokolja. Olyan követelés, amely egy éven túli fizetési késedelemben van csak akkor szerepelhet értékkel a pénzügyi kimutatásokban, ha a fizetési halasztásról/átütemezésről megállapodás született és az adós szolgáltatott biztosítékot. Az adókövetelésekre ezt a szabályt nem kell alkalmazni. Statisztikai módszerek segítségével kollektív módon is meg lehet határozni az egyedileg nem jelentős értékű eszközökhöz kapcsolódó értékvesztés összegét, ha a portfólióban hasonló elemek vannak.

A kötelezettségek esetén a késedelemmel kapcsolatos szabályokat – értelemszerűen – nem kell alkalmazni. Azért nem szabad átsorolni valamit hosszú lejáratú kötelezettségbe, mert a Csoport a fizetési kötelezettségét nem teljesíti. Átsorolásra csak visszavonhatatlan szerződéses megállapodás adhat alapot. A kérésre visszafizetendő (lejáratl nem rendelkező) tételeket rövid lejáratúként kell besorolni.

(ii) Kamatterhet viselő/kamatjövedelmet hozó tételek

Ezeket a tételeket amortizált bekerülési költségen kell figyelembe venni. Az amortizált bekerülési költség számításának elvi szabályai a következők: a Csoportnak meg kell határoznia az adott hitellel/követeléssel kapcsolatos cash-flowkat. Ezekbe a cash-flowkba a tőke- és kamatmozgásokon kívül bele kell számítani minden egyéb, az adott pénzmozgással közvetlenül kapcsolatos tételt (pl.: folyósítási jutalék, szerződéskötési díj, szerződés közjegyzői hitelesítési díj stb.), majd meg kell határozni, hogy melyik az a kamatláb (effektív kamatláb), amely alkalmazása esetén a cash-flowk nettó jelenértéke nulla lesz. Az időszaki kamatterhet ezen effektív kamatláb segítségével kell meghatározni. Változó kamatozású instrumentum esetén a kamatláb változása csak időben előre vehető figyelembe. Ha ilyen eszközre értékvesztést kell elszámolni (követelés), akkor az effektív kamatlábat a Csoport az utolsó érvényes kamatlábon tartja.

A Csoport nyilvánosan kötvényeket is kibocsát tevékenysége finanszírozására. A kötvények miatti kötelezettséget az effektív kamatláb módszer alapján jeleníti meg, vagyis az összes kötvényhez kapcsolódó cash-flowból kiindulva határozza meg az effektív kamatlábat. A „kamatmentes” kötvények esetén (zero coupon bond) a kamatként a kibocsátási és a visszavásárlási ár közötti különbséget tekinti.

A Csoport akkor vezeti ki a pénzügyi eszközöket nyilvántartásaiból, ha lényegében minden eszközhöz kapcsolódó kockázatot és jogot véglegesen átad másik gazdálkodónak, a kötelezettséget visszafizették vagy az lejárt.

A pénzügyi kötelezettségek kivezetésére azok teljesítésekor (például megfizetések) kerül sor, vagy ha azok egyéb ok folytán már nem teljesítendőek (például lejárnak, kimerülnek).

#### 14. Várható értékvesztés (ECL) modell

Az IFRS 9 bevezette 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.

A várható hitelezési veszteség modell (ECL) alkalmazása a tapasztalati nemfizetések függvényében történik. A villamos energia kiskereskedelmi üzletággal kapcsolatos értékvesztések mértéke alacsony az elmúlt évek során kialakított követeléskezelési folyamatoknak köszönhetően. A Csoport a bevételeit szegmentálta és ez alapján vizsgálta a kiszámlázások megtérülését.

Tárgyévben a társaság felülvizsgálta a modell kapcsán az alkalmazandó rátákat és publikusan elérhető adatbázisok alapján határozta meg az ECL összegét. A részletes bemutatások a IV.18. pontban találhatóak.

#### 15. Fedezeti számvitel (Hedge accounting)

A Csoport alkalmazza az IFRS 9 standardban szereplő fedezeti számviteli szabályokat.

##### (i) Fedezeti ügyletek

A cash flow fedezeti ügyletek esetében az IFRS 9 standard alkalmazása szerint a fedezeti célokat teljesítő fedezeti instrumentumokon keletkezett fordulónapi valós érték különbséget az egyéb átfogó eredményben mutatjuk be a saját tőke hedge tartalék soron. A cash-flow hedge tartalék megfelelő részét a fedezett cash flow (pl. kamat) bekövetkezésekor, vagy amikor a hedge nem teljesíti a Csoport fedezeti célkitűzését az eredménykimutatásba visszavezeti.

Ahhoz, hogy a fedezeti számvitel szabályait alkalmazni lehessen, az érintett tranzakció formális megjelölése szükséges, illetve annak mérlegelése, hogy a hedge hatékony. A hatékonyság akkor és addig áll fenn, ameddig biztosított, hogy a fedezeti instrumentum és a fedezett tétel változása miatti összevont hatás a Csoport célkitűzése szerinti sávba esik.

## 16. Részvény alapú kifizetések

A Csoport meghatározott vezető munkavállalóit MRP szervezet keretében részvényopciós juttatással motiválja. Az adott részvényopciók belső értékét az IFRS 2 standard előírásainak megfelelően a megszolgálati periódus alatt költségként kell elszámolni a személyi jellegű ráfordítások terhére.

A Csoport vezetői döntés alapján Részvényt juttat azon munkavállalóknak, akik a Csoport elismerési rendszere alapján jogosultságot szereztek. A jutalomként adott összeg a javadalmazás megnyílásakor kerül eredményben elszámolásra. A juttatás később kerül részvényekben kiadásra. A juttatás pénzüsszegének részvényekre váltása a részvények piaci értékét alapul véve a részvények juttatásának napján történik.

## 17. Tényleges és halasztott nyereségadó

A Csoport minden, az adott tagra vonatkozó adószabályok szerint számítja ki a tárgyévi tényleges nyereségadót, amelyet a rövid lejáratú kötelezettségek (esetleg követelések) között jelenít meg. Emellett minden gazdálkodóra megbecsüli a halasztott adót is, amely a hosszú lejáratú kötelezettségek vagy a befektetett eszközök között szerepel. A halasztott adót a mérleg szerinti módszerrel dolgozza ki. A halasztott adó eszközt csak akkor mutatja ki, ha bizonyítani lehet, hogy az adott tétel realizálható (megfordul). A halasztott adó meghatározása a várható megforduláskor érvényes kulcson történik.

### II.5.9 A cash flowhoz kapcsolódó általános számviteli politikák

A Csoport a cash flow kimutatását az operatív cash-flowig az indirekt módszerre építi. A befektetési és a finanszírozási cash flow direkt módszerrel készül. A folyószámlahiteleket pénzeszköz egyenértékesnek kell tekinteni, ellenkező bizonyításáig.

#### 1. Az idegen pénznem

Az idegen pénznemben kifejezett tranzakciók

A Csoport a konszolidált pénzügyi kimutatásait forintban prezentálja. A Csoporton belül minden gazdálkodó egység megállapítja, hogy mi a funkcionális pénzneme. A funkcionális pénznem az a pénznem, amely az adott cég működését leginkább jellemzi.

A döntési pontok a következők:

- melyik az a deviza, amelyben az adott cég a bevételeit döntően szerzi;
- mi az a pénznem, amiben az adott gazdálkodó költségei felmerülnek;
- mi a finanszírozás fő devizaneme.

Ezek a szempontok fontossági sorrendben szerepelnek.

Egy adott gazdálkodó egységnek csak idegen pénznemen keletkezhet átváltási árfolyamkülönbözete.

A Csoport minden gazdálkodó egysége megosztja eszközeit és kötelezettségeit monetáris és nem monetáris eszközökre. A monetáris elemek azok az elemek, amelyek kiegyenlítése vagy befolyása

pénzmozgással jár, illetve monetáris elemnek minősül maga a pénz. Nem minősülnek monetáris elemnek azok a követelés-kötelezettség tartalmú tételek, amelyek nem járnak pénzmozgással (pl.: szolgáltatásokra, készletekre adott előlegek).

Az idegen pénznemben kifejezett monetáris elemeket minden fordulónapon át kell értékelni a fordulónapi azonnali (spot) árfolyamra. Minden gazdálkodó egység a Magyar Nemzeti Bank fordulónapi közzé tett árfolyamát alkalmazza az átváltáskor.



### III. A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ELKÉSZÍTÉSEKOR ALKALMAZOTT LÉNYEGES BECSLÉSEK ÉS A BIZONYTALANSÁGOK EGYÉB FORRÁSAI

#### III.1 Jelentős számviteli feltételezések és becslések

A számviteli becslések változása valamely eszköz vagy kötelezettség könyv szerinti értékének, vagy az eszköz időszaki felhasználása 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 valamely új információ vagy új fejlemény okozza, így ennek megfelelően azok nem minősülnek hibajavításnak. A számviteli becslések változásának hatása azt a beszámolót érinti, amely beszámoló készítésekor a becslés a jövőre vonatkozóan elkészült (visszamenőleges hatása nincs).

A Csoport általában a múltbeli bekerülési érték alapján értékeli eszközeit, kivéve azokat a helyzeteket, amelyeknél az IFRS-ek alapján az adott elemet valós értéken kell értékelni. A pénzügyi kimutatásokban a kereskedési célú pénzügyi instrumentumokat, a származékos ügyleteket (derivatívák) és bizonyos helyzetekben az értékesítési céllal tartott eszközöket kellett valós értéken értékelni.

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)

A tárgyi eszközök hasznos élettartama, maradványértéke és a kapcsolódó leszerelési kötelelem becsléssel határozható meg. A tárgyi eszközök magas értéke miatt e becslések kis változása is jelentős hatással járhat. Az üzleti kombináció keretében megszerzett eszközök valós értékének meghatározása diszkontált cash-flow alapon történik, amely több, komplex feltételezést igényel. A megbecsült értékek későbbi változása az eredményre közvetlen hatással lehet.

Jelentős eszközértéket képviselnek az egy korábbi üzleti kombináció kapcsán megjelenített engedélyek (KÁT). Ez az engedély lehetővé teszi, hogy bizonyos megtermelt energiákat a Csoport az államnak értékesítsen. Az átvétel ugyan garantált, de a hozzá kapcsolódó árak változhatnak, illetve az ilyen engedélyek meghosszabbítására, a támasztott feltételekre a Csoportnak semmiféle ráhatása nincs. Az engedélyek értékelése a jelenleg rendelkezésre álló adatok alapján történt, de a fenti bizonytalanságok hatására az változhat.

A Csoport vezetése becsléseket alkalmaz a pénzügyi kimutatások elkészítésekor. A becslések minden esetben az adott időpontban hozzáférhető legjobb információk alapján történnek.

Becsléssel kerülnek meghatározásra az alábbi jelentősebb tételek:

Akvizíciók esetében a vételár allokálása eszközökre. A vételár felosztásával kapcsolatos becslés az értékelési időszak egy éve alatt változhat, amennyiben új információ derül ki.

Az Erőművi berendezések hasznos élettartama a jelenlegi piaci és szabályozási környezet figyelembevételével került meghatározásra. Ezen tényezők esetleges negatív megváltozása értékvesztés alapját képezheti.

Az eszközök leszerelési kötelezettségéből fakadó céltartalék meghatározásánál is a jelenlegi piaci és szabályozási környezet alapján vettük figyelembe.

Az építési szerelési projektek kapcsán elszámolt bevételek és eredmények a jelenlegi körülmények alapján kerültek meghatározásra.

- A felvett halasztott adó eszközök megtérülése a jelenlegi piaci környezet és adójogi szabályozás alapján került a könyvekbe. Bármelyik tényező változása módosíthatja a valós megtérülést.
- Céltartalékok képzésével kapcsolatos becslések (pl. kalkuláció módszertana, céltartalék képzési indikátorok)
- Készletek és követelések értékelésével kapcsolatos becslések A vevői értékvesztések számszerűsítése során a menedzsment megítélése kulcsfontosságú, eredményre közvetlenül ható döntés.

Valós értékkel kapcsolatos becslések

Feltételes vételárból fakadó kötelem esetében az alkalmazott menedzsment becslések befolyásolják a kötelem nagyságát.

Adó eszközök és kötelezettségek a mérlegben Jelentős elhatárolt veszteség miatti halasztott adó eszköz került felvételre, amely megtérülését a Csoport tervei alátámasztják, de a jogszabályi környezet változása ennek az eszköznek az értékét jelentősen megváltoztathatja.

#### Számviteli becslések felülvizsgálatra okot adó változások, megfigyelések:

- Jogszabályokban bekövetkezett változások
- Gazdasági környezetben bekövetkezett változások
- Társaságok működésében, folyamataiban bekövetkezett változások

A diszkontáláshoz használt kamatlábat nem lehetett konkrét piaci adatok alapján származtatni, ezért alternatív módszerekkel kell dolgozni.

A Csoport számos vagyoni eleme értékvesztés szempontjából CGU szintjén tesztelhető. A CGU-k kialakítása komplex szakmai megítélést igényel. Emellett a CGU megtérülő értékének meghatározása során a Csoport menedzsmentje jövőre vonatkozó előrejelzésekre kell támaszkodjon, amely természeténél fogva bizonytalan. A megtérülő érték becslése a pénzügyi kimutatás szintjén is jelentős összegeket érint.

A Csoport eredménye erőteljesen függ az energiahordozók világpiaci áráról és áttételesen az euró árfolyamától, amelyben ezeknek a termékeknek az árát kifejezik. Az erőművek földgáz beszerzéseit a

működési pénznemtől eltérő deviza alapon bonyolítja. A Csoport a devizás kivettség kezelésére határidős ügyleteket köt. Hasonlóan fedezeti ügyletekkel védekezik a Csoport magának az energiahordozónak a piaci árváltozása ellen.

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

Az ALTEO Csoport erőművi egységei:

- fűtőerőművek (Alteo-Therm Kft.),
- szélenerőművek (WINDEO Kft., e-Wind Kft., EGE Kft. Pannon Szélenerőmű Kft.),
- vízerőművek (Sinergy Kft.)
- naperőművek (Domaszék 2MW Naperőmű Kft., Monsolar Kft. Sunteo Kft.)

A megújuló energiaforrást biztosító erőművek energiatermelése időjárásfüggő, ezért az időjárás bizonyos elemeinek változása (napsütés, szélereősség, hőmérséklet, vízhozam) is jelentős hatással lehet az adott egységek eredményességére.

A Csoport egyes vállalkozásai megjelennek a távhőtermelési piacon.

A Csoport egyes erőműveinek kapacitásának nagy részét egy-két vevő köti le. Azok az erőművek, amelyeknél nem kötöttek a vevők hosszú távú ellátási szerződést kockázatot hordoznak a vevő esetleges kiesése miatt.

A Csoport működése és eredményessége függ a piac központi (állami) szabályozásától, különösen az állam által alkalmazott adóztatási politikától.

A Csoport a működésével kapcsolatos kockázatokat a III.3. és a III.4. kiegészítő megjegyzésekben mutatja be részletesen.

### III.2 Számviteli politika változásai, a pénzügyi kimutatások napján még hatályba nem lépett IFRS-ek és IFRIC-ek várható hatása, korábbi alkalmazások

A Csoport korábbi számviteli politikái az előző időszak óta a felsoroltakon kívül nem változtak.

#### Új számviteli politikák 2021. január 1-jétől

**A következő standardok és értelmezések (ideértve azok módosításait is) hatályosulnak 2021. üzleti év során**

A jelen beszámolási időszaktól hatályba lépő, az IASB által közzétett és az EU által elfogadott új és módosított standardok és értelmezések:

Új és módosított standardok - 2021.01.01-től kezdődő üzleti évekre:	IASB publikáció	Hatályba lépés	EU befogadás	ALTEO Csoport
Az IFRS 9 standard bevezetésének kísérletetése - Az IFRS 4 standard módosításai (kibocsátva: 2020. június 25-én, hatályos a 2021. január 1-jén valamint az azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU befogadta a módosításokat).	2020.06.25	2021.01.01	2020.12.16	nincs
Referencia-kamatláb reform , 2. ütem - Az IFRS 9, az IAS 39, az IFRS 7, az IFRS 4 és az IFRS 16 standardok módosítása (kibocsátva: 2020. augusztus 27-én, hatályos a 2021. január 1-jén valamint az azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU befogadta a módosításokat).	2020.08.27	2021.01.01	2021.01.13	nincs
COVID-19 Bérleti díj engedmények 2021.06.30. után IFRS 16 módosítása (kibocsátva: 2021.03.31-én hatályos 2021.04.01-jén, valamint az azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU befogadta a módosításokat).	2021.03.31	2021.04.01	2021.08.30	nincs

**Az IASB által kibocsátott és az EU által elfogadott, de még nem hatályos új és módosított standardok és értelmezések**

Ezen pénzügyi kimutatások jóváhagyásának időpontjában a következő, az IASB által kibocsátott és az EU által elfogadott standardok, valamint meglévő standardok és értelmezések módosításai kerültek közzétételre hatályba lépés nélkül.

Ezen módosítások, új standardok és értelmezések implementációja nem befolyásolná számottevően a Társaság pénzügyi kimutatásait.

Későbbi üzleti évekre vonatkozó alkalmazás:	IASB publikáció	Hatályba lépés	EU befogadás	ALTEO Csoport
IFRS 17 Biztosítási szerződések (kibocsátva 2017. május 18-án, az EU befogadta az új standartot)	2017.05.18	2023.01.01	2021.11.19	nem lesz hatással
Keretelvek a pénzügyi kimutatások elkészítésére és bemutatására hivatkozásai - Az IFRS 3 Üzleti kombinációk standard módosítása (kibocsátva: 2020. május 14-én, hatályos a 2022. január 1-jén valamint az azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU befogadta a módosításokat).	2020.05.14	2022.01.01	2021.06.28	nem lesz hatással
A kívánt használat megkezdése előtt keletkező hozadékok kezelése - Az IAS 16 standard módosításai (kibocsátva: 2020. május 14-én, hatályos a 2022. január 1-jén valamint az azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU befogadta a módosításokat)	2020.05.14	2022.01.01	2021.06.28	nem lesz hatással
Hátrányos szerződések: a szerződés teljesítésének költségei - Az IAS 37 standard módosításai (kibocsátva: 2020. május 14-én, hatályos a 2022. január 1-jén valamint az azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU befogadta a módosításokat)	2020.05.14	2022.01.01	2021.06.28	nem lesz hatással
Az IFRS standardok éves fejlesztése - 2018-2020 (kibocsátva 2020. május 14-én, az EU befogadta a módosításokat).	2020.05.14	2022.01.01	H2/2021	nem lesz hatással

**Az IASB által kibocsátott és az EU által még nem elfogadott új és módosított standardok és értelmezések**

Későbbi üzleti évekre vonatkozó alkalmazás:	IASB publikáció	Hatályba lépés	EU befogadás	ALTEO Csoport
A rövid és hosszú távú kötelezettségek besorolása - Az IAS 1 standard módosítása (kibocsátva: 2020. január 23-án, hatályos a 2023. január 1-jén valamint az azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU még nem fogadta be a módosításokat).	2020.01.23	2023.01.01	-	nem lesz hatással
Lényeges számviteli politikai információk közzététele IAS1 és IAS 8 módosítása és IFRS Pracitec Statement 2 (kibocsátva: az EU még nem fogadta be a módosítást)		2023.01.01	-	nem lesz hatással
Számviteli becslések fogalmának definiálása IAS 8 módosítása (kibocsátva: ..., az EU még nem fogadta be a módosítást)		2023.01.01	-	nem lesz hatással
IAS 12 Jövedelemadók standart módosítása (kibocsátva: az EU még nem fogadta be a módosítást)		2023.01.01	-	nem lesz hatással

Az EU által elfogadott IFRS-ek jelenleg nem különböznek jelentősen a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (IASB) által elfogadott rendeletektől, kivéve az alábbi új standardokat, a meglévő standardok módosításait és új értelmezéseket, amelyeket az EU-ban még nem fogadtak be a pénzügyi kimutatások közzétételének napjával.

Ezek a módosítások, új standardok és értelmezések implementációja nem befolyásolná számottevően a Csoport pénzügyi kimutatásait.

### III.3 Kockázati mátrix

A Csoport vezetése számba vette az előfordulásuk valószínűsége és negatív hatásuk várható nagysága alapján értékelte az ALTEO Csoporthoz, továbbá a Társaság által kibocsátott értékpapírokhoz kapcsolódó specifikus kockázati tényezőket, valamint a megalapozott befektetői döntés meghozatala szempontjából felmerülő esetleges kockázatokat. Jelen Pénzügyi Kimutatások kizárólag a Társaság értékelése alapján lényegesnek ítélt kockázati tényezőket tartalmazzák. A lényegességi értékelés eredményét a Társaság kvalitatív skála alkalmazásával, „alacsony”, „közepes”, vagy „magas” kockázati szint valamelyikének az egyes kockázati tényezőknél történő feltüntetésével adja meg. A kockázati tényezők lényegességük alapján kerültek sorrendbe rendezésre kategóriájukon belül.

Kockázati kategóriák:

A/ Makrogazdasági és jogrendszerből fakadó kockázatok

típus	sorszám	Kockázat	2021	2020	változás
A	1	Jogrendszerből eredő kockázatok	magas	magas	nincs
A	2	Makrogazdasági tényezők	közepes	közepes	nincs
A	3	Adózás	közepes	közepes	nincs
A	4	Az Egyesült Királyság Európai Unióból történő kilépésével (Brexit) kapcsolatos kockázatok	alacsony	alacsony	nincs

## B/ Piacra és az iparágra jellemző kockázatok

típus	sorszám	Kockázat	2021	2020	változás
B	5	Energiapiaci szabályozás	magas	magas	nincs
B	6	Hatósági árak	magas	magas	nincs
B	7	A villamosenergia kiegyenlítő szabályozási rendszer kockázatok	magas	magas	nincs
B	8	Állami támogatások	magas	magas	nincs
B	9	CO2 kibocsátás piac, CO2 kvóta allokációs rendszer és CO2 kvóta árak	közepes	közepes	nincs
B	10	Technológiai változások	közepes	közepes	nincs
B	11	Versenyhelyzet	közepes	közepes	nincs
B	12	Finanszírozási kockázat	közepes	közepes	nincs
B	13	Devizaárfolyamok változása	közepes	alacsony	igen
B	14	Nemzetközi piaci események belföldi kereskedelemre gyakorolt hatása	közepes	közepes	nincs
B	15	A földgáz és a villamos energia, illetve a hő ára közötti árrés alakulásának kockázata	közepes	közepes	nincs
B	16	Környezetvédelmi szabályozás	közepes	közepes	nincs
B	17	A COVID-19 vírus terjedésével kapcsolatos kockázatok	magas	magas	nincs

## C/ Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok:

típus	sorszám	Kockázat	2021	2020	változás
C	18	Szabályozási Központ működéséből eredő kockázatok	magas	magas	nincs
C	19	Politikai kockázat	magas	közepes	igen
C	20	Időjárástól való függőség	magas	magas	nincs
C	21	A növekedés kockázatai	közepes	közepes	nincs
C	22	Akvíziók, projekt- és vállalatfelvásárlások kockázatai	közepes	közepes	nincs
C	23	Erőmű projektfejlesztési és zöldmezős beruházással kapcsolatos kockázatok	közepes	közepes	nincs
C	24	Nagyméretű, egyedi projektek	közepes	közepes	nincs
C	25	Energiakereskedelem kockázatai	közepes	közepes	nincs
C	26	Üzemeltetési kockázatok	közepes	közepes	nincs
C	27	Üzemanyag-kockázat	közepes	közepes	nincs
C	28	Fennálló adósság megújítása, illetve refinanszírozása	közepes	közepes	nincs
C	29	Informatikai rendszerek	közepes	közepes	nincs
C	30	Nagykereskedelmi partnerkockázat	közepes	közepes	nincs
C	31	Külső beszállítóktól való függőség	közepes	közepes	nincs
C	32	Vevőkockázat	közepes	közepes	nincs
C	33	Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak távozásának kockázata	közepes	közepes	nincs
C	34	Új erőművi technológiák bevezetésének és használatának kockázata	közepes	közepes	nincs
C	35	Hatósági kockázat	alacsony	alacsony	nincs
C	36	Kulcsfontosságú engedélyek és minősítések	alacsony	alacsony	nincs
C	37	A saját mérlegkör működtetéséhez kapcsolódó kötelezettségek esetleges nem teljesítésének kockázata	alacsony	alacsony	nincs
C	38	Egyes termelőeszközökre vonatkozó vételi jogok	alacsony	alacsony	nincs
C	39	Tulajdonosi Csoporthoz fűződő üzleti kapcsolatok	alacsony	alacsony	nincs
C	40	Tényleges vállalatcsoporttá minősítés kockázata	alacsony	alacsony	nincs
C	41	Adózás	alacsony	alacsony	nincs
C	42	Környezetvédelmi kockázat	alacsony	alacsony	nincs
C	43	Csőd- és felszámolási eljárás kockázata	alacsony	alacsony	nincs
C	44	Konszolidált és IFRS beszámolók adatainak az MSZSZ szerinti beszámolók adataitól való esetleges eltérése	alacsony	alacsony	nincs
C	45	Új földrajzi piacokra való belépés kockázata	alacsony	alacsony	nincs

## Változások típusa:

Szöveg és megfogalmazás aktualizálása, illetve pontosítása a 20. és a 44. pontokban

A kockázatok kvantitatív hatását a III.4.6 pontban mutatjuk be.

## A, Makrogazdasági és a jogrendszerből fakadó kockázati tényezők

### 1. Jogrendszerből eredő kockázatok

Magyarországon, ahol az ALTEO Csoport tevékenységét jelenleg kifejti, valamint a Társaság egyes stratégiai célországaiiban a jogrendszer relatív fejletlennek tekinthető. Ezekben az országokban az általános közvélekedés szerint a jogszabályok meglehetősen gyakran változnak, a hatóságok, bíróságok döntései esetenként egymásnak ellentmondóak, következetlenek, nehezen értelmezhetőek. Ezen körülmények megnehezíthetik, hogy a Társaság a jogszabályoknak teljes mértékig megfelelően végezze tevékenységét, illetve a Társaságot az eredményességet is érintő választottbírói, peres, nemperes, illetve egyéb jogi jellegű kockázatoknak teheti ki.

### 2. Makrogazdasági tényezők

Az ALTEO Csoport tevékenysége és eredményessége kitett Magyarország és az Európai Unió országai makrogazdasági helyzete alakulásának, különösen a gazdasági növekedés és az ipari termelés, valamint az államháztartás pénzügyi helyzete alakulásának. A makrogazdasági környezet esetleges kedvezőtlen alakulása negatívan hathat az ALTEO Csoport egyes tevékenységeinek jövedelmezőségére.

### 3. Adózás

Az ALTEO Csoportra vonatkozó jelenlegi adózási, járulék- és illetékfizetési szabályok a jövőben változhatnak, így különösen nem kizárható, hogy az energiatermelőkre és energiakereskedőkre kivetett különadó mértéke növekedhet, valamint a villamosenergia-szektorban működő vállalkozásokat hátrányosan érintő újabb adók kerülhetnek kivetésre, növelve ezzel az ALTEO Csoport adóterhelését. A vonatkozó adószabályok gyakran és nagymértékben, akár visszaható hatállyal is módosulhatnak, amelynek az ALTEO Csoport árbevételére és eredményességére is hatása lehet.

### 4. Az Egyesült Királyság Európai Unióból történő kilépésével (Brexit) kapcsolatos kockázatok

A kockázatot a Társaság a működésében nem tarja relevánsnak. A kockázat további körülírását és további megfigyelését megszüntette.

## B, A piacra és az iparágra jellemző kockázatok

### 5. Energiapiaci szabályozás

Az ALTEO Csoport működése és eredményessége nagymértékben függ Magyarország és az Európai Unió energiapiaci szabályozásától és az ilyen szabályok alkalmazásától, ideértve különösen a villamos energia termelésére, a villamosenergia-kereskedelemre, a villamosenergia-ipari rendszerszintű szolgáltatások piacára, a megújuló energiaforrások hasznosítására, a kogenerációs erőművekben előállított villamos energiára és hőre, a távhőtermelésre és távhőszolgáltatásra, a földgáz-kereskedelemre, valamint a kibocsátási egységek kiosztására és kereskedelmére vonatkozó jogszabályokat, hatósági és bírósági gyakorlatot, a magyar és nemzetközi üzemi, kereskedelmi és

működési szabályzatokat és más vonatkozó szabályokat. 2018 során az Európai Unió új energetikai jogszabályokat fogadott el „Clean Energy For All Europeans” címmel.

Ezen szabályok változása, az EU-s keretszabályok átültetése jelentősen befolyásolhatja az ALTEO Csoport működését, eredményességét, piaci pozícióját és versenyképességét.

#### 6. Hatósági árak

Az ALTEO Csoport egyes tagjai olyan tevékenységet végeznek, amelynek árát jogszabályok vagy valamely hatóság (ideértve különösen a MEKH-et, a minisztériumokat és önkormányzatokat) határozza meg vagy maximalizálja. Az ilyen jogszabályban rögzített vagy hatóság által meghatározott árak, továbbá a hatósági árszabályozás tárgyi hatályának változásai jelentősen befolyásolhatják a Társaság, illetve az egyes Leányvállalatok eredményességét és versenyképességét.

#### 7. A villamosenergia kiegyenlítő szabályozási rendszer kockázatok

A földgáztüzelésű erőművek pénzügyi helyzetét a villamos energia, illetve a hő ára közötti árrés alakulásán felül jelentősen befolyásolja a villamosenergia-rendszer kiegyenlítő szabályozási tartalék kapacitás és energia piacainak árazódása és hozzáférhetősége. Amennyiben ezen piacok hozzáférhetősége az ALTEO Csoport kereskedelmi érdekkörébe tartozó termelő egységek vonatkozásában bármilyen okból – ideértve a piaci árak jelentős esésére visszavezethető szolgáltatási volumen csökkenést – korlátozottá válik, az negatív hatással lehet az ALTEO Csoport üzleti tevékenységére és eredményességére. Tekintve, hogy az ALTEO Csoport nem csak, mint a szolgáltatást nyújtó, hanem mint szolgáltatást igénybe vevő is jelen van a kiegyenlítő energia piac(ok)on, így ezen piac(ok) árazódásának változása jelentős hatással lehet a Társaság pénzügyi eredménytermelő képességére.

#### 8. Állami támogatások

Az ALTEO Csoport működése és eredményessége függhet a Magyarországon és az Európai Unió országaiban a megújuló energiaforrások és a kapcsolatosan termelt energia hasznosítására, valamint a beruházásra és működésre vonatkozó 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 kellett átültetnie.

A KÁT rendszer az elmúlt években a működési modellt is érintő változásokon ment keresztül. A KÁT rendszer átfogó újra szabályozását jelentő METÁR 2017. január 1. napjával (egyres elemei 2017. október 21. napjával) lépett hatályba. Az állami támogatási rendszerek, különösképp a KÁT és a METÁR szabályozás változása vagy a vonatkozó támogatások esetleges megszűnése jelentősen befolyásolhatják a Társaság működését, eredményességét, piaci pozícióját és versenyképességét. A



RED2 Irányelv átültetését célzó magyar jogszabályok még nem születtek meg, továbbá a METÁR rendszerben még nem került sor tender kiírására, amelyek esetleges hatása ezért a Társaság árbevételére és eredményességére jelenleg nem ismert.

#### 9. CO<sub>2</sub> kibocsátás piac, CO<sub>2</sub> kvóta allokációs rendszer és CO<sub>2</sub> kvóta árak

2021. január 1. napjától megkezdődött az EU ETS negyedik kereskedési időszaka (2021-2030). Ebben az időszakban is a kibocsátók a térítésmentesen kapott kibocsátási egységmennyiség mellett, kizárólag árverések, aukciók útján vagy másodlagos kereskedelmi csatornákon keresztül juthatnak kibocsátási egységekhez. Az ALTEO Csoport érintett létesítményei számára a 2021-2030. közötti időszakban évről-évre csökkenő mennyiségű térítésmentes kibocsátási egység kerül majd kiosztásra az Innovációs és Technológiai Minisztérium által közzétett és az Európai Bizottság által jóváhagyott Nemzeti Végrehajtási Intézkedés alapján. A harmadik kereskedési időszakhoz képest jelentős változás, hogy a IV. kereskedési időszakban az adott évre vonatkozó térítésmentes kiosztást jelentős mértékben meghatározza a létesítmények évenként hitelesítendő tevékenységi szintje, és annak változásai. A tevékenységi szint bázisidőszakhoz viszonyított 15%-os eltérése esetén, az előre meghatározott kvótamennyiségek kiigazítása, és az Európai Bizottság általi jóváhagyása szükséges. Mindezt annak érdekében, hogy a kiosztás jobban lekövesse a létesítmények valós tevékenységét. A kitűzött klímapolitikai célok elérése érdekében történő jogi környezeti, és allokációs rendszerbeli szabályok változásai, valamint a kibocsátási egységek árának emelkedése jelentős mértékben befolyásolhatja az ALTEO Csoport működési költségeit és gazdasági eredményeit.

#### 10. Technológiai változások

A technológiai újítások nagymértékben növelhetik az energiaipar hatékonyságát, különösen a megújuló energiatermelés területén. A technológiai fejlődés nem csak átalakíthatja az ALTEO Csoport által használt technológiákat, de bizonyos esetekben teljesen meg is szüntetheti azok alkalmazását. Amennyiben olyan megoldások, technológiák kerülnek előtérbe, amelyekben az ALTEO Csoport nem rendelkezik megfelelő tapasztalatokkal, vagy amelyekhez nincs hozzáférési lehetősége (szabadalmi védettség miatt vagy egyéb okból), akkor az ALTEO Csoport piacvesztéséhez, árbevételének és jövedelmezőségének csökkenéséhez vezethet. Nem garantálható, hogy az ALTEO Csoport mindig a leghatékonyabb technológiát tudja kiválasztani, beszerezni és a legeredményesebben tudja működtetni.

#### 11. Versenyhelyzet

Az ALTEO Csoport egyes piacain számos, Európában és Magyarországon is jelentős pozíciókkal és tapasztalatokkal, fejlett technológiával, jelentős kapacitásokkal és pénzügyi erővel rendelkező társaságok, köztük állami vagy önkormányzati tulajdonban és irányítás alatt lévő társaságok is versenyeznek, valamint szállhatnak versenybe a jövőben az ALTEO Csoporttal. A jövőben esetleg megerősödő verseny számottevő, előre nem látható fejlesztéseket, befektetéseket tehet szükségessé, továbbá negatív hatással lehet az ALTEO Csoport szolgáltatásainak áraira vagy növelheti a Csoport

költségeit, amelyek negatív hatással lehetnek az ALTEO Csoport konszolidált szinten mért eredményességére. Az Alteo Csoport bizonyítottan komoly szakmai tapasztalatokkal és háttérrel rendelkezik energetikai beruházások előkészítésében és megvalósításában, valamint ilyen létesítmények üzemeltetésében.

#### 12. 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, ideértve a jelen Pénzügyi Kimutatások időpontjában már létrejött finanszírozásokat is.

Az ALTEO Csoport bankhitelei változó kamatlábúak és olyan referencia kamatokhoz kötődik, mint a BUBOR. A kamatlábaknak az ALTEO Csoport számára kedvezőtlen változása negatív hatással lehet az ALTEO Csoport eredményességére. A kamatkockázat mérséklésére az ALTEO Csoport kamatfedezeti (IRS) ügyleteket köt. Ezen ügyletek az adott gazdasági környezet és hitelkondíciók megvizsgálása után kerülnek megkötésre. Az ügyletekkel lehet mérsékelni a kockázatot, azonban teljes mértékben nem tudja az ALTEO Csoport eliminálni a változó kamatozásból fakadó negatív kockázatokat.

Az ALTEO jelenlegi kötvényadóssága teljes egészében forintban denominált és zéró kupon vagy fix éves kamatozású kötvényekből áll.

#### 13. Devizaárfolyamok változása

Az ALTEO Csoport árbevételének azon része, amely forintban képződik, és a kiadási oldalon deviza bevétellel nem fedezett, devizában teljesítendő, vagy devizaárfolyamtól függő tétel áll ott a Csoportnak a forint és a deviza árváltozásának következtében nyeresége vagy veszteség képződhet. A devizakitettségek kezelésére a Csoport deviza cash-flow modellezéssel előrejelzés rendszert üzemeltet, amely alapján a felmért és értékelt kockázatokat piaci ügyletekkel kezeli.

#### 14. Nemzetközi piaci események belföldi kereskedelemre gyakorolt hatása

A magyarországi energiaárakat jelentősen befolyásolják a külföldi tőzsdéken kialakuló piaci árak, amelyek jelentős mértékben Magyarországon kívüli gazdasági folyamatok és kereslet-kínálati viszonyok eredményeképpen alakulnak ki. A gazdasági folyamatok és kereslet-kínálati viszonyok alakulása adott esetben negatív hatással lehet az ALTEO Csoport eredményességére.

#### 15. A földgáz és a villamos energia, illetve a hő ára közötti árrés alakulásának kockázata

A földgáztüzelésű erőművek pénzügyi helyzetét jelentősen befolyásolja a földgáz (beszerzési) ára, illetve az értékesített villamos energia és/vagy hő ára közötti különbség (árrés) alakulása. Amennyiben

ez az árrés jelentősen csökkenne, az negatív hatással lehet az ALTEO Csoport üzleti tevékenységére és eredményességére.

#### 16. Környezetvédelmi szabályozás

Az ALTEO Csoportra vonatkozó környezetvédelmi szabályozásnak az ALTEO Csoport számára esetleg kedvezőtlen változása többletköltségekkel vagy többlet beruházás-követelményekkel terhelheti az ALTEO Csoportot.

#### 17. A COVID-19 vírus terjedésével kapcsolatos kockázatok

Az ALTEO Csoportnak árbevétellel járó tevékenysége, illetve működését érdemben befolyásoló szolgáltatások körében legjobb tudomása szerint nincsenek olyan közvetlen ügyfelei vagy beszállítói, amelyek olyan országból származnak, amelyek a COVID-19 vírus miatt - jelen Vezetőségi Jelentés közzétételének napján - karantén alatt állnak. A COVID-19 vírus 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 vezetésére számára, hogy a teljes ellátási láncban felmérje a COVID-19 vírus terjedésének lehetséges kimeneteleiből fakadó, a Társaságot közvetett módon érintő kockázatokat.

Az ALTEO Csoport közvetlen személyi állományát, illetve az egyes folyamatban lévő projektekbe bevont alvállalkozói, beszállítói körének munkaerő állományát érintheti a COVID-19 vírus terjedése és annak során meghozott, illetve meghozatalra kerülő intézkedések. Az esetleges megbetegedések negatív hatással lehetnek az ALTEO Csoport munkafolyamataira, a folyamatban lévő projektek ütemezésére, továbbá hátrányos munkaerőpiaci következményekkel járhat. A Magyarországon bevezetett veszélyhelyzet negatív hatással lehet az ALTEO Csoport vevőinek, felhasználóinak eredményességére, fizetőképességére, valamint energiaigényük, beruházási hajlandóságuk csökkenését eredményezheti, ami az ALTEO Csoport eredményeire is hátrányos hatást gyakorolhat. Az ALTEO Csoport vezetősége a munkavállalói egészségvédelme kapcsán felmerülő kockázatok kezelése érdekében meghozta a szükséges intézkedéseket, és felállította a Pandémiás Irányító Testületet és Pandémiás Tervet fogadott el. Az ALTEO Csoport vezetősége folyamatosan figyelemmel kíséri a COVID-19 vírussal kapcsolatos eseményeket, és amennyiben szükséges megteszi az ezek alapján szükséges lépéseket.

### C, Az ALTEO Csoportra jellemző kockázatok

#### 18. Szabályozási Központ működéséből eredő kockázatok

Az ALTEO Szabályozási Központ, és az ehhez csatlakozott, azaz az ALTEO Csoport kereskedelmi érdekkörébe tartozó termelő egységek jövedelem termelő képessége nagymértékben függ a villamosenergia-rendszer kiegyenlítő szabályozási tartalék kapacitás és energia piacok mindenkori hozzáférhetőségétől és árképzésétől. Amennyiben ezen piacok hozzáférhetősége az ALTEO Szabályozási Központ vonatkozásában bármilyen okból – ideértve a piaci árak jelentős esésére

visszavezethető szolgáltatási volumen csökkenést – korlátozottá válik, az jelentős negatív hatással lehet az ALTEO Csoport üzleti tevékenységére és eredményességére.

#### 19. 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 az Alteo Therm soproni, kazincbarcikai, tiszaujvárosi és zuglói telephelyén végzett távhőtermelési tevékenységgel kapcsolatban állhat fenn.

A politikai kockázatok körébe sorolható események bekövetkezése hátrányos hatással járhat az ALTEO Csoport annak kitett Leányvállalatai számára, összességében az ALTEO Csoport üzleti eredményességére

#### 20. Időjárástól való függőség

Az ALTEO Csoport energiatermelésének egy része (például szélerőművek, naperőművek, vízerőművek) és egyes vevők energiaigénye (például hőigények) időjárásfüggő, ezért az időjárás változása jelentős hatással lehet az ALTEO Csoport eredményességére. Az időjárásfüggő energiatermelés esetében az átlagos éves termelésben nem várható jelentős változás, de éven belül, vagy egyes évek között lehetnek eltérések. Az időjárásfüggő energiaigény-változás esetében akár hosszabb változási trendek is kialakulhatnak (például egyre enyhébb telek).

Az időjárásfüggő energiatermelés során a Társaság meteorológiai előrejelzésekre támaszkodva jelzi előre (menetrendezi) a termelhető villamos energia mennyiségét. Amennyiben az időjárás nem az előrejelzéseknek megfelelően alakul, úgy a megtermelt villamosenergia-mennyiség is változik a tervekhez (Day-Ahead vagy Intra-Day menetrendekhez) képest, ami számottevő veszteséget okozhat az ALTEO Csoportnak. Lsd. még *A villamosenergia kiegyenlítő szabályozási rendszer kockázatok*.

Az időjárás befolyással bír, a hő átvételi kötelezettségek mellett fennálló hő mennyiségi kötelezettség nélküli hőszolgáltatási szerződések teljesíthetőségére. Az időjárás előre jelzett trendjének tényleges alakulása hatással van a Csoport eredményességére. A Csoportban a hőátadás megvalósult értéke a tervektől eltérő ténybeli kimenettel zárhat, amelynek következményeként a Csoport fedezeti politikája szerint ezen termékekre kötött fedezeti ügyletek valós értéke az eredménybe való átsorolásával járhat.

A Társaság stratégiája, hogy időjárásfüggő, megújuló energiatermelési projekteket továbbra is fejlesszen, ami az időjárástól való függést a jövőben fokozhatja.

#### 21. A növekedés kockázatai

Az ALTEO Csoport üzleti növekedési szakaszban van, amely együtt jár a munkavállalók létszámának, a létesítmények és eszközök számának és értékének a növekedésével. Az ALTEO Csoport további növekedést tervez, mind új üzleti mind új földrajzi területeken. Nem garantálható, hogy a Társaság stratégiája sikeres lesz, és hogy a Társaság képes lesz a növekedést hatékonyan és eredményesen kezelni.

A Társaság a Leányvállalatai közreműködésével a jelen Pénzügyi Kimutatásokban foglaltak szerint jelenleg is több projekt megvalósítását készíti elő. Ezen projektek megvalósítása, a Társaság szándékán túlmenően, számos egyéb külső tényezőtől függ. Nem garantálható, hogy ezek a projektek ténylegesen megvalósulnak, illetve a jelen Pénzügyi Kimutatásokban foglaltak szerint valósulnak meg, továbbá más jövőbeli projektek megvalósítása akár meg is előzheti vagy helyettesítheti a jelen Pénzügyi Kimutatások időpontjában ismert projekteket.

A növekedéssel járó lehetséges kockázati események valamelyikének bekövetkezte esetén a Társaság növekedése stagnálhat, vagy akár veszteséges működést is eredményezhet.

#### 22. Akvizíciók, projekt- és vállalatfelvásárlások kockázatai

Az ALTEO Csoport üzleti terveit részben már meglévő energetikai projektek akvizíciója és/vagy vállalatfelvásárlások segítségével kívánja megvalósítani. 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.

Az akvizíciós stratégiával járó lehetséges kockázati események valamelyikének bekövetkezte esetén a Társaság növekedése stagnálhat, vagy akár veszteséges működést is eredményezhet.

#### 23. Erőmű projektfejlesztési és zöldmezős beruházással kapcsolatos kockázatok

Az ALTEO Csoport üzleti terveiben fontos szerepet játszik zöldmezős energetikai beruházások engedélyeztetése és kivitelezése. 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 bekövetkezte ebben a szakaszban.

A zöldmezős beruházásokkal, erőművi projektfejlesztésekkel járó lehetséges kockázati események valamelyikének bekövetkezte esetén az ALTEO Csoport növekedése stagnálhat, vagy akár veszteséges működést is eredményezhet.

#### 24. 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 Társaság jövőbeli árbevételére és eredményességére. Ezen nagyméretű projektek gyakran hosszú (akár több éves) lefolyásúak, számottevő erőforrás tartós lekötését igénylik és számos esetben alvállalkozók bevonásával valósulnak meg. Egy-egy ilyen nagyméretű beruházás esetleges sikertelen vagy veszteséges megvalósítása jelentős negatív hatással lehet az ALTEO Csoport eredményességére.

#### 25. Energiakereskedelem kockázatai

A villamosenergia- és földgázpiaci kereslet alakulása jelentősen befolyásolhatja az ALTEO Csoport bevételeit, eredményességét és stratégiai terjeszkedési terveit.

Az ALTEO Csoport energiakereskedelmi tevékenysége során a portfóliótervezés a fogyasztók adatszolgáltatása és a saját kalkulációja alapján készül. Tervezési hiba vagy a helytelen adatszolgáltatás nem megfelelő beszerzési stratégiát eredményezhet, amelynek utólagos korrekciója veszteségeket vagy nyereséget okozhat az ALTEO Csoportnak.

Az éves fogyasztói igényeket a Társaság 100%-ban lefedez, azonban a természetes szezonális miatt nyitott pozíciók maradnak, amelyek zárása elsősorban az azonnali (spot) piacon történik. A spot piacokon kialakuló árak előre nem tervezhetőek, azok változása hátrányosan/előnyösen befolyásolhatja az ALTEO Csoport eredményességét.

A földgáz és villamosenergia-mennyiségek lekötése elsősorban alacsony kockázatú nagykereskedelmi partnereken keresztül, kisebb mértékben tőzsdén történik. Az üzletkötés folyamatos, ezért a termékek árai napi szinten változnak, tekintettel arra, hogy tőzsdei termék kereskedése folyamatos. A napok közötti akár jelentősebb ármozgások a hosszabb ajánlattartású fogyasztói ajánlatadások esetén kockázatot jelenthetnek. Bár az ALTEO Csoport kereskedelmi tevékenységét az Igazgatóság által elfogadott kockázatkezelési eljárás alapján végzi, egy esetleges téves üzletkötés az ALTEO Csoport eredményességére jelentős negatív hatással lehet.

#### 26. Üzemeltetési kockázatok

Az ALTEO Csoport gazdasági teljesítménye függ a projektek megfelelő működésétől, amit számos tényező befolyásolhat, így többek között az alábbiak:

- általános és nem előre jelezhető karbantartási vagy felújítási költségek;
- üzemszünet vagy leállás az eszközök meghibásodása miatt;
- katasztrófa esetek (tűz, árvíz, földrengés, vihar és más természeti esemény);
- működési paraméterek változása;
- üzemeltetési költségek változása;
- esetleges, termelés során bekövetkezett hibák; és
- külső üzemeltetőktől való függőség.

Az ALTEO Csoport energiatermelő cégei rendelkeznek géptörés és üzemszünet, valamint egyes természeti csapások esetére szóló „all risk” jellegű vagyonbiztosításokkal, amelyek fedezetet nyújtanak az ilyen okokra visszavezethető károkra, valamint rendelkeznek az energiatermelő tevékenységgel harmadik személynek okozott károkra fedezetet nyújtó felelősségbiztosításokkal is. Nem kizárt azonban, hogy a káresemény részben vagy egészben kívül esik a biztosító által vállalt kockázati körön, így a kárt a biztosított – mint károsult, illetve károkozó – maga lesz köteles viselni.

Az üzemeltetési kockázatok valamelyikének bekövetkezte jelentős negatív hatással lehet az ALTEO Csoport megítélésére, üzleti eredményességére.

#### 27. Üzemanyag kockázatok

Az ALTEO Csoport által felhasznált stratégiai üzemanyagok ára a piaci folyamatoknak megfelelően alakul. Nem zárható ki, hogy az ALTEO Csoport által beszerzett üzemanyagok ára a jövőben számottevően növekszik, ami negatívan befolyásolhatja az eredményességét.

Az ALTEO Csoport szénhidrogén-tüzelésű erőművei számára kulcsfontosságú üzemanyagokat (elsősorban földgázt) külső beszállítóktól szerzi be. 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. Az ALTEO Csoport földgáz szállítási megállapodásai – szintén az iparágban kialakult gyakorlattal összhangban – azok időtartamára bizonyos toleranciasávvál átvételi (ún. „take-or-pay”) kötelezettséget tartalmazhatnak. Nem zárható ki, hogy a földgázfogyasztás jelentős csökkenése esetén az ALTEO Csoportnak az át nem vett földgáz után kötbérfizetési kötelezettsége keletkezzen, ami negatív hatással jár a Társaság üzleti eredményességére nézve.

#### 28. Fennálló adósság megújítása, illetve refinanszírozása

Az ALTEO Csoport a finanszírozási szükségleteit a pénzügyi intézményektől felvett hitelekén kívül részben az ALTEO által zártkörűen, illetve nyilvánosan forgalomba hozott kötvények kibocsátásával biztosítja.

Az ALTEO Csoport üzleti kilátásaiban, az általános finanszírozási környezetben, a kamatkörnyezetben, illetve az általános tőkepiaci hangulatban bekövetkező negatív változások és kockázatok esetén a kötvényadósság megújítása, illetve az ALTEO Csoport fennálló hiteleinek refinanszírozása csak akár jelentősebb rosszabb feltételek mellett lenne lehetséges vagy akár teljes egészében ellehetetlenülne. Ezek a körülmények az ALTEO Csoport működésének jövőbeni finanszírozására és pénzügyi helyzetére negatív hatással lehetnek.

#### 29. Informatikai rendszerek

Az ALTEO Csoport tevékenysége (különösen az erőművek irányítása) informatikai rendszerek működésétől függő. Előfordulhat, hogy az ALTEO Csoport informatikai rendszereinek nem megfelelő

működése vagy biztonsága jelentősen hátrányos következményekkel jár az ALTEO Csoport tevékenységére és eredményességére.

#### 30. 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 Társaság számára. Ugyan az ALTEO Csoport gondosan megválogatja partnereit, de azok teljesítésének esetleges elmaradása negatív hatást gyakorolna az ALTEO Csoport eredményességére.

#### 31. Külső beszállítóktól való függőség

Az energetikai beruházások megvalósítása során az ALTEO Csoport nagymértékben függ egyes berendezések szállítóitól, gyártóitól, valamint kivitelezőktől és alvállalkozóktól, ami hatással lehet a beruházások megvalósítására. Az ALTEO Csoport nem minden esetben rendelkezik teljes ellenőrzéssel a berendezések, felszerelések és anyagok fölött. 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, ami negatív hatással járhat az ALTEO Csoport eredményességére nézve.

#### 32. 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 Társaság jövőbeli árbevételére és eredményességére.

Meghatározó vevői következtében az ALTEO Csoport kitett az ügyfelek nemfizetéséből származó kockázatnak. Amennyiben az ALTEO Csoport valamelyik jelentős vevője nem vagy késedelmesen fizet, akkor az jelentős veszteséget okozhat az ALTEO Csoport számára.

Az ALTEO Csoport határozott idejű szerződésekkel rendelkezik meghatározó vevőivel, szállítóival és finanszírozóival. Nem garantálható, hogy ezen szerződések lejártát követően a felek meg tudnak állapodni a szerződések meghosszabbításáról. Határozott idejű szerződések esetében sem zárható ki, hogy azok nem várt, rendkívüli esetben a határozott idő lejáratá előtt megszűnnek.

Az ALTEO Csoport villamos energiát értékesít és távhőszolgáltatást nyújt bizonyos közintézményi felhasználók számára. E felhasználók kérelmére a releváns Leányvállalat köteles meghatározott időszakra fizetési késedelem miatt történő felmondás alóli mentességet (moratóriumot) biztosítani a jogszabályban meghatározott feltételek fennállása esetén. A moratórium miatt felmerült költségeket a releváns Leányvállalat köteles viselni.

#### 33. 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, illetve hiánya negatívan befolyásolhatja az ALTEO Csoport működését és eredményességét.

#### 34. Új erőművi technológiák bevezetésének és használatának kockázata

Az ALTEO Csoport üzleti terveivel összhangban bevezethet a portfólióba olyan technológiákat, amelyek az erőművi portfóliójában eddig nem szerepeltek. Bár az ALTEO Csoport csak kipróbált, referenciákkal bíró technológiákat valósít meg, a technológia előre jelzettől gyengébb működése veszteséget okozhat az ALTEO Csoport számára.

#### 35. Hatóságok vélemény és megállapítási kockázatai

Az adóhatóságon kívül számos más hatóság, így többek között az MNB és a MEKH is jogosult az ALTEO Csoport szabályoknak megfelelő működését ellenőrizni. 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 az ALTEO Csoportnak számottevő kiadást jelentő megállapítások történnek, vagy az eljáró hatóságok az ALTEO Csoport egyes társaságait bizonyos szankciókkal (bírság, a működés felfüggesztése vagy a működéshez szükséges engedély visszavonása) sújtják, ami negatív hatással járhat a Társaság megítélésére, üzleti eredményességére.

#### 36. Kulcsfontosságú engedélyek és minősítések

Az ALTEO Csoport tagjainak tevékenységei végzéséhez számos engedélyre (így például kiserőművi összevont engedélyre, KÁT engedélyre, valamint környezetvédelmi és vízjogi engedélyekre) van szükségük. Amennyiben ezeket a tanúsítványokat, minősítéseket és engedélyeket visszavonnák, vagy nem hosszabbítanák meg, ez jelentősen korlátozhatja az ALTEO Csoport tevékenységét, ezért jelentős negatív hatást gyakorolhat eredményességére.

#### 37. A saját mérlegkör működtetéséhez kapcsolódó kötelezettségek esetleges nem teljesítésének kockázata

Az ALTEO Energiakereskedő villamosenergia-kereskedelmi tevékenysége részeként saját mérlegkört – az ALTEO Energiakereskedővel szerződéses kapcsolatban álló villamosenergia-felhasználók és villamosenergia-termelők tagságával működő elszámolási szerveződést – működtet, és teljesíti ezzel kapcsolatos, jogszabályban és a villamosenergia-ellátási szabályzatokban rögzített feladatait. Az ALTEO Energiakereskedő 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 az ALTEO Energiakereskedő nem tudna eleget tenni mérlegkör-felelősi kötelezettségének, mely esetben az ezzel kapcsolatos károkat, bírságokat viselnie kellene.

Az ALTEO Energiakereskedő mérlegkörü együttműködést tart fenn több mérlegkör-felelőssel. Amennyiben ezek a mérlegkör-felelősök tevékenységüket felfüggesztik vagy megszüntetik, az általuk

végzett feladatok átvétele jelentős költségekkel járhat az ALTEO Energiakereskedő részére, illetve amennyiben a mérlegkör-felelősök által elvégzett feladatok átvétele nem oldható meg azonnal problémamentesen, akár jelentős összegű pótdíjfizetési kötelezettséggel járhat.

#### 38. 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 Társaság árbevételéhez és eredményéhez. Emellett bizonyos esetekben az értékesítésből vesztesége származhat a Társaságnak. A Társaság üzleti terveiben e szerződések lejártával, a termelőeszközök tulajdonjogának elvesztésével számol, az esetleges szerződés hosszabbítás, vagy a tulajdonjog megtartása, kedvezőbb értékesítése a tervekhez képest többlet eredménnyel jár.

Az Alteo-Therm Kft. jogelődei és a kazincbarcikai, az ózdi, valamint a tiszaujvárosi önkormányzatok között létrejött beruházási és hosszú távú hőszolgáltatási szerződések alapján az önkormányzatok jogosultak a fűtőerőműveket a szerződés lejártakor azok számviteli nyilvántartás szerinti értékén megvásárolni.

A MOL Petrolkémia Zrt. és a Sinergy között a Tisza-WTP üzletrészeire vonatkozó vételi jogi szerződés alapján a MOL Petrolkémia Zrt. egyoldalú nyilatkozattal legkésőbb 2027. június 30. napjáig jogosult megvásárolni a Tisza-WTP üzletrészt a szerződésben meghatározott módszertan szerint számított vételár ellenében.

A Zugló-Therm és a FŐTÁV Zrt. között létrejött hosszú távú hővásárlási-hőeladási szerződés, valamint az azzal egy időben megkötött vételi jogot alapító szerződés alapján a szerződés lejártakor (várhatóan 2030. május 31.), vagy a Zugló-Therm felmondása esetén a FŐTÁV Zrt. a Zugló-Therm által létesített gázmotoros blokk fűtőerőművet 1 EUR összegért jogosult saját hatáskörben meghozott döntése szerint megvásárolni. Amennyiben a FŐTÁV Zrt. vételi jogával nem él, és a felek a fűtőerőmű sorsáról megállapodni nem tudnak, úgy a Zugló-Therm köteles azt saját költségén elbontani, és az általa e célból használt ingatlan eredeti állapotát helyreállítani.

#### 39. Tulajdonosi Csoporthoz fűződő üzleti kapcsolatok

Az ALTEO Csoport a Tulajdonosi Csoport része, és számos üzleti kapcsolat van a két csoport között. Az ALTEO Csoport árbevételének és igénybe vett szolgáltatásainak egy része a Tulajdonosi Csoporttól származik. Nem garantálható, hogy a Társaság vagy ezen vállalkozások tulajdonosi struktúrájának esetleges jövőbeli változása esetén az ALTEO Csoport viszonya ezen vállalkozásokkal változatlan marad. Ezen vevői, finanszírozási és szállítói kapcsolatok esetleges felbomlása negatív hatással lehet az ALTEO Csoport eredményességére, illetve korlátozhatja a jövőbeli finanszírozási lehetőségeit.

#### 40. Tényleges vállalatcsoporttá minősítés kockázata

Az ALTEO Csoport számos Leányvállalatot foglal magában. Az ALTEO Csoport esetében az egységes üzletpolitika, illetve egyes Leányvállalatok esetében más feltételek fennállásának hiányában uralmi szerződés megkötésére nem került sor és az ALTEO Csoport nem minősül elismert vállalatcsoportnak. Ugyanakkor 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 a Társaság helytállni lenne köteles a ki nem elégített hitelezők követeléseikért, kivéve, ha bizonyítja, hogy a fizetéképtelenség nem a vállalatcsoport egységes üzletpolitikája következtében állt be.

#### 41. Adózás

Az ALTEO Csoport minden tőle elvárható elkövet a szabályos működés biztosítása érdekében, azonban nem zárható ki, hogy egy jövőbeli adóvizsgálat eredményeként a Társaságnak vagy a Leányvállalatoknak számottevő kiadást jelentő adófizetési kötelezettsége keletkezik. A Társaságnál a NAV 2018-re vonatkozóan átfogó vizsgálatot folytatott le, amelynek megállapításai nem eredményeztek említésre érdemes módosulásokat a Társaság adópozícióiban, a megállapítások alapján rá rótt kötelezettségeket a Társaság maradéktalanul teljesítette.

Egyes akvizíciós szerződésekben az ALTEO Csoporttal eladóként szerződő felek teljes körű, az adójogi elévüléssel egyező időtartamra szóló szavatosságot vállaltak a céltársaságok ALTEO Csoportba kerülését megelőző időszakok adótartozásainak megtérítése tekintetében. Mindezek mellett sem garantálható azonban, hogy az eladói szavatossággal érintett esetleges megtérítési igények az eladókkal szemben teljes mértékben érvényesíthetők, ami az ALTEO Csoport számára veszteséget eredményezhet.

#### 42. Környezetvédelmi kockázat

Az ALTEO Csoport társaságai tevékenységük során olyan anyagokat használnak, illetve olyan technológiát alkalmaznak, amelyek rendeltetésellenes, a jogszabályoknak vagy a vonatkozó engedélyeknek meg nem felelő használata a környezetet szennyezhetik. 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. Előfordulhat, hogy az ALTEO Csoport biztosításai nem, vagy nem teljeskörűen fedezik az ilyen eseményekből eredő károkat és költségeket, ami az ALTEO Csoport számára veszteséget eredményezhet.

#### 43. Csőd- és felszámolási eljárás kockázata

Amennyiben a bíróság csődeljárást rendel el a Társasággal szemben, úgy a Társaságot fizetési haladék illeti meg. A Cstv. 10. § (4) bekezdés szerint a csődeljárásra vonatkozó végzés közzétételét követő 120.

napot követő második munkanap 0 óráig tart a fizetési haladék. Bizonyos feltételekkel a fizetési haladék meghosszabbítható a csődeljárás kezdő időpontjától számított legfeljebb 365 napig. Felszámolási eljárás esetén a Kötvény tulajdonosok Kötvényeken alapuló követelési a Cstv. 57. § (e) pontja szerint egyéb követelésként kerülhetnek kielégítésre. Amennyiben a Társaság csőd- vagy felszámolási eljárás alá kerülne, az a Kötvények árfolyamára, illetve azok maradéktalan visszafizetésének valószínűségére jelentősen hátrányos hatást gyakorolna.

#### 44. Konszolidált és IFRS beszámolók adatainak az MSZSZ szerinti beszámolók adataitól való esetleges eltérése

A Társaság és mindenkori Leányvállalatai az egyes pénzügyi évek tekintetében egyedi, MSZSZ szerinti beszámolót készítenek. A Társaság 2010. pénzügyi évtől kezdve az egyedi MSZSZ beszámolón túl az IFRS standardok szerinti konszolidált beszámolót készít. A Társaság 2017-től kezdődően az egyedi beszámolóját az IFRS szerint készíti el. A leányvállalati és a Társaság MSZSZ szerint elkészített beszámolói HAS szerint készített beszámolók és a konszolidált beszámolóban érvényes értékelési és bemutatási elvek eltérnek. A számviteli rendszerek közti eltérések miatt a MSZSZ egyedi beszámolók egyszerű összesítése és az IFRS konszolidált beszámoló egymástól független és önálló információ tartalommal bírnak.

#### 45. Új földrajzi piacokra való belépés kockázata

Az ALTEO Csoport akvizíciókat és zöldmezős beruházásokat valósíthat meg külföldön is, ezért 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.

### **III.4 Pénzügyi kockázatok és azok kezelése**

A III.3. pont szerinti kockázati felsorolásokon túl a Csoport jelen pontban a tárgyidőszakra bemutatja pénzügyi eszközök és követelésekkel összefüggő kockázatainak jellegét, kezelését és elemzi a kockázat kezelési célkitűzéseit.

#### III.4.1 Behajtási kockázat és annak kezelése

A Csoport ügyfélkörét az alábbi kockázati csoportokba sorolta:

Vizsgált, együtt kezelt kockázati csoportok	Csoport Kockázati jellemzők, kockázat kezelési eljárások
Földgáz és a villamos energia kiskereskedelem	<p>A vevőportfólió kialakításánál a diverzifikálás iparág, cégméret alapján csökkenti a kockázatot.</p> <p>A kereskedelmi kapcsolatok létesítése előtt vevőminősítéssel látjuk el a partnereket, amely minősítés évente felülvizsgálatra kerül.</p> <p>Követelésink alakulását napi szinten monitorozzuk. A fizetési elmaradás esetében legvégső esetben a villamosenergia ágazati törvény lehetőséget biztosít a partner fogyasztásból való kizárásra.</p>
Távhőszolgáltatás	<p>A vevők jellemzően önkormányzati tulajdonban álló hőszolgáltató cégek, monitorozásuk folyamatos.</p>
Vállalkozás és projektfejlesztés	<p>A vevők előminősítési folyamaton esnek át, a nemfizetési kockázatok bekövetkezési kockázatát pénzügyi teljesítési biztosítékok (bankgarancia, óvadék) alkalmazásával kezeljük.</p>
Nagyvállalati partnerek (energetikai szolgáltatások)	<p>A vevők a hazai nagyvállalati szektor kritikus infrastruktúráival rendelkeznek, jellemzően tőzsdén jegyzett transzparensen működő társaságok. A vevők monitorozása folyamatos.</p>
Villamos energia nagykereskedelem	<p>Az áramtőzsdén keresztül történő értékesítés ellenértékének befolyását a tőzsdei szabályok biztosítják. A kereskedési partnerek teljesítési biztosítékokat is alkalmaz(hat)nak egymással szemben.</p>
Rendszerirányító (MAVIR Zrt.) - KÁT	<p>A rendszerirányító kockázati besorolása megegyezik Magyarországéval. Az ország valamennyi KÁT rendszerben értékesítő termelője kizárólag ennek a mérlegkörnek lehet tagja, termelésük ellenértékének fedezetét a VET 13/A. §-a szerinti, a nem lakossági felhasználókra allokált díjlelem fedezi, a rendszer finansziális problémák nélkül üzemel több, mint egy évtizede.</p>
Rendszerirányító (MAVIR Zrt.) – rendszerszintű szolgáltatások	<p>Az így nyújtott szolgáltatások ellenértékének befolyásával kapcsolatban ld. a fenti, KÁT tekintetében leírtakat.</p>
Lízing követelések	<p>A követelés értékét a lízingbe adott eszközök tulajdonjoga biztosítja.</p>

2020-ban a COVID-19 miatt bekövetkezett gazdálkodási korlátozások, szektorok működési korlátozása a vevői kockázat növekedését eredményezte, emiatt a Csoport növekvő kockázati értéket azonosított.

A megnövekedett kockázati tényezőket az ECL modell felülvizsgálatakor figyelembe vettük és számszerűsítettük. A tárgyév során nem volt szükséges vevőktől kapott bankgarancia vagy más biztosíték lehívása.

A Csoport követeléseit és a követelésekkel kapcsolatosan várható veszteségek részletes bemutatása a IV.14; a IV.17 és a IV.19 pontokban található.

### III.4.2 Likviditási kockázat és annak kezelése

A Csoport likviditási terveket készít, amelyben vizsgálja a likviditási pozíciókat és a terveket elemezve előre és megfelelő időben gondoskodik a megfelelő likviditás fenntartásáról.

- A Csoport a tagok közt is használható banki elszámolású cash-pool rendszerrel rendelkezik, amely eredményesen kezeli a Csoporton belüli pénzeszköz felhasználás és igények eltérő időben és összegben való megjelenését.
- Ezenkívül a Csoport közös likviditási banki keretekkel rendelkezik, amelyek rendelkezésre állása biztosítja a csoport megfelelő és rugalmas likviditási lehetőségeit.
- A 2019. és 2020. évben kibocsátott 10 éves futamidejű kötvények átalakították a Csoport rendelkezésére álló likvid pénzeszköz állomány forrás összetételét, a források hosszú távúra változása miatt a rövid- és a középtávú likviditás jelentősen javult.

A hitelek és kötvények jövőbeni cash flowi és a hitelezési kondíciók részletesen bemutatásra kerülnek a IV.21, és a IV.22 pontokban.

A Csoport pénzügyi instrumentumainak lejáratai a következők:

Pénzügyi instrumentumok	Lejárata		
	1 éven belül	2-5 év	5 éven túl
<i>Eszközök:</i>			
Tartósan adott letét, kölcsön	-	225 651	-
Vevőkövetelések	4 425 345	-	-
Egyéb pénzügyi eszközök	8 627 136	-	-
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	9 155 718	-	-
<i>Források:</i>			
Tartozások kötvénykibocsátásból	2 312 138	-	12 658 274
Hitelek és kölcsönök	419 778	1 906 519	4 676 579
Pénzügyi lízing tartozások	237 744	751 441	936 263
Kapott Előlegek	8 989	-	-
Szállítótartozások	4 546 498	-	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	-	320 000	216 090
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	9 328 196	-	-
Nyereségadó kötelezettségek	407 159	-	-

### III.4.3 Kamatkockázat és annak kezelése

A Csoport finanszírozása rögzített kamatozású kötvényeken és változó kamatozású projekt hiteleken keresztül történik.

- A projekt hitelek kamat rögzítésére a Csoport kamatswapokat kötött, amely során a változó cash-flowkat meghatározott időtartamra fix cash-flowkra cseréli megadott tőkeösszeg tekintetében. Ezeket a swapokat a Csoport cash-flow fedezeti ügyletként kezeli.
- A fedezeti ügyleteket a Csoport hatékonynak tekinti, mert a hiteleket nyújtó bankkal kötötte azokat a kapcsolódó hitelek feltételeihez illesztve.

#### III.4.4 Energia termék árváltozás kockázata és annak kezelése

A Csoport tevékenységi köréből fakadóan jelentős kitettséggel rendelkezik egyes energiahordozók árának változásával szemben, melyet megfelelő ár képzéssel és fedezeti ügyletekkel kezel.

Kezelendő kockázat (fedezett ügylet)	Fedezeti ügylet	Célkitűzés
Hatósági áras távhő termeléshez szükséges gáz mennyiség és ár komponensei	A MEKH távhőár megállapításakor határidős gáz fedezeti ügyletek létesítése	Maximális fedezés a távhőár szabályozó rendeletében szereplő gáz árára, valamint a szükséges mennyiségére
Piaci árazású hőtermelés	Az előállított hő szükséges inputját (gáz) és a termelés egyéb jellemzőit is követő árképletek alkalmazása	Fenntartható hőtermelés a kapcsolódó villamos energia-termelés optimalizálása által

#### III.4.5 Deviza kockázat és annak elemzése

A Csoport deviza kockázata azokban az esetekben áll fenn, amikor az ügyletek bevételei és ráfordításai eltérő devizában realizálódnak. A Csoportnak a tevékenységével összefüggésben nincs jelentős rejtett deviza kockázata (embedded derivatives).

Kezelendő kockázat	Fedezeti ügylet	Célkitűzés
Kiskereskedelmi forgalomban a villamos-energia beszerzés és értékesítés deviza árfolyamának változása	A nettó deviza pozíció (EUR) határidős ügylettel (jellemzően vásárlási) történő fedezése	Célkitűzés a 95%.,
A távhőtermelés komponenseinek (gáz, CO <sub>2</sub> ) hatóságilag szabályozott (fix) árfolyamhoz képest történő elmozdulása	A hőtermeléshez szükséges energiahordozók EUR ellenértékének fedezése deviza forward ügyletekkel	A hatósági hőár deviza kitettségének teljes fedezése

#### III.4.6 Hedge kapcsolatok bemutatása - fedezet és fedezeti politika célkitűzései és eljárásrendje

Az IFRS 9 rendelkezik a fedezeti számvitel (hedge accounting) feltételeiről, az ebben foglalt feltételeknek a Csoport megfelel: a Csoport nyilvántartással rendelkezik a fedezni kívánt és a fedezeti termékekről, a fedezeti kapcsolatok megjelölésre kerültek, a fedezeti kapcsolatok fennállnak és hatékonyak (effective).

- *Energiatermékek mennyiségi és ár kockázat tekintetében* a Csoport az egyes üzleti szegmensekre vonatkoztatva terveket és kockázatkezelési modelleket állított fel. Ezek a modellek az aktuális

szerződéseknek és terveknek megfelelően kalkulálják a szükséges fedezeti ügyletek jellegét és mértékét. A fedezeti ügyletek megkötése ezek alapján történik.

- Távhő termék esetében a nem kötelező mennyiségi átvétel miatt a Csoport folyamatosan mérlegeli a hő termék előállításával kapcsolatos fedezett és fedezeti termék kapcsolatot. A fedezendő mennyiség a sokéves adatokon és fogyasztási előrejelzéseken alapul. A tárgyidőszakban a kapcsolat hatékony (effective) volt, kapcsolatok bontására nem került sor.
- Devizakockázat esetén a Csoport a következő 12 hónapban esedékes idegen pénznemben teljesítendő jövőbeli beszerzéseinek árfolyamkockázatát fedezeti ügylettel biztosítja. A megkötött fedezeti ügyletek lejáratát a várható kifizetés időpontjához a lehető legjobban megközelíti.
- A kamatfedezeti ügyleteket (IRS) a Csoport hatékonynak tekinti, mert a hiteleket nyújtó bankkal kötötte azokat a kapcsolódó hitelek feltételeihez illesztve.

### III.4.7 A tőke kezelése

A Csoport célja a tőkeszerkezet alakításával, hogy megőrizze a folyamatos működés képességét annak érdekében, hogy részvényeseinek hasznot biztosítson és optimális tőkeszerkezetet tartson fenn a tőkeköltség csökkentése érdekében. Az Igazgatóság a tőkeszerkezet fenntartása vagy korrigálása érdekében javaslatot tesz a Közgyűlés részére a tulajdonosoknak kifizetendő osztalék összegéről, valamint a tőkeszerkezethez kapcsolódóan vagy saját hatáskörben dönt – az e tekintetben kapott közgyűlési felhatalmazás keretei között – tőkeemelésről és új részvények kibocsátásáról vagy javaslatot tesz erre vonatkozóan a Közgyűlés részére.

A Csoport megfelel a rá érvényes jogszabályi tőkekövetelményeknek. A Csoport ennek értékelése során a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény előírásait követi figyelemmel. A saját tőkét, illetve annak jegyzett tőkéhez viszonyított arányát az alábbi táblázat mutatja:

Saját tőke / Jegyzett tőke aránya	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
Jegyzett tőke	242 235	232 972
Saját tőke	19 009 318	8 547 657
Saját tőke / Jegyzett tőke aránya	78,47	36,69



#### IV. AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ ÉS AZ ÁTFOGÓ EREDMÉNYHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEK

##### IV.1 Árbevétel

Árbevételek	2021.12.31 ezer Ft 12 hónap	2020.12.31 ezer Ft 12 hónap
Villamosenergia termelés	23 324 047	12 415 089
Villamosenergia kereskedelem	7 304 142	7 595 012
Hőértékesítés	5 850 254	4 708 397
Üzemeltetés és karbantartás (O&M)	2 853 248	3 227 435
Gázkereskedelem	3 892 114	2 717 494
Energiaipari szolgáltatási díjak és projektek	631 399	1 789 231
Hulladékgazdálkodás	232 917	440 261
E-mobilitás szolgáltatás	51 967	-
Egyéb árbevétel	47 058	20 287
Kereskedelmi jutalék árbevételek	37 075	23 863
Operatív lízing bevételek	25 085	25 874
Pénzügyi lízing bevétel	142	18 358
<b>Összesen</b>	<b>44 249 448</b>	<b>32 981 301</b>

Az árbevételek között olyan tételek kerülnek elszámolásra, amelyek a Csoport fő tevékenységéhez kapcsolódnak.

##### Csoport tevékenységei:

Termelési tevékenység: A termelés során a Csoport saját tulajdonú erőműveivel termeli meg az értékesített energiát (villamos energia, hőenergia).

Kereskedelmi tevékenység: Gáz és villamosenergia vásárlása és tovább értékesítése fogyasztók és kereskedő partnerek részére. A kereskedelmi szegmens vásárol energiát a csoport termelő egységeitől és egyéb termelő partnerektől is.

Üzemeltetés és karbantartás (O&M): A Csoport erőművekhez és energiatermelő berendezésekhez kapcsolódó üzemeltetési és karbantartási tevékenységet végez.

Energiaipari projektek kivitelezése: Az energiaipari projektek tevékenységeknél a készütségi fok szerint mutatjuk be az árbevételt.

Szabályozási központ: Menetrendezési szolgáltatások teljeskörű ügyintézése, MEKH és MAVIR adatszolgáltatások és adminisztrációk, és valós idejű termelésmonitoring tevékenység szerződött partnereink energia termelő egységei részére.

Hulladékgazdálkodás: a 2019-ben indult hulladékkezelési tevékenység árbevétele kerül itt bemutatásra.

E-mobilitás szolgáltatás: engedélyes töltőberendezések üzemeltetése és e-mobilitási szolgáltatások lakossági és vállalati ügyfeleknek

**Operatív lízing bevétel:** A Csoport operatív lízingbe (bérleti szerződés alapján) adja az Alteo-Therm Kft. győri és soproni telephelyén ingatlanjainak bizonyos részeit. A Csoport nem tart kifejezetten bérbeadási célzattal elkülönülő eszközöket, hanem saját használatra tartott eszközei egy részét adja bérbe. A Csoport nem ad tovább a bérelt eszközeit al-lízingbe.

**Pénzügyi lízing bevétel:** Az IFRS16 szabályai szerint tartós lízingnek minősülő szerződésekben a lízing kamat itt kerül bemutatásra.

**Egyéb árbevétel:** harmadik félnek nyújtott könyvelési szolgáltatás, és egyéb tevékenységekhez nem sorolható árbevételek egyéb árbevételeként jelennek meg.

Gazdálkodási időszakban egyéb speciális bemutatási elveket igénylő tevékenységek:

- A Csoportnak a tárgyévben nem volt megszűnő tevékenysége.
- A Csoportnak árbevételként kimutatandó kamata, royalty-ja, illetve osztaléka nem volt.

Bevétel elszámolásban nem szereplő forgalmi tételek:

- A Csoport az árbevételéből az állam, vagy más nevében beszedett adókat díjakat elhagyja, azokat, mint ráfordítás csökkentő tételeket mutatja be (összevonja a bevételt és ráfordítást). Tételes felsorolást ld. a II.5.71 pontban.

## IV.2 Anyagjellegű ráfordítások

Anyagjellegű ráfordítások	2021.12.31	2020.12.31
	ezer Ft 12 hónap	ezer Ft 12 hónap
Energiahordozó – Villamos energia	(10 094 979)	(9 816 751)
Energiahordozó – Gáz	(10 683 258)	(7 082 976)
Karbantartás és projektek anyag és szolgáltatás igénye	(2 380 998)	(4 052 174)
Szakértői szolgáltatások (tanácsadás, könyvvizsgálat, IT)	(633 639)	(464 250)
Hulladékgazdálkodási szolgáltatás	(178 417)	(344 664)
Ügynöki jutalék	(573 071)	(311 964)
Bankköltség, biztosítás	(271 792)	(227 260)
Bérleti díjak (Iroda, gépek, járművek, adatvonalak, IT)	(133 293)	(204 748)
EBK, ISO, környezetvédelem	(162 441)	(148 520)
Egyéb üzemanyagok és víz	(129 604)	(125 981)
Adminisztráció és irodai költségek	(100 641)	(101 398)
Egyéb	(126 421)	(81 987)
Marketing	(107 125)	(69 569)
Hatósági díjak, illetékek	(41 258)	(40 187)
E-mobilitás szolgáltatás költsége	(7 507)	-
<b>Összesen</b>	<b>(25 624 444)</b>	<b>(23 072 429)</b>

## IV.3 Személyi jellegű ráfordítások

A személyi jellegű ráfordítások sor a Csoport béreit, egyéb kifizetéseit és a kapcsolódó járulék ráfordításokat tartalmazza.

Személyi jellegű ráfordítások	2021.12.31 ezer Ft 12 hónap	2020.12.31 ezer Ft 12 hónap
Béreköltség	(2 960 051)	(2 813 246)
Személyi jellegű egyéb kifizetések	(417 830)	(291 144)
IFRS 2 javadalmazás	(261 274)	(106 871)
Részvényalapú juttatás ráfordításai	(2 460)	(7 297)
Járulékok	(550 622)	(551 482)
<b>Összesen</b>	<b>(4 192 237)</b>	<b>(3 770 040)</b>

Részvényalapú juttatás ráfordításai: személyi jellegű ráfordítások részeként elszámolásra a dolgozók részvényjuttatásainak eredmény hatásai. A kapcsolódó bemutatásokat. a IV.35. pontban részletezzük.

Átlagos statisztikai létszám	2021.	2020.
ALTEO Nyrt.	270	260

#### IV.4 Egyéb bevételek ráfordítások, nettó

Egyéb bevételek és ráfordítások eredménye	2021.12.31 ezer Ft 12 hónap	2020.12.31 ezer Ft 12 hónap
Egyéb ráfordítások:		
CO2 ráfordítás	(1 275 960)	(960 621)
Fizetett bírság, kártérítés, késedelmi kamat	(414 747)	(28 917)
Készletek és követelések értékvesztése	(119 856)	(248 446)
METÁR túltámogatás	(56 446)	-
EKR kvóta ráfordítása	(53 516)	-
Adó jellegű járulékok, díjak, fizetési kötelezettségek	(52 534)	(55 400)
Céltartalék feloldása (képzése)	(39 791)	(37 000)
Tárgyi és immateriális eszköz selejtezése	(12 612)	(89 051)
Támogatás, elengedett követelés	(9 639)	(19 297)
Tárgyi és immateriális eszköz értékesítése	(557)	339
Egyéb bevételek:		
Káresemény bevétele (ráfordítása)	141 216	55 945
Kapott támogatás	68 696	101 621
Kapott bírság, kártérítés, késedelmi kamat	24 118	21 512
Egyéb elszámolások	6 023	31 297
<b>Összesen</b>	<b>(1 795 605)</b>	<b>(1 228 018)</b>

- CO<sub>2</sub> ráfordítások között a villamosenergia termeléshez kapcsolódó CO<sub>2</sub> kibocsátási kvóták tárgyévi ráfordítása kerül elszámolásra.

- METÁR túltámogatások között azon összegek szerepelnek, amelyeket a támogatási rendszer szabályai szerint a MAVIR Társaságcsoporthoz felé érvényesített
- EKR kvóta ráfordításaként került kimutatásra az energiahatékonysági kötelezettségi rendszer keretében a Társaságcsoporthoz terhelő 2021. évre vonatkozó kötelezettség összege
- Adó jellegű tételek: Többségében a helyi önkormányzatok által kivetett elvonásokat (gépjármű adó, építményadó, vezetékadó és illetékek), valamint környezetterhelési díjakat, környezetvédelmi termékdíjak tartalmazzák.
- A céltartalékok képzésével, feloldásával kapcsolatos információk részletes kifejtése megtalálható a IV.24. számú megjegyzésekben.
- A kapott támogatásokról az eszközök létesítésére kapott támogatások időarányos összegét tartalmazza. (Energiatároló Füredi u. Felsődobsza felújítás)
- A kapott bírság, kártérítési, késedelmi kamat soron szereplő tételek között a legjelentősebb tétel a villamos energiatermeléssel és kereskedelemmel kapcsolatos menetrend tartási kötelezettség nem teljesítése miatti kötbérek, szerződésbontási kötbérek
- Az egyéb elszámolások nem kategorizálható ráfordításokat és bevételeket tartalmaznak, mint partner-, illetve adófolyószámla rendezések, kerekítési különbözetek, nem nyereségadónak minősülő elvonások, elévült kötelezettségek kivezetése.

#### IV.5 Aktivált saját teljesítmények

Aktivált saját teljesítmények	2021.12.31 ezer Ft 12 hónap	2020.12.31 ezer Ft 12 hónap
Aktivált teljesítmények anyagjellegű ráfordításokból	6 175	231 078
Aktivált teljesítmények személyi jellegű ráfordításokból	236 651	281 148
<b>Összesen</b>	<b>242 826</b>	<b>512 226</b>

Aktivált saját teljesítmények között került kimutatásra a cégcsoporton belül megvalósított beruházásokhoz kapcsolódóan közvetlenül felmerült személyi jellegű és egyéb anyag jellegű ráfordítások.

#### IV.6 Pénzügyi bevételek, ráfordítások, nettó

A pénzügyi tételek között az árfolyamkülönbsétek fő összetevője az év végi nem realizált árfolyamvesztés. Árfolyamkülönbsétek a Csoport devizás tranzakcióin keletkeztek.

Egyéb pénzügyi elszámolások között került kimutatásra az Energigas Kft. (harmadik fél) felé nyújtott kölcsön értékvesztése és a kártalanítások összege, amelyeket megszűnő villamos energia kereskedelmi szerződések miatt fizetett a Csoport.

Nettó pénzügyi eredmény	2021.12.31 ezer Ft 12 hónap	2020.12.31 ezer Ft 12 hónap
Pénzügyi bevételek	384 928	479 576
Kapott/járó kamatok	53 175	30 430
Árfolyamnyereség	331 546	420 257
Egyéb pénzügyi bevételek	207	28 889
Pénzügyi ráfordítások	(2 255 979)	(1 569 892)
Fizetett/fizetendő kamatok	(1 025 152)	(984 268)
Kártalanítás megszűnő szerződés miatt	(1 005 894)	-
Árfolyamveszteség	(212 188)	(381 652)
Egyéb pénzügyi ráfordítások	(12 745)	(203 972)
Nettó pénzügyi eredmények	(1 871 051)	(1 090 316)
Nettó kamatráfordítás	(971 977)	(953 838)
Nettó árfolyam eredmény	119 358	38 605
Egyéb pénzügyi elszámolások	(1 018 432)	(175 083)
<b>Összesen</b>	<b>(1 871 051)</b>	<b>(1 090 316)</b>

#### IV.7 Adók

##### IV.7.1 Adók az eredményben – adó ráfordítások típusai

A Csoport tagjai – a német leányvállalat kivételével – a magyar adójog szerint teljesítik kötelezettségeiket. Az adóráfordításként bemutatott adók:

Adók	2021.12.31 ezer Ft 12 hónap	2020.12.31 ezer Ft 12 hónap
Helyi iparűzési adó ráfordítás	(604 793)	(417 966)
Innovációs járulék ráfordítás	(94 514)	(64 223)
Társasági adó ráfordítás	(214 997)	(160 410)
Energiatermelők különadója	(103 158)	(49 275)
Halasztott adó ráfordítás	(197 356)	(191 786)
<b>Összesen</b>	<b>(1 214 818)</b>	<b>(883 660)</b>

## IV.7.2 Adók az eredményben – nyerségadó számítások

Adó alapok levezetése	2021.12.31 ezer Ft 12 hónap	2020.12.31 ezer Ft 12 hónap
Adózás előtti eredmény IFRS-ek szerint	7 072 268	1 474 201
Eltérések hatása	1 553 962	394 305
Adózás előtti eredmény HAS szerint	8 626 230	1 868 506
<b>Növelő tételek</b>	<b>4 996 511</b>	<b>3 161 201</b>
Céltartalék képzés összege	23 193	121 254
A számviteli törvény szerint az adóévben terv szerinti és terven felüli értékcsökkenési leírásként elszámolt összeg	2 863 451	2 703 063
Nem a vállalkozási tevékenységgel kapcsolatos költségek, ráfordítások	-	129
Jogerős határozatban megállapított bírság, jogkövetkezményből adódó kötelezettség ráfordításként	2 938	223
Követelésre elszámolt értékvesztés összege	142 351	110 264
Elengedett követelés (kivéve ha magánszemély javára)	60 518	20 184
Egyéb	84 074	206 084
Munkavállalónak tőkeinstrumentumhoz nyújtott részvényalapú kifizetés adózás előtti eredmény terhére elszámolt adóévi összege, illetve az MRP szervezet tőkeinstrumentumhoz kapcsolódó meghatározott összege	1 819 986	-
<b>Csökkentő tételek</b>	<b>11 205 556</b>	<b>2 952 603</b>
Az előző évek elhatárolt veszteségéből (negatív adóalapjából) az adóévben leírt összeg	1 586 487	1 438 085
Céltartalék felhasználása miatt adóévben elszámolt	37 000	60 173
Az adótörvény szerint figyelembe vett értékcsökkenési leírás	1 950 990	1 516 762
Eredménytartalékból lekötött tartalék képzésének összege, de legfeljebb az adózás előtti nyereség 50%-a és adóévenként 500 millió Ft (fejlesztési tartalék)	3 150 000	-
Kapott, bevételként elszámolt osztalék, részesedés	1 930 000	258 560
A követelésre az adóévben visszairt értékvesztés, a követelés bekerülési értékéből a behajthatatlanná vált rész	34 079	439
Egyéb	313	-
Műemlék, védelem alatt álló építmény értékét növelő felújítás költsége a tárgyi eszközt nyilvántartó adózónál	-	4 821
Munkavállalónak tőkeinstrumentumhoz nyújtott részvényalapú kifizetés adózás előtti eredmény javára elszámolt adóévi összege, illetve az MRP szervezet tőkeinstrumentumhoz kapcsolódó meghatározott összege	2 540 369	-
Célcsoport negatív adóalapja	(23 682)	(326 237)
<b>Adó alap</b>	<b>2 417 185</b>	<b>2 077 104</b>
Adó (9%)	217 547	186 939
Kedvezmény (adó csökkentő)	(11 368)	(11 368)
Csoportos tao miatti különbözet	(2 160)	-
Társasági adó törvény szerinti adó	(204 019)	(175 571)
Adókedvezményre jogosító sport és művészeti támogatás	-	-
Előző évek társasági adó módosítása	(10 979)	15 161
Társasági adó eredményhatása	(214 997)	(160 410)
<b>Halasztott adó mérlegváltozásokból:</b>		
Halasztott adó eszköz megképzése (adó nyereség)	71 395	132 811
Halasztott adó eszköz kivetezése (adó veszteség)	(132 811)	(286 856)
Halasztott adó kötelezettség megképzése (adó veszteség)	(1 487 761)	(866 550)
Halasztott adó kötelezettség kivetezése (adó nyereség)	866 550	599 716
<b>Halasztott adó Egyéb átfogó eredményben elszámolt:</b>		
Halasztott adó egyéb átfogó eredményben elszámolva	524 812	39 541
Halasztott adó egyéb átfogó eredményből kivetve	(39 541)	169 460
Akvizíció során felvett halasztott adó kötelezettség	-	20 092
<b>Halasztott adó eredmény hatása</b>	<b>(197 356)</b>	<b>(191 786)</b>
Helyi iparüzési adó ráfordítás	(604 793)	(417 966)
Innovációs járulék ráfordítás	(94 514)	(64 223)
Energiatermelők különadója	(103 158)	(49 275)
Jövedelemadók eredmény hatása	(1 214 818)	(883 660)

## IV.7.3 Nyereségadók a mérlegben

A nyereségadó követelések a mérlegben:

Nyereségadók a mérlegben	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
Társasági adó túlfizetés	1 365	22 798
Innovációs járulék túlfizetés	6 307	7 898
Helyi iparüzési adó túlfizetés	22 548	62 116
<b>Nyereségadó követelések</b>	<b>30 220</b>	<b>92 812</b>

A nyereségadó kötelezettségek a mérlegben:

Nyereségadók a mérlegben	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
Társasági adó kötelezettség	108 971	93 051
Innovációs járulék kötelezettség	51 438	40 031
Energiaellátók jövedelemadója kötelezettség	59 193	23 509
Helyi iparüzési adó kötelezettség	187 557	122 639
<b>Nyereségadó kötelezettségek</b>	<b>407 159</b>	<b>279 230</b>

## IV.7.4 Adózási információk

Adócsoport tagok bemutatása

2019. január 1-jével az alábbi társaságot Társasági adócsoportot alakítottak, melyhez 2022. január 01-től további tagok csatlakoznak.

2021.12.31	2022.01.01-től
<b>Csoportvezető:</b> Sinergy Energiakereskedő Kft.	<b>Csoportvezető:</b> Sinergy Energiakereskedő Kft.
<b>Tagok:</b> Alte-A Kft. Alteo Energiakereskedő Zrt. Alteo-Therm Kft. (jogelőd: Győri Erőmű Kft.) Sinergy Energiaszolgáltató, Beruházó és Tanácsadó Kft. Windeo Kft.	<b>Tagok:</b> Alte-A Kft. Alte-Go Kft. Alteo Energiakereskedő Zrt. Alteo-Depónia Kft. Alteo-Therm Kft. (jogelőd: Győri Erőmű Kft.) Domaszék 2MW Kft. Euro-Green Energy Kft. E-Wind Kft. Hidrogáz Kft. Kazinc-BioEnergy Kft. Monsolar Kft. Pannon Szélerőmű Kft. Sinergy Energiaszolgáltató, Beruházó és Tanácsadó Kft. Sunteo Kft. Tisza-BioEnergy Kft. Tisza-BioTerm Kft. Windeo Kft.

## Adó ellenőrzések felsorolása

A Csoportnál az Adóhatóságok a következő vizsgálatokat folytatták:

Adóalany	2021. évi vizsgálat típusa, adónem, időszak
Alteo Energiakereskedő Zrt.	Jogkövetési vizsgálat - ÁFA - 2018.07-09. hónap (lezárult)
Alteo Nyrt	Átfogó adóvizsgálat – 2018. év (lezárult)
Alteo Nyrt	Jogkövetési vizsgálat - SZJA (lezárult)
Alteo-Therm Kft.	Jogkövetési vizsgálat - energiaadó - 2020.11. hónap (lezárult)
Sinergy Energiakereskedő Kft	Átfogó adóvizsgálat - 2017. év (folyamatban)
Sinergy Energiakereskedő Kft	Jogkövetési vizsgálat - ÁFA 2021.11. hónap (lezárult)
Sinergy Energiakereskedő Kft	Jogkövetési vizsgálat - ÁFA 2020.12. hónap (lezárult)
Sinergy Energiakereskedő Kft	Jogkövetési vizsgálat - ÁFA 2021.01-03 hónap (lezárult)
Sinergy Energiaszolgáltató, Beruházó és Tanácsadó Kft.	Átfogó adóvizsgálat – 2018. év (folyamatban)
Tisza WTP Kft.	Jogkövetési vizsgálat - ÁFA - 2020.01.01-2020.08.31 (lezárult)

#### IV.8 Halasztott adók

A Csoport a halasztott adó eszközöket és kötelezettségeket adóalanyonként állapította meg. A halasztott adó változását a Csoport az eredménykimutatásban jelenítette meg.

Halasztott adó mozgások	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
<b>Halasztott adó eszköz</b>		
nyitó eszköz	132 811	286 856
növekedés	71 395	(154 045)
csökkenés	(132 811)	-
	71 395	132 811
<b>Halasztott adó kötelezettség</b>		
nyitó kötelezettség	866 550	599 716
akvizícióban felvett	-	20 092
növekedés	1 487 761	246 742
csökkenés	(866 550)	-
	1 487 761	866 550
<b>Halasztott adó egyéb átfogó eredményben</b>		
nyitó eszköz	39 541	(169 460)
növekedés	-	209 001
csökkenés	485 271	-
	524 812	39 541



Halasztott adók levezetése	2021.12.31-én végződő év ezer Ft				2020.12.31-én végződő év ezer Ft			
	Adó érték	Számviteli érték	Halasztott adó követelés alap	Halasztott adó kötelezettség alap	Adó érték	Számviteli érték	Halasztott adó alap	Halasztott adó kötelezettség alap
Ingtalanok, gépek és berendezések	20 598 006	25 738 088	-	(5 140 082)	20 498 709	25 523 292	1 702 275	(6 726 858)
Egyéb immateriális eszközök	691 801	2 516 820	-	(1 825 019)	547 883	3 037 269	-	(2 489 386)
Üzemeltetési szerződések	-	1 052 216	-	(1 052 216)	-	1 212 987	-	(1 212 987)
Használati jogok	1 006 221	1 766 502	-	(760 281)	228 883	1 063 615	-	(834 732)
Halasztott adó eszközök	71 395	71 395	-	-	132 811	132 811	-	-
Tartósan adott letét, kölcsön	47 551	225 651	178 100	-	256 624	95 181	161 443	-
Tartós részesedés társult vállalkozásban	100	100	-	-	100	100	-	-
Értékesítési céllal tartott eszközök	-	-	-	-	-	-	-	-
Készletek	1 076 779	1 076 779	-	-	442 622	442 622	-	-
Vevőkövetelések	4 064 680	4 425 345	360 665	-	3 539 435	3 263 224	276 211	-
Rövid lejáratú lízing eszközök	-	-	-	-	129 244	128 949	295	-
Kibocsátási jogok	2 336 075	2 336 075	-	-	843 488	843 488	-	-
EKR jogok	59 450	59 450	-	-	-	-	-	-
Egyéb pénzügyi eszközök	2 795 893	8 627 136	-	(5 831 243)	370 278	1 697 162	1 326 884	-
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	9 097 176	9 155 718	58 542	-	3 756 003	3 895 803	(139 801)	-
Nyereségadó követelések	30 220	30 220	-	-	92 812	92 812	-	-
Pénzeszközök és egyenértékeik	3 679 253	3 679 253	-	-	3 455 045	3 455 045	-	-
Veszteségelhatárolás	-	-	-	-	296 911	-	296 911	-
Jegyzett tőke	242 235	242 235	-	-	232 972	232 972	-	-
Árszó	5 889 229	5 889 229	-	-	5 185 343	5 185 343	-	-
Részvény alapú kifizetések tartaléka	(688 513)	(688 513)	-	-	62 819	62 819	-	-
Eredménytartalék	8 281 398	8 281 398	-	-	2 882 216	2 882 216	-	-
Tulajdonosi tranzakciók	(32 222)	(32 222)	-	-	(223 259)	(223 259)	-	-
Hedge ügyletek tartaléka	5 306 431	5 306 431	-	-	399 801	399 801	-	-
Átváltási tartalék	-	-	-	-	-	-	-	-
Lekötött tartalék	3 592 318	-	-	(3 592 318)	716 709	-	-	(716 709)
Nem kontrolláló érdekeltség	10 031	10 031	-	-	7 765	7 765	-	-
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	6 629 712	6 583 098	-	(46 614)	8 481 667	8 411 397	-	(70 270)
Tartozások kötvénykibocsátásból	12 658 274	12 658 274	-	-	14 889 000	14 889 000	-	-
Pénzügyi lízing tartozások	785 542	1 687 704	902 162	-	235 858	1 047 406	811 548	-
Halasztott adó kötelezettségek	1 487 761	1 487 761	-	-	866 550	866 550	-	-
Céltartalékok	-	944 136	944 136	-	-	850 493	850 493	-
Halasztott bevételek	593 865	593 865	-	-	436 864	436 864	-	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	705 712	536 090	-	-	705 712	1 404 123	-	(698 411)
Rövid lejáratú kötelezettségek	17 259 460	17 261 231	1 771	-	8 430 871	8 430 870	-	-
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	419 778	419 778	-	-	929 693	929 693	-	-
Rövid lejáratú kötvénytartozások	2 312 138	2 312 138	-	-	-	-	-	-
Rövid lejáratú pénzügyi lízing tartozások	237 744	237 744	-	-	-	154 912	154 912	-
Kapott Előlegek	8 989	8 989	-	-	46 500	46 500	-	-
Szállítótartozások	4 546 498	4 546 498	-	-	2 308 413	2 308 413	-	-
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	-	-	-	-	-	189 130	-	(189 130)
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elha	9 211 696	9 328 196	116 500	-	4 178 564	4 522 992	-	-
Nyereségadó kötelezettségek	407 246	407 888	642	-	279 230	279 230	-	-
-	-	-	(0)	-	-	-	(0)	-
Mérlegtételek halasztott adó pozíciója			2 562 518	(18 247 773)			5 441 171	(12 938 483)
Nem megforduló különbözetek			-	-			10 214	-
Konszolidációs egységek nettó halasztott adó pozíciója			793 281	16 530 674			1 915 021	(9 628 333)
Ebből az átfogó eredmény része				5 831 243			439 342	-
Halasztott adó eszköz (9%)	9%		71 395		9%		172 352	
Ebből az átfogó eredmény része:	9%		-		9%		39 541	
Halasztott adó kötelezettség (9%)	9%			(1 487 761)	9%			866 550
Ebből az átfogó eredmény része:	9%			524 812	9%			-

## IV.9 Tárgyi eszközök és immateriális eszközök

### IV.9.1 Az eszközök mozgástáblája

Eszközök bekerülési értéke	Ingatlanok, gépek és berendezések	Kibocsátási jogok	Egyéb immateriális eszközök	Üzemeltetési szerződések	Használati jogok	Összesen
<b>2020. január 1.</b>	<b>21 406 839</b>	<b>342 100</b>	<b>4 310 139</b>	<b>1 878 930</b>	<b>1 047 220</b>	<b>28 985 228</b>
2019. helyesbítés	106 147	-	-	-	-	106 147
Beszerezés/beruházás használatba vétele	5 016 862	-	495 808	2 368	305 252	5 820 290
Növekedés akvizícióból	7 101 461	-	1 000	-	-	7 102 461
Értékesítés	(1 027)	-	-	-	-	(1 027)
Selejtezés	(371 468)	-	(32 114)	-	(52 780)	(456 362)
Átsorolás készletek közé	-	(342 100)	-	-	-	(342 100)
<b>2020. december 31.</b>	<b>33 258 814</b>	<b>-</b>	<b>4 774 833</b>	<b>1 881 298</b>	<b>1 299 692</b>	<b>41 214 637</b>
Beszerezés/beruházás használatba vétele	2 631 923	-	634 370	-	919 007	4 185 300
Értékesítés	(16 082)	-	-	-	-	(16 082)
Selejtezés	(9 765)	-	-	-	(29 603)	(39 368)
<b>2021. december 31.</b>	<b>35 864 890</b>	<b>-</b>	<b>5 409 203</b>	<b>1 881 298</b>	<b>2 189 096</b>	<b>45 344 487</b>

Eszközök halmozott értékcsökkenése és amortizációja	Ingatlanok, gépek és berendezések	Kibocsátási jogok	Egyéb immateriális eszközök	Üzemeltetési szerződések	Használati jogok	Összesen
<b>2020. január 1.</b>	<b>(3 622 027)</b>	<b>-</b>	<b>(817 782)</b>	<b>(471 189)</b>	<b>(122 452)</b>	<b>(5 033 450)</b>
2019. helyesbítés	-	-	-	-	(1 950)	(1 950)
Kivezetés értékesítés	309	-	-	-	-	309
Kivezetés selejtezés	299 008	-	24 400	-	43 903	367 311
Növekedés akvizícióból	(2 850 171)	-	(1 000)	-	-	(2 851 171)
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(1 562 641)	-	(943 182)	(197 122)	(155 578)	(2 858 523)
<b>2020. december 31.</b>	<b>(7 735 522)</b>	<b>-</b>	<b>(1 737 564)</b>	<b>(668 311)</b>	<b>(236 077)</b>	<b>(10 377 474)</b>
Kivezetés értékesítés	7 124	-	-	-	-	7 124
Kivezetés selejtezés	7 066	-	-	-	29 092	36 158
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(2 405 470)	-	(1 154 819)	(160 771)	(215 609)	(3 936 669)
<b>2021. december 31.</b>	<b>(10 126 802)</b>	<b>-</b>	<b>(2 892 383)</b>	<b>(829 082)</b>	<b>(422 594)</b>	<b>(14 270 861)</b>

Eszközök nettó értéke	Ingatlanok, gépek és berendezések	Kibocsátási jogok	Egyéb immateriális eszközök	Üzemeltetési szerződések	Használati jogok	Összesen
<b>2019.12.31</b>	<b>17 784 812</b>	<b>342 100</b>	<b>3 492 357</b>	<b>1 407 741</b>	<b>924 768</b>	<b>23 951 778</b>
<b>2020.12.31</b>	<b>25 523 292</b>	<b>-</b>	<b>3 037 269</b>	<b>1 212 987</b>	<b>1 063 615</b>	<b>30 837 163</b>
<b>2021.12.31</b>	<b>25 738 088</b>	<b>-</b>	<b>2 516 820</b>	<b>1 052 216</b>	<b>1 766 502</b>	<b>31 073 626</b>

### IV.9.2 Eszközök értékelése

- Eszköz értékelések számviteli politikáját ld. A mérleghez kapcsolódó számviteli politikák, az eszközök és kötelezettségek megjelenítése és értékelése című fejezet II.5.81 és II.5.83 pontjaiban.
- Az immateriális javak között nincsen olyan eszköz, amelynek az élettartama határozatlan idejű lenne. A Csoportnak nincsen olyan eszköze, amelyre az átértékelési modellt alkalmazná.
- Leszerelési tartalékra alkalmazott diszkontok (2021: 8,57%; 2020: 8,57%).
- A Csoport vezetése minden fordulónapra elvégzi a CGU-k kapcsán a szükséges teszteket, hogy a kimutatott érték megtérüljön tekinthető-e.

### IV.9.3 Tárgydíszaki értékcsökkenés és amortizáció

Értékcsökkenési leírás és amortizáció	2021.12.31 ezer Ft 12 hónap	2020.12.31 ezer Ft 12 hónap
Elszámolt értékcsökkenés, amortizáció	(3 936 669)	(2 858 523)

## IV.9.4 Eszköz típusok

## Ingatlanok, gépek, berendezések

Ingatlanok, gépek és berendezések	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
Erőművi ingatlanok	3 510 227	3 690 082
Energiatermelő berendezések:		
Gázmotor, kapcsolódó hőtermelés	4 255 642	4 121 003
Energiatároló blokk	1 612 278	739 911
Napelempark	4 875 333	5 130 934
Szélturbina	7 949 233	8 689 154
Vizierőmű	693 971	760 733
Segédrendszerek	1 874 118	1 925 636
E-töltő	35 268	-
Irányítástechnikai eszközök	534 507	378 470
Egyéb eszközök	397 511	87 369
<b>Összesen</b>	<b>25 738 088</b>	<b>25 523 292</b>

A Csoport a fenti eszközöket a saját fővállalkozói, mérnöki, karbantartói, üzleti, jogi, gazdasági tanácsadói kapacitását igénybe véve hozta létre. A fenti táblázat nem tartalmazza a beruházásokhoz kapcsolódó immateriális eszközök (KÁT, K+F, Koncesszió) növekedését.

Az immateriális javak között kimutatott IFRS 15 szerinti szerződéses eszközök kapcsán a részletező bemutatások a IV.11. pontban találhatóak.

A Csoport vezetése minden fordulónapra elvégzi a CGU-k kapcsán a szükséges teszteket, hogy a kimutatott érték megtérüljön-e. Tárgyévben év közbeni felülvizsgálat során az aktualizált diszkontált cash flow modellek alapján a Társaságcsoport szélerőmű parkjának egy részére értékvesztést számolt el.

Az Egyéb eszközök között a Csoport az irodai és IT berendezéseit tartja nyilván.

**Egyéb immateriális eszközök**

Egyéb immateriális eszközök könyv szerinti értéke	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
K+F szellemi termék	354 426	332 880
Vásárolt szoftver	325 050	202 385
Kereskedelmi engedély	7 384	8 084
Engedély, csatlakozási díj	648	45 382
KÁT eszköz	1 178 579	2 116 334
Egyéb jogi eszköz	411 765	107 202
Szerződéses eszköz (IFRS15)	155 327	165 051
Saját fejlesztésű irányítási szoftver	83 641	59 951
<b>Összesen</b>	<b>2 516 820</b>	<b>3 037 269</b>

**Üzemeltetési szerződések (IFRIC 12 koncessziók)**

Üzemeltetési szerződések könyv szerinti értéke	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
Tisza-WTP üzemeltetési szerződés	62 583	73 629
BC Erőmű üzemeltetési szerződés	-	1 597
BC Therm üzemeltetési szerződés	-	2 542
Kazincbarcikai Fűtőerőmű üzemeltetés (IFRIC12)	-	30 277
Tiszaújvárosi Fűtőerőmű üzemeltetés (IFRIC12)	66 086	71 594
Füredi úti Fűtőerőmű üzemeltetés (IFRIC12)	923 547	1 033 348
<b>Összesen</b>	<b>1 052 216</b>	<b>1 212 987</b>

**Használati jogok (IFRS 16 bemutatása a Csoport, mint Lizingbevevő)**

Használati jogok könyv szerinti értéke	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
Földbérlet Windeo Kft	9 271	10 198
Földbérlet EGE Kft	148 987	161 152
Földbérlet Pannon Szélerőmű Kft	90 791	97 476
Területbérlet Zuglói Fűtőerőmű	356 758	399 355
Erőművi eszköz bérlet Felsődobosza/Gibárt	154 474	166 362
Iroda bérlet Alteo Nyrt	775 035	-
Gépjármű bérlet Alteo Nyrt	231 186	229 072
<b>Összesen</b>	<b>1 766 502</b>	<b>1 063 615</b>

- Nincsen olyan használati jog, ahol al-lízingbe adná tovább a Csoport a mögöttes eszközt.
- A Használati jogot leírása a jogot biztosító szerződés futamideje alatt, lineárisan történik.
- A Csoport nem tart olyan elkülönülő eszközöket, amelyeket kifejezetten bérbeadási célzattal tartana. A bérleti díj bevételekkel kapcsolatos bemutatások a IV.1. pontban találhatóak.
- Az IFRS 16 használati jogok között kerül kimutatásra a Globe 3 Irodaházban bérelt 1 532,29 m<sup>2</sup> Iroda. Az iroda bérlet időtartama 5+5 év, melynek a bruttó értéke 808.720 eFt a Társaság a könyveiben.
- A lízing kötelezettséggel kapcsolatos bemutatások a IV.10 és a IV.23 **Hiba! A hivatkozási forrás nem található.** pontban találhatóak.

## IV.9.5 Tárgyidőszakban megvalósított eszköz kivitelezések

A Csoport az alábbi kiemelt erőművi eszközberuházásokat hajtotta végre:

Beruházások	Értéke eFt
Energiatároló Blokk Kazincbarcika	982 438
Gázmotorok nagyjavítása, felújítása fűtőerőművekben	436 880
Iroda felújítási munkák Globe3	294 334
Füredi u. erőmű irányítástechnikai fejlesztés	46 115

#### IV.9.6 Hitel felvételi költségek aktiválása

A Csoport 2021-ben nem vett fel olyan hitelt, melyhez kapcsolódóan további költségeket aktivált.

#### IV.9.7 Környezeti hatások nyilatkozat

A Csoportnak nincsen olyan eszköze, amely várhatóan olyan környezeti kárt okoz, amely helyreállítására a Csoport kötelezhető.

#### IV.9.8 Eszközök, mint hitelfedezeti biztosítékok

A hitelből finanszírozott erőművek esetén a hitelszerződés értelmében zálogjog terheli az eszköz tulajdonos cég vagyonát, és a cég vagyoni betétet. Teljes eszköz fedezeti bemutatást ld. a IV.22.2. pontban.

### IV.10 Lízing eszközök

#### IV.10.1 Pénzügyi lízing (a Csoport, mint Lízingbe adó)

A Csoport a BC Therm Kft. (2021.05.31-ével bezárólag) és a Tisza-WTP Kft. -nek az ügyfelekkel kötött szerződését pénzügyi lízing nyújtásként mutatja be.

Pénzügyi lízing tevékenység bemutatása, mérlegelt feltételek és a konkrét szerződéseken elvégzett értékelések eredményei:

- ✓ garantált maradványértékekhez nem köthető egyéb, további azonosítatlan jövőbeli feltételek
- ✓ függő díjak nincsenek
- ✓ eszközökre a lízingbe vevő vételi opcióval rendelkezik
- ✓ az eszköz speciális vevői igényeket elégít ki, a vevőn kívül további gazdálkodók részére nem elérhető
- ✓ a használati idő alatt a szerződés az eszköz tulajdonjog átruházásával szűnik meg, ami az opció lehívásával jön létre

#### Lízing eszköz értékek

Lízing eszközök között 2020-ban a BC-Therm Kft. lízingértéke került bemutatásra. A BC-Therm Kft.-vel kapcsolatosan fennálló lízing követelésünk 2021-ben kiegyenlítésre került. A leányvállalatban levő 100%-os üzletrészét a Csoport értékesítette.

A Tisza WTP Kft. viszonylatában a Csoport lízing jövedelemre a továbbiakban már nem jogosult, a lízingkövetelés értéke nulla.

Lízing eszközök	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
1 éven belül esedékes	-	129 244
1-5 éven belül esedékes	-	-
5 éven túli	-	-
Elszámolt ECL	-	(295)
<b>Összesen</b>	-	<b>128 949</b>
Meg nem szolgáltat kamatok	-	-
<b>Összes lízingbevétel</b>	-	<b>128 949</b>

#### IV.10.2 Operatív lízingek

A Csoport operatív lízingbe adja a győri és a soproni telephelyek egy-egy ingatlan részét. Ezek az tételek a Csoport árbevételének részét képezik. A Csoport nem tart olyan elkülönülő eszközöket, amelyeket kifejezetten bérbeadási céllal tartana, azaz kizárólag saját használatra tartott eszközei egy részét adja ilyen módon bérbe. Lásd IV.1 pontot.

#### IV.11 Adott kölcsönök

Tartósan adott letét, kölcsön	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
Adott kölcsön	174 188	161 444
Elszámolóházi letét	215 283	73 026
Munkavállalói kölcsön	14 280	23 037
Adott kölcsönre elszámolt értékvesztés	(161 444)	(161 444)
Elszámolt ECL tartós kölcsönre	(16 656)	(882)
<b>Összesen</b>	<b>225 651</b>	<b>95 181</b>

- Az adott kölcsönök között nincs olyan, amelynek az értékelése valós értéken történik.
- Az elszámolóházi letétek a Sinergy Energiakereskedő Kft. és az Alteo Energiakereskedő Zrt. áramtözsdei jelenlétéhez kapcsolódó KELER letétek.
- Munkavállalói kölcsön ld. a IV.36 pontban (kapcsolt felek) kamat: JBK+5%, futamidő 5 év, tőketörlesztésre került sor
- Az ECL értékvesztéssel kapcsolatos bemutatások a Várható értékvesztés (ECL) modell című IV.19. pontban található.

#### IV.12 Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban

Tartós részesedés társult vállalkozásban	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
Energigas Kft részesedés	100	100
<b>Összesen</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

A tartós részesedést az Energigas Kft. 1%-os üzletrésze testesíti meg. (100 ezer forint). Az eszköz valós értéke megegyezik annak bekerülési értékével, így értékváltozás a befektetéssel kapcsolatosan nem került elszámolásra.

#### IV.13 Készletek

Készletek	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
Projektek	519 527	28 988
Tartalékalkatrészek, üzemeltetési anyagok	533 618	405 768
Tüzelőanyagok	23 634	7 866
<b>Összesen</b>	<b>1 076 779</b>	<b>442 622</b>

A készlet típusok:

- *Projekt készletek:* A projektekhez kapcsolódó készlet a fordulónapon a vevő által át nem vett anyagok, szolgáltatások értéke.
- *Tartalékalkatrészek, üzemeltetési anyagok:* Az erőművi berendezések karbantartási szolgáltatásaihoz kapcsolódó pótalkatrész készletet és többek között munkaruhát, göngyöleget és segédanyagokat tartalmaznak.
- *Tüzelőanyagok:* A készletek között az erőművekben felhasznált tüzelőanyagok (fűtőolaj) szerepel.

Készletek értékelése: a készleteket átlagáras módszerrel, egyedileg értékeli a Csoport.

#### IV.14 Vevőkövetelések

A Csoport vevőkövetelései az energiatermelési és energia szolgáltatási, kereskedelmi, valamint a projektfejlesztési szerződések vevők által elismert, de még pénzügyileg nem rendezett tételeinek fordulónapi egyenlege.

Vevőkövetelések	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	Vevői értékvesztések	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
Vevőkövetelések bruttó értéke	4 786 010	3 539 434	Nyitó állomány	276 210	98 378
Értékvesztés	(360 665)	(276 210)	Elszámolt értékvesztés	84 455	177 832
<b>Összesen</b>	<b>4 425 345</b>	<b>3 263 224</b>	<b>Záró állomány</b>	<b>360 665</b>	<b>276 210</b>

- A követelés értékvesztését és leírását az egyéb ráfordításokban számoljuk el.
- A vevők minősítése egyedileg történik.
- A vevőkövetelések nagy része nem tekinthető biztosítottak, mert letétek, bankgaranciák stb. nem fedezik azokat.
- Az építési kivitelezési projektek vevőtől a Csoport garanciákkal rendelkezik. A bemutatási időszakokban garanciákat nem kellett érvényesíteni.
- A maximális hitelkockázat éppen a vevőkövetelés könyv szerinti értékével egyezik meg.

- A pénzügyi eszközök kapcsán alkalmazott ECL értékvesztéssel kapcsolatos bemutatások a IV.19. pontban találhatóak.

A Csoport legnagyobb vevői:

2021-ben	2020-ban
MAVIR Zrt.	MAVIR Zrt.
Lego Manufacturing Kft	ALPIQ Energy SE
ALPIQ Energy SE	TVK-Erőmű Kft
Barcika Szolg Vagyonkezelő és Szolgáltató Kft	Barcika Szolg Vagyonkezelő és Szolgáltató Kft
TVK-Erőmű Kft	Lego Manufacturing Kft

A vevőkinnlevőségek esedékesség szerint bemutatása (2021):

Vevőkövetelések	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
Nem esedékes:		
1-30 nap	3 058 627	2 155 352
31-60 nap	830 492	575 594
61-90 nap	774 378	176 411
Lejárt vevőkövetelések:		
1-30 nap	74 811	446 493
31-60 nap	36 201	92 365
61-90 nap	617	17 144
91-180 nap	752	54 746
180-365 nap	277	9 620
365 napon túli	9 854	11 709
<b>Összesen</b>	<b>4 786 009</b>	<b>3 539 434</b>

#### IV.15 Kibocsátási jogok

Kibocsátási jogok	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
Kibocsátási jogok CO2 kvóta	2 336 075	843 488
EKR kvóta	59 450	-
<b>Összesen</b>	<b>2 395 525</b>	<b>843 488</b>



CO2 kvóta	Mennyiség (db)	Érték ezer Ft
<b>2020.12.31</b>	<b>128 458</b>	<b>843 488</b>
Térítés nélkül átvett kvóta	14 832	372 912
Vásárolt kvóta	118 800	1 864 209
Térítés nélkül visszaadott kvóta	(110 607)	(744 534)
<b>2021.12.31</b>	<b>151 483</b>	<b>2 336 075</b>

EKR kvóta	Mennyiség (GJ)	Érték ezer Ft
<b>2020.12.31</b>	-	-
Vásárolt kvóta	2 569	59 450
<b>2021.12.31</b>	<b>2 569</b>	<b>59 450</b>

#### IV.16 Egyéb pénzügyi eszközök

Egyéb pénzügyi eszközök	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
Származékos ügyletek	5 831 243	1 326 883
Letétek, óvadékok	1 872 525	-
Elkülönített bankszámlák	923 368	370 279
<b>Összesen</b>	<b>8 627 136</b>	<b>1 697 162</b>

A származékos ügyletek követelés jellegű egyenlege a fedezeti ügyletek (EUR/HUF FX forward, kamatswap ügyletek, gáz forward) év végi nem realizált nyereség jellegű egyenlegét tartalmazza.

A származékos ügyletekkel kapcsolatos összevont értékeket és az ügyletek értékelési eljárását a IV.20.4 alfejezet tartalmazza.

Letétek, óvadékok olyan kihelyezett pénzeszközök, melyek a gázbeszerzési forward ügyletek és villamos energia kereskedelmi ügyletek biztosítékául szolgálnak a Társaságcsoport kereskedelmi partnereinél.

Az elkülönített bankszámlák olyan pénzeszközöket tartalmaznak, amelyek felhasználása időben korlátozott, vagy feltételekhez szabott. Ezek egyrészt az adósságszolgálatra elkülönített pénzeszközöket jelentik, másrészt olyan bankszámlán elkülönített pénzeszközök, melyek jövőbeni gázvásárlási ügyletek fedezeteként szolgálnak. Ezek az eszközök nem minősülnek pénzeszköznek vagy egyenértékesnek a pénzügyi kimutatásokban. Az elkülönített bankszámlák pénzeszközei változó mértékű kamat jóváírással járnak.

#### IV.17 Egyéb követelések és időbeli elhatárolások

Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	6 463 569	2 495 480
Költségek aktív időbeli elhatárolása	196 021	656 449
Adott előlegek (projektek kapcsán)	52 271	27 537
Projektek - Megrendelőtől járó összegek	-	44 516
Munkavállalókkal szembeni követelések	4 592	1 068
Egyéb követelések	2 489 744	622 412
ECL értékvesztés	(50 479)	(50 479)
<b>Összesen</b>	<b>9 155 718</b>	<b>3 796 983</b>

- A letétek, óvadékok\* 2021-ben átsorolásra kerültek az Egyéb pénzügyi eszközök közé.
- Az adott előlegek a futó építési szerelési projektekhez kapcsolódnak.
- A projektek- megrendelőtől járó összegre a részletes bemutatások a IV.31 Projekt fejlesztési szerződések elszámolása IFRS15 alapján.
- Egyéb követelések között kerülnek kimutatásra az egyes adókövetelések és a MAVIR-ral szemben fennálló KÁT pénzeszköz követelés és az ÁFA visszaigénylések időszak végi állománya

Az egyéb követelések nem lejártak, illetve a vezetőség megítélése szerint nem kétséges tételek. A pénzügyi eszközök kapcsán alkalmazott ECL értékvesztéssel kapcsolatos bemutatások a IV.19 Várható veszteség modell (ELC) alkalmazása a pénzügyi eszközökre pontban találhatóak.

#### IV.18 Pénzeszközök és egyenértékeseik

Pénzeszközök	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
Bankszámlák – forint	1 534 732	2 442 471
Bankszámlák – deviza	2 144 521	1 012 574
<b>Összesen</b>	<b>3 679 253</b>	<b>3 455 045</b>

A pénzeszközök között kizárólag a bekerüléstől számított három hónap alatt pénzzé változtatható és felhasználható egyenlegek szerepelnek. A bankszámlapénz után kapott kamat 0% körül alakul, tekintve a rendkívül alacsony kamatkörnyezetet.

A pénzeszközök változásának részletes okait a cash-flow kimutatás tartalmazza.

#### IV.19 Várható veszteség modell (ELC) alkalmazása a pénzügyi eszközökre

A Csoport vezetése elvégezte a pénzügyi eszközeinek a kockázati elemzését (ECL modellezés).

A pénzügyi eszközök kockázatainak bemutatása a III.4. pontban található. A vázolt kockázatok figyelembevételével a pénzügyi eszközök az alábbi csoportokba sorolhatók:

Kategória	Definíció	ECL alkalmazása
Teljesítő	A partner megbízható és a múltban sem történt nem-fizetés. Minden kapcsolt tétel teljesítőnek minősül.	12 havi várható hitelezési veszteség elszámolása.
Kétes	60 és 365 napon túli késedelem külső partner esetén, de nincs direkt bizonyíték nem fizetés kockázatára.	Teljes élettartami várható hitelezési veszteség elszámolása.
Nem-teljesítő	365+ napon túli nem megfizetett tétel külső partner esetén.	Teljes élettartami várható hitelezési veszteség elszámolása.

A Csoport pénzügyi eszközeire elszámolt értékvesztés minősítési kategóriák (nem mérleg) szerint az ECL összeg oszlopban kerül bemutatásra:

Várható veszteség modell alkalmazása a pénzügyi eszközökre	Külső Hitel minősítés	Belső Hitel minősítés	ECL%	Bruttó érték	ECL összeg	Nettó összeg
Vevők - Nagyvállalati háttérű	N/A	Teljesítő	3,41%	915 054	(31 185)	883 869
Vevők - Állami háttérű	N/A	Teljesítő	3,41%	1 089 779	(37 140)	1 052 639
Vevők - energia kiskereskedelem	N/A	Teljesítő	6,81%	2 430 569	(165 559)	2 265 010
Vevők - energiatermelés	N/A	Teljesítő	1,70%	-	-	-
Vevő - menetrendezési szolgáltatás	N/A	Teljesítő	1,70%	59 746	(1 018)	58 728
Vevő - projektfejlesztés	N/A	Teljesítő	0,02%	15 323	(35)	15 288
Vevő - egyéb	N/A	Teljesítő	1,70%	73 785	(2 642)	71 143
Tartósan adott kölcsön Külső fél	N/A	Teljesítő	1,70%	21 582	(7 545)	14 037
Vevő - hulladékgazdálkodás	N/A	Teljesítő	3,41%	25 177	(852)	24 325
Adott letétek, óvadékok	N/A	Teljesítő	1,70%	2 120 131	(36 138)	2 083 993
Adott előleg	N/A	Teljesítő	1,70%	51 260	(873)	50 387
Vevő - munkavállaló	N/A	nem teljesítő	1,70%	5	-	5
Tartósan adott kölcsön Külső fél	N/A	nem teljesítő	100,00%	166 886	(166 886)	-
Vevő -Energigas	N/A	nem teljesítő	100,00%	100 875	(100 875)	-
Vevő - MOM	N/A	nem teljesítő	100,00%	3 388	(3 388)	-
Vevő - energia kiskereskedelem jogi eljárás alatt	N/A	nem teljesítő	100,00%	17 219	(17 219)	-
Vevő - átértékelésekre elszámolt értékvesztés	N/A	nem teljesítő	100,00%	-	(752)	(752)
Egyéb követelések	N/A	nem teljesítő	100,00%	25 200	(25 200)	-

A Tárgyévi értékelés során a Csoport vezetősége az ECL ráták meghatározásánál nyilvános adatbázisok elérhető adatait veszi figyelembe. A Csoport vezetésének megítélése szerint a partnerek és a szegmensek piacain az általános hitelkockázat az elmúlt időszakban átlagosan 0-2,5%-os változást mutatott. A COVID és a rendkívüli módon megemelkedett energiaáraknak a vevők fizetőképességére gyakorolt hatásainak következtében a Csoport a követeléseinek besorolását megtartotta vagy kockázatosabb szinthez rendelte.

**IV.20 Tőke**

## IV.20.1 Jegyzett tőke és saját részvények

Jegyzett tőke	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
<b>nyitó</b>	<b>232 972</b>	<b>232 948</b>
Dolgozói részvény program teljesítése részvénytől	48	24
Saját részvény vásárlása	(3 118)	(452)
Munkavállalói Résztulajdonosi Program teljesítése	7 221	452
MRP-nek átadott saját részvény	5 112	-
<b>záró</b>	<b>242 235</b>	<b>232 972</b>

A jegyzett tőke a kibocsátott (forgalomban lévő) részvények névértékét tartalmazza.

A kibocsátott részvényeknek a mérlegforduló napon egy sorozata van (A sorozat).

A részvények névértéke 12,5 forint/darab.

Dátum	Esemény	Darab
<b>2019.12.31</b>	<b>Záró érték</b>	<b>750 424</b>
2020.01.31	Dolgozói rv program transzferálása	(1 878)
2020.09.11	MRP opció lehívása	(24 000)
2020.09.21	Saját részvény vásárlása	24 000
2020.12.16	MRP opció lehívása	(12 128)
2020.12.16	Saját részvény vásárlása	12 128
<b>2020.12.31</b>	<b>Záró érték</b>	<b>748 546</b>
2021.01.29	Dolgozói rv program transzferálása	(3 837)
2021.04.13	MRP opció lehívása	(577 644)
2021.04.13	Saját részvény vásárlása	249 422
2021.12.21	Részvényátadás MRP-nek	(409 000)
<b>2021.12.31</b>	<b>Záró érték</b>	<b>7 487</b>

Forgalomba hozott részvények:

- A Csoport saját részvény állománya 2021.12.31-én 7 487 db.
- A Társaság cégbíróságon jegyzett tőkét a visszavett saját részvények értékével csökkentett értéken mutatja ki a Jegyzett tőke soron.
- Nincs egyéb olyan megállapodás a tulajdonosok között vagy másokkal, amely a Társaságot arra kötelezné, hogy új törzsrészvényeket bocsásson ki vagy meglévőket vásároljon vissza.

## IV.20.2 Tartalékok

Tartalékok*	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
<b>nyitó</b>	<b>4 962 084</b>	<b>4 863 673</b>
Dolgozói részvény program teljesítése részvénnyel	4 252	1 626
Saját részvény vásárlása	(290 601)	(30 725)
Munkavállalói Résztulajdonosi Program teljesítése	267 160	20 639
Munkavállalói Résztulajdonosi Program opció értéke	62 819	-
MRP-nek átadott saját részvény	(5 112)	-
MRP-nek átadott pénzeszköz	(100 000)	-
Nem kontrollált MRP részesedés	575 020	-
MRP-vel szemben fennálló követelés	6 618	-
Átvezetés tőkeelemek között	(106 871)	106 871
<b>záró</b>	<b>5 375 369</b>	<b>4 962 084</b>

A Munkavállalói Részvénytulajdonosi Program teljesítése az Opció I/2017 program elszámolásainak tőke rendezése (62 819 eFt) az opciós program teljesítésekor. Az opciós program teljesítésére 267 160 eFt bekerülési értékű részvény átadásával került sor.

A tárgyévi tulajdonosi tranzakciókban került kimutatásra 249 422 db visszavásárolt saját részvény jegyzett tőkén felüli része, ezenkívül az Alteo MRP szervezet részére 575 020 eFt értékben adott át tőkeelemeket (409 000 db saját részvény) és pénzeszközt (100 000 eFt). A részvényvásárlásra átadott pénzeszköz fordulónapon célfelhasználásra igénybe nem vett része 6 618 eFt.

A részvényalapú kifizetések közé átsorolásra került 106 871 eFt.

## IV.20.3 Részvény alapú kifizetések tartaléka, részvény juttatások

Részvény alapú kifizetések tartaléka	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
<b>nyitó</b>	<b>62 819</b>	<b>68 398</b>
Dolgozói részvény program teljesítése részvénnyel	-	(1 650)
Munkavállalói Résztulajdonosi Program opció értéke	(62 819)	-
Nem kontrollált MRP részesedés	(575 020)	-
MRP-vel szemben fennálló követelés	-	(3 929)
Részvény juttatás elszámolása eredménnyel szemben	261 274	-
Átvezetés tőkeelemek között	106 871	-
<b>záró</b>	<b>(206 875)</b>	<b>62 819</b>

A Tartalékok közül átsorolásra került 106 871 eFt.

Az MRP programokat részletesen a IV.35 és IV.20.2 pontokban mutatjuk be.

## IV.20.4 Hedge ügyletek tartaléka

A Csoport a fedezeti összekapcsolások és a teljesített fedezeti célkitűzések alapján a fordulónapon fennálló jövőben teljesülő ügyletek valós értékét az egyéb átfogó eredmény és a tőkében mutatja be.

Hedge ügyletek tartaléka	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
<b>nyitó</b>	<b>399 801</b>	<b>(1 713 432)</b>
Hedge ügyletek tartaléka	4 906 630	2 113 233
<b>záró</b>	<b>5 306 431</b>	<b>399 801</b>

A hedge tartalék a következő mozgásokkal jellemezhető:

Megnevezés	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
<b>Nyitó</b>	<b>399 801</b>	<b>(1 713 432)</b>
Egyéb átfogó eredményben elszámolt érték	5 605 251	3 234 593
Hatékonytalanná vált ügyletek	-	-
Átsorolás a nettó eredménybe	(698 621)	(1 121 360)
<b>Összesen</b>	<b>5 306 431</b>	<b>399 801</b>
<i>ebből OCI terhére elszámolt derivatív pozíció</i>	<i>5 831 243</i>	<i>439 342</i>
<i>ebből OCI terhére elszámolt halasztott adó</i>	<i>(524 812)</i>	<i>(39 541)</i>
Átsorolás a nyereségadókra	(69 094)	110 904
Átsorolás a pénzügyi ráfordításokra	(24 686)	(118 153)
Átsorolás az egyéb ráfordításokra	-	(13 787)
Átsorolás az anyagjellegű ráfordításokra	792 401	(1 100 324)
<b>Átsorolás a nettó eredménybe</b>	<b>698 621</b>	<b>(1 121 360)</b>

- Az Egyéb átfogó eredményben elszámolt értékeke a nyitott ügyletek fordulónapi valós értékét fejezi ki.
- A tárgyidőszakban lezárt ügyletek hatékonysága folyamatosan fennállt.
- A nyitó értékben felvett, tárgyidőszakban zárult hatékony ügyletek átsorolása az átfogó eredménybe történt.

A Csoport a meglévő fedezeti pozícióinak értékelését elvégezte, az egyes típusokhoz tartozó fordulónapi egyenlegeket az alábbi táblázat mutatja:

A főbb kitétségeink	Kamat - BUBOR	Árfolyam - EUR/HUF	Árfolyam - villamos energia	Árfolyam - gázár	CO2 kvótaár	Összesen	Halasztott adó hatása
A kockázat természete	BUBOR rátának az emelkedése	EUR/HUF árfolyam emelkedés	Villamos energia áremelkedés, áresés	Gáz árának emelkedése	Kvóta árának emelkedése		
A Hedge kapcsolat leírása	Kamatlábát fixáló ügyletek	Jövőbeni vásárlás	Jövőbeni termék vásárlás, eladás	Jövőbeni vásárlás termékekre	Jövőbeni vásárlás		
A hedgelő tétel leírása	Kamatswap ügylet	Forward ügyletek	Partnerekkel kötött kétoldalú ügyletek	Ázsiai swap ügylet, Opció ügylet	Forward ügyletek		
<b>OCI 2020.12.31-én</b>	<b>(698 411)</b>	<b>82 758</b>	<b>180 687</b>	<b>792 401</b>	<b>81 906</b>	<b>439 341</b>	<b>(39 541)</b>
Kivezetés nettó eredménnyel szemben	107 444	(82 758)	-	(792 401)	-	(767 715)	69 094
Kivezetés újraértékelés miatt	590 967	-	(180 687)	-	(81 906)	328 374	(29 554)
CF Hedge pozíciók újraértékelése	514 592	136 486	-	5 180 165	-	5 831 243	(524 812)
OCI 2021.12.31-én	514 592	136 486	-	5 180 165	-	5 831 243	(524 812)

## IV.20.5 Átváltási tartalék

A Csoport átváltási tartalékot nem számolt el.

## IV.20.6 Eredménytartalék

Eredménytartalék	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
<b>nyitó</b>	<b>2 882 216</b>	<b>2 303 282</b>
Osztalék fizetés	(455 275)	-
Tisza-Bioterm Kft. Nem kontrolláló részesedésének megszerzése	-	(7 813)
Kerekítési különbözet összevont értéke	2	84
Átfogó eredmény	5 855 184	586 663
<b>záró</b>	<b>8 282 127</b>	<b>2 882 216</b>

Az eredménytartalék a Csoport adózott eredményéből az ALTEO Nyrt. tulajdonosi részesedésére jutó eredmény részét mutatja.

## IV.20.7 Nem kontrolláló érdekeltség

Nem kontrolláló értékeltségre jutó eredmények	2021.12.31 ezer Ft 12 hónap	2020.12.31 ezer Ft 12 hónap
ECO First Kft. tárgyidőszaki eredménye	6 797	11 634
Alteo Nyrt. Részesedés %	66,67%	66,67%
<i>ALTEO Nyrt. Részesedésre jutó</i>	4 531	7 756
<i>Nem kontrolláló érdekeltségre jutó</i>	2 266	3 878
<b><i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i></b>	<b>4 531</b>	<b>7 756</b>
<b><i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i></b>	<b>2 266</b>	<b>3 878</b>

Nem kontrolláló érdekeltség	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
<b>nyitó</b>	<b>7 765</b>	<b>(3 926)</b>
ECO First Kft tárgyidőszaki Nem kontrolláló érdekeltségre jutó eredménye	2 266	3 878
Tisza-Bioterm Kft. Nem kontrolláló részesedésének megszerzése	-	7 813
<b>záró</b>	<b>10 031</b>	<b>7 765</b>

2020-ban a Csoport megvásárolta a Tisza-Bioterm Kft 40%-os kisebbségi részesedését a GDHS Kft.-től, 2021-ben a kft. eredményének 100%-át anyavállalati érdekeltségként számolta el.

**IV.21 Tartozások kötvénykibocsátásból**

A kötvények részletes kondícióit – az egységes bemutatás érdekében – a IV.36. pontban a Hitelkondíciók kiegészítő megjegyzésben tüntettük fel.

A nominális tartozások tartalmazzák a kötvényekben felhalmozott kamatot és tőkét.

Tartozások kötvénykibocsátásból	Kamat kondíció	Kibocsátási érték Ezer forint	Névérték	Devizanem	Lejárat	Nominális tartozás 2021.12.31 (Ezer forint)	Nominális tartozás 2020.12.31 (Ezer forint)
ALTEO Nyrt NKP1 2029	Kamatfizetés évente	8 818 285	8 600 000	HUF	2029.10.28	8 600 000	8 600 000
ALTEO Nyrt „2022/II” kötvénye	Futamidő végén	1 505 905	1 693 630	HUF	2022.06.07	1 663 087	1 594 617
ALTEO Nyrt "2022/I" kötvénye	Futamidő végén	498 526	650 000	HUF	2022.01.10	649 051	615 361
Alteo Nyrt NKP1 2031	Kamatfizetés évente	3 912 499	3 800 000	HUF	2031.10.08	3 800 000	3 800 000
<b>Kötvény cash-flow</b>		<b>2 021</b>	<b>2 022</b>	<b>2 023</b>	<b>2 024</b>	<b>2 025</b>	<b>2 026</b>
ALTEO Nyrt NKP1 2029		(270 900)	(270 900)	(270 900)	(270 900)	(270 900)	(9 412 700)
ALTEO Nyrt „2022/II” kötvénye		-	(1 693 630)	-	-	-	-
ALTEO Nyrt "2022/I" kötvénye		-	(650 000)	-	-	-	-
Alteo Nyrt NKP1 2031		(93 100)	(93 100)	(93 100)	(93 100)	(93 100)	(4 265 500)

Kötvények	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
<b>nyitó tőke és kamat</b>	<b>14 889 000</b>	<b>13 124 132</b>
ALTEO Nyrt NKP1 2029	8 776 449	8 840 811
ALTEO Nyrt „2022/II” kötvénye	1 594 617	1 528 790
ALTEO Nyrt "2022/I" kötvénye	615 361	583 334
ALTEO Nyrt „2020/I” kötvénye	-	2 171 197
Alteo Nyrt NKP1 2031	3 902 573	-
<b>Kibocsátások tárgyidőszakban:</b>	<b>-</b>	<b>3 904 710</b>
Alteo Nyrt NKP1 2031	-	3 904 710
<b>Elszámolt kamat tárgyidőszakban</b>	<b>439 476</b>	<b>446 519</b>
ALTEO Nyrt NKP1 2029	252 844	254 038
ALTEO Nyrt „2022/II” kötvénye	68 470	65 827
ALTEO Nyrt "2022/I" kötvénye	33 690	32 027
ALTEO Nyrt „2020/I” kötvénye	-	75 337
Alteo Nyrt NKP1 2031	84 472	19 290
<b>Tőke és kamat törlesztések tárgyidőszakban</b>	<b>(364 000)</b>	<b>(2 517 435)</b>
ALTEO Nyrt NKP1 2029	(270 900)	(270 900)
ALTEO Nyrt „2020/I” kötvénye	-	(2 246 535)
Alteo Nyrt NKP1 2031	(93 100)	-
<b>Záró tőke és kamat</b>	<b>14 964 476</b>	<b>14 957 926</b>
<b>Rövid lejáratú kötelezettség kimutatott kamat változása</b>	<b>(5 936)</b>	<b>68 926</b>
Tartozások kötvénykibocsátásból	12 658 274	14 889 000
Rövid lejáratú kötvénytartozások	2 312 138	-
	<b>14 970 412</b>	<b>14 889 000</b>

**ALTEO NKP/2029** A Csoporton belüli anyavállalat 2019. október 24. napján „ALTEO NKP/2029” elnevezéssel 8,6 milliárd Ft össznévértékben kötvényt bocsátott ki. A kötvények átlagos kibocsátási



értéke a névérték 102,5382%-a. A kötvények kamatozása fix a kupon mértéke 3,15 %, a futamidő 10 év. A kötvényeket a Csoport a szabályozott piacra 2020. január 24. napján vezette be.

A Társaság tárgyévben a kibocsátott kötvényekre 7 790 ezer Ft értékben aktivált hitelfelvételi költségeket (jogi, szervezői és forgalmazói díjak).

**ALTEO 2022/I** A Csoporton belüli anyavállalat „ALTEO 2022/I” elnevezéssel, zártkörű kibocsátás keretében dematerializál, nem kamatozó (zéró kupon) kötvényeket bocsátott ki 2017. január 10. napján, melyek futamideje 5 év, össznévértéke 650.000.000 Ft, kibocsátási értéke a névérték 76,6963 %-a. A kötvény össznévértéke 2022.01.10-én visszafizetésre került.

**ALTEO 2022/II** A Csoporton belüli anyavállalat „ALTEO 2022/II” elnevezéssel, zártkörű kibocsátás keretében dematerializált, nem kamatozó (zéró kupon) kötvényeket bocsátott ki 2019. június 7. napján, melyek futamideje 3 év, össznévértéke 1.693.630.000 Ft, a kibocsátási értéke a névérték 88,9158 %-a. A kötvényeket a Csoport a szabályozott piacra 2019. november 22. napján vezette be.

**ALTEO NKP1/2031A** A Csoporton belüli anyavállalat 2020. október 8. napján „ALTEO NKP1/2031” elnevezéssel 3,8 milliárd Ft össznévértékben kötvényt bocsátott ki. A kötvények átlagos kibocsátási értéke a névérték 102,9605%-a. A kötvények kamatozása fix, a kupon mértéke 2,45%, a futamidő 11 év.

## IV.22 Hitelek

### IV.22.1 Hosszú lejáratú hitelek és biztosítékaik

A hitelek és kölcsönök kondíciót a IV.36. megjegyzésben szereplő tábla mutatja be.

A Csoport finanszírozására igénybe vett hitelek és kölcsönök:

Hitelek (forintban)	Finanszírozó	Törlesztés gyakorisága	Folyósított összeg (Ezer forint)	Lejárat	Tartozás Bankkal szemben (Ezer Forint) 2021. 12. 31.	Aktivált hitelezési költsége '21	Tartozás mérleg szerinti értéke (Ezer Forint) 2021.12.31.	Tartozás mérleg szerinti értéke (Ezer Forint) 2020.12.31.
Tőke és kamat tartozások								
e-WIND Kft.	MTB	negyedév	542 830	2027.12.31	-	-	-	303 212
Alteo-Therm Kft. (jogelőd Soproni Erőmű Kft.)	K&H	negyedév	500 000	2026.09.30	-	-	-	377 315
Monsolar Kft.	MKB	félév	656 575	2034.03.31	596 419	(4 855)	591 564	625 964
Monsolar Kft. (jogelőd IT-Solar Kft.)	MKB	félév	656 575	2034.03.31	596 419	(4 884)	591 535	625 932
Domaszék Kft.	OTP	negyedév	601 000	2034.06.30	533 800	(10 848)	522 952	562 860
Sunteo Kft. (jogelőd Péberény Kft.)	K&H	negyedév	2 147 328	2035.06.30	1 958 563	(12 682)	1 945 881	2 054 543
Sunteo Kft. (jogelőd FSZ Energia Kft.)	K&H	negyedév	1 449 748	2035.09.30	1 328 341	-	1 328 341	1 400 664
Sunteo Kft. (jogelőd True Energy Kft.)	K&H	negyedév	1 459 872	2035.09.30	1 337 777	-	1 337 777	1 410 509
Sinergy Kft.	K&H	negyedév	744 000	2034.06.30	698 170	(13 344)	684 826	720 104
Pannon Szélerőmű Kft.	OTP	negyedév	2 439 000	2023.09.15	-	-	-	1 259 987
<b>Bankkal szembeni kötelezettségek a mérlegben</b>					<b>7 049 489</b>	<b>(46 613)</b>	<b>7 002 876</b>	<b>9 341 090</b>
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök							<b>6 583 098</b>	<b>8 411 397</b>
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök							<b>419 778</b>	<b>929 693</b>

- A hiteleket amortizált bekerülési értéken kell értékelní. Az instrumentumok valós értéke nem tér el jelentősen az amortizált bekerülési értékétől.
- Egy hitel csak akkor minősült hosszú lejáratúnak a pénzügyi kimutatásokban, ha az év végén megvolt a Csoport egyoldalú jogosultsága arra, hogy ne fizesse vissza a következő mérlegfordulónapig az összeget. A következő évi törlesztőrészlet a rövid lejáratú tartozások között szerepel.

- A Monsolar Kft 2021-ben is 2020. évi LVIII. törvényben meghatározott Törlesztési moratórium lehetőségével.
- Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök közé a 2022-ben esedékes törlesztőrészek kerültek átsorolásra 419 778 Ft összegben.
- Tárgyévben végtörlesztéssel visszafizette hiteleit a Pannon Szélerőmű Kft. 1 259 987 eFt, E-Wind Kft. 308 529 eFt, és az Alteo-Therm Kft. 387 410 eFt összegben.

A Csoport hitelkötelezettségei teljesítésére az alábbi biztosítékokat nyújtotta:

Társaság	Biztosíték megnevezése
ALTEO Energiakereskedő Zrt.	követelésen alapított zálogjog, bankszámla óvadék és zálogjog
Monsolar Kft.	üzletrészt terhelő jelzálogjog, ingatlan jelzálogjog, valamint elidegenítési és terhelési tilalom, ingó jelzálogjog, követelést terhelő jelzálogjog, bankszámla óvadék és jelzálogjog
Sunteo Kft.	üzletrészt terhelő vételi- és jelzálogjog, ingatlant terhelő vételi- és jelzálogjog, valamint elidegenítési és terhelési tilalom, ingó vételi- és jelzálogjog, követelést terhelő zálogjog, bankszámla óvadéki és zálogjog
Domaszék 2MW Kft.	üzletrészt terhelő jelzálogjog, ingatlant terhelő jelzálogjog, ingó jelzálogjog, követelést terhelő zálogjog, bankszámla óvadéki és zálogjog
Sinergy Kft.	üzletrészt terhelő jelzálogjog, ingó jelzálogjog, követelést terhelő zálogjog, bankszámla óvadéki és zálogjog

#### IV.22.2 Hitel cash-flow

Hitel cash-flow	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2031-ig
Monsolar Kft.	(35 361)	(37 086)	(39 077)	(41 001)	(43 124)	(45 313)	(263 983)
Monsolar Kft. (jogelőd IT-Solar Kft. )	(35 361)	(37 086)	(39 077)	(41 001)	(43 124)	(45 313)	(263 983)
Domaszék Kft.	(41 500)	(33 000)	(35 500)	(37 500)	(39 500)	(41 500)	(243 000)
Sunteo Kft. (jogelőd Péberény Kft. )	(112 486)	(119 408)	(126 331)	(129 359)	(134 767)	(140 391)	(794 542)
Sunteo Kft. (jogelőd FSZ Energia Kft. )	(72 052)	(76 692)	(81 186)	(85 680)	(89 884)	(93 654)	(529 013)
Sunteo Kft. (jogelőd True Energy Kft. )	(72 556)	(77 227)	(81 753)	(86 278)	(90 512)	(94 308)	(532 707)
Sinergy Kft.	(36 902)	(39 134)	(41 366)	(44 045)	(46 574)	(49 401)	(294 922)

Az ALTEO csoport hitel- és lízing tartozásai változó kamatozásúak, amelyeknél a kamat mértéke BUBOR alapúak, 1% - 5,5% közötti sávban mozgó felárral.

Minden hitel a mérlegben amortizált bekerülési értéken szerepel.

A Csoport a hitelekkel kapcsolatos kamat terhek optimalizálása érdekében kamatswap ügyleteket kötött az alábbi kondíciókkal.

IRS ügyletek	Finanszírozó	Fődeviza	Összeg	Kapott kamat	Kötésnap	Hatálybalépés	Lejárat
Sunteo Kft (jogelőd True Energy Kft)	K&H	HUF	1 301 870 335	3,35%	2018.11.06	2019.12.31	2027.12.31
Sunteo Kft (jogelőd True Energy Kft)	K&H	HUF	144 652 259	2,40%	2019.01.07	2019.12.31	2027.12.31
Sunteo Kft (jogelőd FSZ Energia Kft)	K&H	HUF	1 294 526 451	3,35%	2018.11.06	2019.12.31	2027.12.31
Sunteo Kft (jogelőd FSZ Energia Kft)	K&H	HUF	143 836 272	2,40%	2019.01.07	2019.12.31	2027.12.31
Sunteo Kft (jogelőd Péberény Kft)	K&H	HUF	1 932 260 400	3,10%	2018.09.27	2019.09.30	2027.06.30
Sunteo Kft (jogelőd Péberény Kft)	K&H	HUF	214 695 600	2,30%	2019.01.07	2019.09.30	2027.06.30
Domaszék 2MW Erőmű Kft	OTP	HUF	594 400 000	2,25%	2016.06.30	2028.12.31	2028.12.29
Monsolar Kft	MKB	HUF	658 935 108	3,05%	2018.08.23	2019.06.28	2028.06.30
Monsolar Kft (jogelőd IT Solar Kft)	MKB	HUF	658 935 108	3,05%	2018.08.23	2019.06.28	2028.06.30
Sinergy Kft	K&H	HUF	744 000 000	1,50%	2020.12.16	2020.12.18	2030.12.31

A Csoport tagjai számára az alábbi folyószámla hitelkeretek állnak rendelkezésre:

Folyószámla hitelkeret 2021.12.31	Bank	Összege eFt	Kihasznátság a eFt
Alteo Energiakereskedő Zrt*	OTP	1 000 000	363 000
Alteo Energiaszolgáltató Nyrt	ERSTE (Cash Pool)	2 000 000	-

\*Az Alteo Energiakereskedő Zrt. hitelkeret emelése 2021.10.27-én lépett életbe.

#### IV.23 Lízing kötelezettségek

A Csoport lízingek között mutatja ki a hosszútávú föld, terület és eszközberleti szerződéseiből fakadó kötelmeit.

A következő táblázat mutatja be a lízing kondíciókat:

Lízingek	Lízing partner	típus	Kitettség	Kitettség	Pénznem	Lejárat
			2021.12. 31. (Ezer forint)	2020.12. 31. (Ezer forint)		
Sinergy Kft.	Émász	erőmű eszköz bérlet	246 726	258 314	HUF	2035.12.31
Alteo Nyrt.	Lease Plan	gépjárművek	248 251	235 858	HUF	egyedi
Alteo Nyrt.	HSP 612 Kft	Iroda bérlet	775 035	-	HUF	2031.06.30
Alteo Therm Kft. (jogelőd Zugló Therm Kft.)	Főtáv	földeszköz bérlet	372 323	410 349	HUF	2030.05.31
Euro Green Energy Kft.	Több partner	földeszköz bérlet	180 371	189 036	EUR	2035.03.31
Windeo Kft	Több partner	földeszköz bérlet	10 156	10 896	EUR	2032.10.31
Pannon Szélerőmű Kft.	Több partner	földeszköz bérlet	92 586	97 865	HUF	2035.07.31
<b>Összesen</b>			<b>1 925 448</b>	<b>1 202 318</b>		
ebből:						
Éven belül esedékes			237 744	154 912		
2-5 éven belül esedékes			751 441	329 972		
5 éven túl esedékes			936 263	609 606		

Egyik lízing konstrukció sem tartalmaz függő bérleti díjat, a bérelt autók, földterületek, ingatlan, erőművek tulajdonjoga a lízing lejártakor a Csoportra nem száll át és kapcsolódó vételi opció nincs. Egyik lízing esetében sem tartalmaz a szerződés automatikus hosszabbítási opciót.

A Csoport IFRS16 szerinti bemutatási választási kedvezményekkel él. Ennek megfelelően bérleti díjként mutatja be a következőket: az éven belül lejáráó személygépjárművek bérletét és egyes kis értékű informatikai berendezéseinek a bérletét. Ezeknek az eszközöknek a bérleti díja az adott periódus eredményében közvetlenül elszámolásra kerül az anyagjellegű ráfordítások között.

A használati jogok tárgyevi mozgását a IV.9. megjegyzés tartalmazza.

#### IV.24 Céltartalékok

A céltartalékok között a Csoport fennálló terhes szerződéseire (nem felmondható, veszteséget okozó) és hasonló természetű elemekre képzett céltartalék szerepel jelentős értékkel.

Céltartalékok	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
<b>nyitó érték</b>	<b>850 493</b>	<b>568 680</b>
ebből:		
Terhes szerződések	192 031	134 311
Eszközök leszerelésére képzett	658 462	413 648
Széndioxid hatású gázok kvóta	-	20 721
<b>Céltartalékok feloldása</b>	<b>(37 000)</b>	-
<b>Céltartalékok képzése</b>	<b>130 643</b>	<b>281 813</b>
<b>záró érték</b>	<b>944 136</b>	<b>850 493</b>
<b>ebből:</b>	<b>944 136</b>	<b>850 493</b>
Terhes szerződések	231 822	192 031
Eszközök leszerelésére képzett	712 314	658 462
Széndioxid hatású gázok kvóta	-	-

Tárgyidőszakban képzett céltartalékok bemutatása:

Céltartalékok megképzése és felhasználása	2021. évben
ARO kamata (IFRS)	54 180
ARO elszámolás pénzügyi ráfordítással szemben	(328)
Terhes szerződésre képzett céltartalék	74 091
Jövőbeni költségek	2 700
<b>Összesen</b>	<b>130 643</b>
Céltartalék feloldása költségek ellentételezésére	(37 000)
<b>Összesen</b>	<b>(37 000)</b>

#### IV.25 Halasztott bevételek

Halasztott bevételek	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
Támogatott eszközökkel kapcsolatos halasztott bevétel	593 865	436 864
<b>Összesen</b>	<b>593 865</b>	<b>436 864</b>

A halasztott bevételek között került kimutatásra a kapott támogatási összegek még el nem számolt része, melynek fő feltételei a következők:

K+F+I 1	
Támogatás célja	Villamosenergia-tároló architektúra rendszerszintű integrációja és innovatív alkalmazási modellje
Támogatási feltételek	A támogatás feltétele a kutatás-fejlesztési szakmai munka elvégzése és bemutatása. Ezen felül számos mutatót kell produkálni a fenntartási időszak alatt is: 1 db újonnan kifejlesztett termék, technológia, szolgáltatás vagy prototípus létrehozása 1 db know-how elkészítése Üzleti hasznosíthatóság (a fenntartási időszak alatt két egymást követő évben a KFI projekt eredményéből származó árbevétel) összesen eléri a támogatási összeg 30%-át, 300 MFt-ot Export árbevétel (a fenntartási időszak alatt két egymást követő évben az export árbevétel átlaga) 109 MFt Egy hazai és nemzetközi fórumon történő megjelenés (pályázatban RENEXPO és ENERGOexpo nemzetközi energetikai szakkiállítás lett megjelölve, de ezen lehet módosítani) 2 publikáció megjelentetése
Vállalási időszak	Öt év 2019 júliusától kezdve
K+F+I 2	
Támogatás célja	Különböző paraméterű akkumulátor cellákkal felépített tároló létesítmény integrálása a villamosenergia-rendszerbe
Támogatási feltételek	A támogatás feltétele a kutatás-fejlesztési szakmai munka elvégzése és bemutatása. Ezen felül számos mutatót kell produkálni a fenntartási időszak alatt is: 1 db támogatott vállalkozás az új termék gyártása céljából K+F ráfordítások összege a megvalósítást követő 2 üzleti évben eléri a vissza nem térítendő támogatás 30%-át a TAO bevallásban
Vállalási időszak	2027 év vége
K+F+I 3	
Támogatás célja	Valós idejű autonóm energetikai információs és teremtésmenedzsment rendszer fejlesztése
Támogatási feltételek	A támogatás feltétele a kutatás-fejlesztési szakmai munka elvégzése és bemutatása. Ezen felül számos mutatót kell produkálni a fenntartási időszak alatt is: 1 db kifejlesztett új termék 3 db vállalkozás bevonása a fejlesztési tevékenységbe 3 alkalommal a projekt eredményeinek nyilvános terjesztése hazai fórumokon 3 publikáció megjelentetése 1 publikáció a magán és közsféra együttműködéseként 3, a projekt eredményét hasznosító vállalkozás 9 fő kutató, fejlesztő és 2 fő egyéb alkalmazott projektrésztvevő 1 további együttműködési megállapodás egyetemmel, kutató intézettel
Vállalási időszak	2027 év vége

#### IV.26 Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek

Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
Feltételes vételár kötelezettség	294 408	705 712
Szerződéses támogatási kötelezettség	225 165	-
Hitelmoratórium alatti kamatkötelezettség	16 517	-
Kamatswap ügyletek kötelezettsége	-	698 411
<b>Összesen</b>	<b>536 090</b>	<b>1 404 123</b>

#### IV.27 Kapott előlegek

Kapott Előlegek	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
Kapott Előlegek	8 989	46 500
<b>Összesen</b>	<b>8 989</b>	<b>46 500</b>

A Csoport szerződéses gyakorlatának megfelelően a fővállalkozói szerződésekben előleg megfizetését köti ki, melyet a kapott előlegek soron mutat ki.

#### IV.28 Szállítói tartozások

Ezen a mérlegpozíción az árubeszerzésből és szolgáltatás igénybevételből eredő kötelezettségek szerepelnek. A szállítói tartozások nem biztosítottak, tehát a Csoport garanciákat – az üzletben rutinszerűen szokásosakat leszámítva – nem nyújt.

Szállítótartozások	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
Lejárt szállítói egyenlegek		
1-30 napon túl lejárt	144 309	81 686
31-60 napon túl lejárt	1 958	3 157
61-90 napon túl lejárt	1 453	1 084
91-120 napon túl	-	-
121-365 napon túl lejárt	766	-
365 napon túl lejárt	7 220	12 794
Nem lejárt szállítói egyenlegek		
30 napon belül esedékes	4 289 949	1 952 046
31-60 napon belül esedékes	5 499	32 220
61 - 90 napon belül esedékes	12 018	48 443
91- 120 napon belül esedékes	14 064	-
121- 365 napon belül esedékes	56 652	91 351
365 napon túl esedékes	12 610	85 632
<b>Összesen</b>	<b>4 546 498</b>	<b>2 308 413</b>

A Csoport legnagyobb szállítói:

Legnagyobb szállítók	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
MET Magyarország Kft.	10 123 696	4 054 217
MVM Partner Zrt.	8 291 716	5 497 825
NKM Földgázszolgáltató Zrt. jogutód MVM Next Energiakereskedő Zrt	4 290 082	1 699 997
E.On Energiakereskedelmi Kft. jogutód E.on Energiamegoldások Kft	3 921 688	3 205 794
PPD Hungária Energiakereskedő Kft.	3 270 216	2 503 274

#### IV.29 Egyéb pénzügyi kötelezettségek

Egyéb pénzügyi kötelezettségek	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
Származékos ügyletek kötelezettsége	-	189 130
<b>Összesen</b>	<b>-</b>	<b>189 130</b>

Hedge tranzakciók miatti derivatívák év végi piaci értéke, melyek tartalmát a IV.40. és a III.4 **Pénzügyi kockázatok és azok kezelése** megjegyzések fejtik ki.

**IV.30 Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások**

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft
Költségek passzív időbeli elhatárolása	8 408 276	3 180 531
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	112 173	135 701
Projektek - Megrendelőnek járó összegek	70 000	257 007
Egyéb adókötelezettségek	426 039	581 739
Fizetendő kamatok elhatárolása	-	-
Jövedelemelszámolás	146 051	127 348
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	165 657	240 666
<b>Összesen</b>	<b>9 328 196</b>	<b>4 522 992</b>

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között nem kamatozó elemek vannak.

**IV.31 Projekt fejlesztési szerződések elszámolása IFRS15 alapján**

Megnevezés	2021.12.31	2020.12.31	Elszámolt tárgyévi árbevétel összesen	Árbevétel korrekció mérleggel szemben	Kiszámlázott árbevétel
MPK Projekt	(70 000)	(257 007)	263 748	187 007	76 741
Karbantartási projekt	-	44 516	7 876	(44 516)	52 392
Projektek - Megrendelőtől járó összegek	-	-	-	-	-
Projektek - Megrendelőnek járó összegek	(70 000)	-	-	-	-

- A Csoport az előző évben nyitott szerződéses eszközöket és kötelezettségeket a Tárgyévi árbevétellel szemben elszámolta.
- A megrendelőtől járó összegek az Egyéb követelések és időbeli elhatárolások (IV.17 pontban bemutatva) míg a megrendelőnek járó összegek az Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások (IV.29 pontban bemutatva) mérlegsoron szerepelnek.

**IV.32 Társaságok felvásárlásával kapcsolatos prezentációk**

Megnevezés	Pannon Szélerőmű Kft	Tisza BioTerm Kft.
Kontroll kezdete/Részesedés szerzés ideje	2020.09.14	2020.05.18
részesedés (%)	100%	40%
	ezer forint	ezer forint
<b>Teljesített ellenérték</b>	<b>2 405 890</b>	<b>1 000</b>
Befektett eszközök	4 251 290	-
Hosszú lejáratú követelések	-	-
Rövid lejáratú követelések	138 338	283
Pénzeszközök	271 998	35
Céltartalék	(159 849)	-
Hosszú lejáratú kötelezettségek	(2 281 318)	-
Rövid lejáratú kötelezettségek	(17 720)	(7 614)
Összesen:	2 202 739	(7 297)
Akvizícióban azonosított szerződéses eszközök	223 243	-
Halasztott adó kötelezettség (9%)	(20 092)	-
	2 405 890	(7 297)
Akvizíciót követő időszak árbevétele	247 610	650
Akvizíciót követő időszak eredménye	200 641	(1 847)

Az üzleti kombinációban megszerzett leányvállalatok nettó eszközeit – az első bevonáshoz – a Csoport valós értékre értékelte. A Csoport a vételárat készpénzben, az akvizíciók kapcsán függő ellenérték nem került meghatározásra a vételár részeként.

#### IV.33 EBITDA

A Csoport közzéteszi az EBITDA mutatóját. A számítás menetét a számviteli politikák összefoglalása tartalmazza. Az EBITDA részletes elemzését az időszaki Vezetői jelentés tartalmazza.

Az EBITDA levezetése:

EBITDA levezetése	2021.12.31	2020.12.31
	ezer Ft 12 hónap	ezer Ft 12 hónap
Üzemi eredmény	8 943 319	2 564 517
Elszámolt értékcsökkenés, amortizáció	3 936 669	2 858 523
Tárgyi eszközök elszámolt értékvesztése	-	89 051
<b>EBITDA</b>	<b>12 879 988</b>	<b>5 512 091</b>



**IV.34 Egy részvényre jutó eredmény (EPS) számítása**

Egy részvényre jutó eredmény (EPS) számítása	2021.12.31	2020.12.31
	-én végződő év ezer Ft	-én végződő év ezer Ft
Részvénytársaság EPS-hez (db)	18 890 107	18 636 921
Részvénytársaság hígított EPS-hez (db)	19 386 274	19 386 274
Kontrollált részesedésre jutó eredmény	5 855 184	586 663
Egy részvényre jutó nettó eredmény (Ft/db) alapértéke	309,96	31,48
Egy részvényre jutó nettó eredmény (Ft/db) hígított érték	302,03	30,26

**IV.35 Részvény alapú és részvényben teljesített juttatási programok bemutatása**

Az ALTEO Nyrt. munkavállalói részére részvényben rendezendő részvényalapú ösztönző opciós programot alakított ki (MRP program) az alábbi feltételekkel:

	Opció I/ 2017	Opció II/2020
Elméleti részvény db ( maximum kiírás szerint )	770 024	612 940
<i>értékelés eredményei:</i>		
értékelés db	770 024	612 940
részvény valós érték HUF	108,75	900,93
program teljes valós értéke		
értékelés fordulónapon ezer forint	83 740	552 216
2021. tárgydíszaki zárásakor elszámolt s zolgáltat %	100%	66,67%
<i>Elszámolt szolgáltatási érték:</i>		
ezer HUF, Ebből:	83 740	368 145
2016.	42 296	
2017.	41 444	
2020.	-	106 871
2021.	-	261 274

Részvény program mozgástükör	Opció I/ 2017	Opció II/2020	Opció I/ 2017	Opció II/2020
	2021	2021	2020	2020
<b>DB</b>				
Időszak elején fennálló	577 644	355 917	613 772	-
Tárgydíszakban nyújtott	-	-	-	-
Megszolgáltta vált	-	257 023	-	355 917
Tárgydíszakban lehívott	(577 644)	-	(36 128)	-
Tárgydíszakban lejárt	-	-	-	-
Tárgydíszakban jogvesztett	-	-	-	-
Tárgydíszak végén fennálló	-	612 940	577 644	355 917
ebből:				
Tárgydíszak végén lehívható	-	-	577 644	-
<b>Érték (ezer forint)</b>				
Időszak elején fennálló	62 819	106 871	66 748	
Tárgydíszakban nyújtott	-	-	-	106 871
Megszolgáltta vált	-	261 274	-	
Tárgydíszakban lehívott	(62 819)	-	(3 929)	-
Tárgydíszakban lejárt	-	-	-	-
Tárgydíszakban jogvesztett	-	-	-	-
Tárgydíszak végén fennálló	-	368 145	62 819	106 871
ebből:				
Tárgydíszak végén lehívható	-	-	62 819	-

### **MRP Program I (2017)**

Az opciók valós értékének elszámolása 2017. évben lezárult. A korábbi időszakok eredményében az opciós program valós értéke személyi jellegű ráfordításként a meg szolgálási időszakban elszámolásra került. A teljes program saját részvény állománnyal fedezett (equity settled), ezért követő időszakokban további átértékelésre nincs szükség. **Az opció értékét később nem lehet újra számítani. Az ALTEO Nyrt. készpénzszolgáltatást nem teljesít a programmal kapcsolatosan.**

Az opciós program keretében az opciók – összesen 96.253 - 2017. augusztusában meg szolgálttá váltak. Az opciók ára egységesen 3.800 Ft/részvény volt a kiosztás pillanatában, amit a részvények 1:8 arányú felosztásával arányosan felosztottak. A részvények felaprózásával az egy részvényopciók száma is arányosan változott (770.024 db). 2019 folyamán 21.500 db részvény lehívása történt meg a program kapcsán.

A vételi jogok lejáratára 2021. november 7. Sem a kedvezményezettek, sem az MRP szervezet nem értékesítheti a részvényeket az 2016-os IPO kibocsátási áránál alacsonyabban (nyolcadolás hatását figyelembe véve – 579 Ft/ részvény).

### **MRP Program II (2020)**

A Társaság bizonyos vezető beosztású munkavállalói 2020. december 21-i kezdettel (nyújtás dátuma) részvényalapú juttatásokban részesülnek: az ún. Munkavállalói Résztulajdonosi Programot („MRP”) részletes szabályait a Társaság 2020. december 21-én közzétett és hatályba lépett, 2020. évi Javadalmazási Politikája határozza meg.

[https://alteo.hu/wp-content/uploads/2020/12/ALTEO\\_2020\\_evi\\_MRP\\_Jav\\_Pol\\_20201221.pdf](https://alteo.hu/wp-content/uploads/2020/12/ALTEO_2020_evi_MRP_Jav_Pol_20201221.pdf)

[https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2020.12./Tajekoztatas\\_az\\_ALTEO\\_MRP\\_Szervezet\\_2020\\_evi\\_Javadalmazasi\\_Politikajarol\\_128504486](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2020.12./Tajekoztatas_az_ALTEO_MRP_Szervezet_2020_evi_Javadalmazasi_Politikajarol_128504486)

Az MRP személyi hatálya a 2020. évi Javadalmazási Politikában meghatározott 9 fő vezető beosztású Munkavállalóra terjed ki. A Munkavállaló akkor jogosult a Megszerezhető Részvények megszerzésére, amennyiben a Társaság 2022. évi konszolidált beszámolója nyilvánosságra hozatalának napján a Társasággal fennáll az a jogviszonya, ami alapján jogosult a 2020. évi Javadalmazási Politikában részt venni.

Az MRP tárgya maximálisan 645.200 darab Megszerezhető Részvény, amelyek kiosztására – a lenti feltételek teljesülése esetén – a Társaság a 2022. üzleti évének lezárását (a konszolidált beszámoló elfogadását) követően kerülhet sor. A Megszerezhető Részvényeket a Munkavállaló ellenérték nélkül szerzi meg. A Munkavállaló választhat, hogy a Megszerezhető Részvényeket értékpapír formában vagy azok ellenértékét készpénzben kívánja megszerezni.

A Munkavállalók a Megszerezhető Részvények összességének az alábbi hányadait (%-ban megadva) szerezhetik meg, amennyiben az ugyancsak alább bemutatásra kerülő egyes teljesítményfeltételek teljesülnek:

1. ALTEO Részvényár: a 2022. január 1. és 2022. december 31. közötti időszakban a BÉT-en realizálódó forgalommal súlyozott tőzsdei átlagár eléri az 1178 Ft-ot. (15% súly, részteljesítés nem lehetséges)
2. Forgalom: 2022. január 1. és 2022. december 31. közötti időszakban az ALTEO Részvények BÉT-en bonyolított aggregált forgalma haladja meg a 2.479 millió Ft-ot és a forgalommal súlyozott átlagár legalább 950 Ft ugyanebben az időszakban. (15% súly, részteljesítés nem lehetséges)
3. Az egy részvényre jutó, MRP hatástól szűrt auditált adózás utáni eredmény eléri vagy meghaladja az 54,7 Ft-ot 2022-ben. (25% súly, részteljesítés lehetséges)
4. Az egy részvényre jutó, MRP hatástól szűrt auditált EBITDA eléri vagy meghaladja a 320 Ft-ot 2022-ben. (45% súly, részteljesítés lehetséges)
5. Kizáró feltétel: az ALTEO Nyrt. kötvényeinek besorolása a Scope – vagy azt helyettesítő – hitelminősítőnél B+ alá esik. A kizáró feltétel bekövetkezése esetén 0 (nulla) darab Megszerezhető Részvény osztható ki, függetlenül az 1-4. feltételek teljesülésétől.

Az MRP megszolgálati időszaka 2020. január 1. – 2022. december 31., azaz 3 év és a hangsúly a 2022. évi célszámok teljesítésén van. Tekintettel arra, hogy a fenti feltételek 2022. december 31-ével teljesülhetnek, a megszolgálat időpontja ezen dátum.

Az MRP Szervezet jogosult visszatartani a Megszerezhető Részvények olyan hányadát, amelyek juttatáskori piaci értéke fedezetet nyújt a Munkavállalót terhelő adó- és járulékkötelezettségek teljesítésére.

Korai lehívásra nincs lehetőség. A beszámoló fordulónapjáig lehívás nem történt.

### **Bemutató elvei**

Tekintettel arra, hogy az MRP esetében munkavállalóktól kapott szolgáltatásokra vonatkozó ügyletről van szó, amely szolgáltatások valós értéke nem határozható meg megbízhatóan, azok valós értéke a nyújtott tőkeinstrumentum valós értéke alapján került megállapításra.

A 2020. évi Javadalmazási Politikában foglaltakkal nem élve 2020. 12. 21-re visszamenőleg a kedvezményezett Munkavállalók lemondtak visszavonhatatlanul a választási jogról és amely lemondási nyilatkozat szerint a megszerezhető részvényeket értékpapír formájában kívánják megszerezni. Ebből fakadóan az MRP számviteli kezelésére az olyan részvényalapú kifizetési ügyletek szabályai vonatkoznak, ahol a megállapodás feltételei a választással a továbbiakban nem érintettek, és a teljesítés módját illetően, ami alapján egy összetett pénzügyi **instrumentum tőkekomponensét** szükséges elszámolni.

- Erre való tekintettel az MRP egésze tőkeinstrumentumként került elszámolásra

### Valós értékelésének számítási elvei

Az MRP valós értéke a fordulónapon megegyezik egy részvény valós értékének és a várhatóan megszerzett részvények darabszámából képzett szorzat (azaz a teljes kötelezettség valós értékének) időarányosan megszolgált részével.

- A részvények mindenkor valós értékének kiinduló pontja a piaci ár, azaz a Budapesti Értéktőzsdén megfigyelhető, a nyújtás napján érvényes záró ár
- A piaci ár csökkentésre kerül a megszolgálati időszak (2021-2022) során várhatóan kifizetésre kerülő osztalékok jelenértékével, mivel ezekre a Munkavállalók nem lesznek jogosultak a teljesülést megelőzően. Az osztalékfizetés várható összege a múltban kifizetett osztalékon alapul.

A várhatóan megszolgáltá váló juttatások száma a rendelkezésre álló legjobb becslés alapján került meghatározásra, a teljesítményfeltételek alapjául mutató pénzügyi mutatókra (lásd megszolgálati feltételek) vonatkozó elemzések és szimulációk segítségével.

A Társaság akkor számolja el a ráfordítást, amikor azokat a munkavállaló a megszolgálati időszak alatt nyújtja, azaz a program kezdete (2020. január 1.) és a megszolgálat dátuma (2022. december 31.) között. A kötelezettség fordulónapi értéke a teljes kötelezettség időarányosan megszolgált része, azaz kétharmad.

### Dolgozói jutalom program

Dolgozói jutalmak	2021.	2020.
DB		
Nyitó mérleg kötelezettség	3 837	1 878
Átadással érvényesített	-	3 837 -
Juttatásként megtélt	1 267	3 837
Záró	1 267	3 837
Érték (ezer forint)		
Nyitó mérleg kötelezettség	4 300	1 650
Átadással érvényesített	-	4 300 -
Juttatásként megtélt	2 550	4 300
Záró	2 550	4 300

A Csoport a dolgozói programban részvényt ad át azon munkavállalóinak, akik a Csoport elismerési rendszere alapján jogosulttá váltak. A részvényjuttatás kapcsán a részvények átadására a tárgyidőszak évfordulóját követő januárban kerül sor.

### IV.36 Pénzügyi kötelezettségek és kondíciók

Az egyes instrumentumokat bemutató jegyzetekben bemutatjuk az instrumentumhoz kapcsolódó kamatkondíciókat.

Nagy valószínűséggel előre jelzett gázbeszerzések értéke 2022-ben 5 180 165 eFt, deviza forward ügyletek 2022-ben várható értéke 136 486 eFt, kamatswap ügyletek 2022-ben és további években várható értéke 514 592 eFt.

### IV.37 Szegmensek

2021.12.31	Energiatermelés (támogatott rendszeren kívül)	Villamosenergia- termelés (Támogatott rendszerben)	Energetikai szolgáltatások	Energia- kereskedelem	Egyéb	Konzolidációs kiszűrések	Összesen
<b>Árbevétel</b>	<b>24 284 975</b>	<b>5 006 568</b>	<b>3 305 469</b>	<b>16 369 622</b>	<b>216</b>	<b>(4 717 402)</b>	<b>44 249 448</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(12 802 207)	(665 126)	(1 379 316)	(14 690 037)	(805 037)	4 717 279	(25 624 444)
Személyi jellegű ráfordítások	(880 228)	(187 552)	(1 413 190)	(113 630)	(1 597 637)	-	(4 192 237)
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(1 645 710)	(36 851)	47 988	(154 358)	(6 674)	-	(1 795 605)
Aktivált saját teljesítmények értéke	84 733	-	135 431	-	22 662	-	242 826
<b>EBITDA*</b>	<b>9 041 563</b>	<b>4 117 039</b>	<b>696 382</b>	<b>1 411 597</b>	<b>(2 386 470)</b>	<b>(123)</b>	<b>12 879 988</b>

2020.12.31	Energiatermelés (támogatott rendszeren kívül)	Villamosenergia- termelés (Támogatott rendszerben)	Energetikai szolgáltatások	Energia- kereskedelem	Egyéb	Konzolidációs kiszűrések	Összesen
<b>Árbevétel</b>	<b>14 179 346</b>	<b>3 584 994</b>	<b>10 746 657</b>	<b>11 997 630</b>	<b>455 003</b>	<b>(7 982 329)</b>	<b>32 981 301</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(9 965 849)	(669 376)	(7 808 750)	(11 616 010)	(614 626)	7 602 181	(23 072 430)
Személyi jellegű ráfordítások	(268 810)	(50)	(2 445 579)	(100 728)	(954 876)	4	(3 770 040)
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(1 072 075)	39 092	(94 563)	4 709	(7 594)	(8 536)	(1 138 967)
Aktivált saját teljesítmények értéke	60 413	-	43 138	-	19 659	389 016	512 226
<b>EBITDA*</b>	<b>2 933 025</b>	<b>2 954 660</b>	<b>440 902</b>	<b>285 602</b>	<b>(1 102 434)</b>	<b>336</b>	<b>5 512 091</b>

Az egyes szegmensek teljesítményét részletesen az Üzleti (éves) jelentés mutatja be.

\*Részletek a IV.33 pontban

### IV.38 Kapcsolt felekkel kapcsolatos közzétételek

A vállalkozás kulcsvezetői kapcsolt feleknek minősülnek. A pénzügyi kimutatások időszakában és az összehasonlító időszakban a következő kapcsolt feleket határozta meg a Társaság menedzsmentje.

Igazgatóság és Felügyelő bizottság bemutatását ld. az Üzleti jelentés című dokumentumban.

#### Irányító testület (executive board)

A Társaság belső irányítási struktúrájának részét képezi az Irányító Testület (EB). E testület tagjai – az Igazgatóság döntési hatáskörébe nem tartozó – az operatív, pénzügyi és egyéb döntéseket hozzák. Ennek következtében ennek a testületnek a tagjai is kapcsolt félnek minősülő személyek. Az EB említett tagjai a hivatkozott időszakban munkaviszonyban állnak a társasággal.

Tagok: ifj. Chikán Attila, Kovács Domonkos, Bodnár Zoltán, Luczay Péter, Varga Viktor, Simon Anita

#### A kapcsolt felek (vezető tisztségviselők) juttatásai:

2021	Bérek, megbízási díjak, juttatások	Költségtérítések	IFRS2 szerinti juttatás
Igazgatóság	99 641	10 430	34 837
Felügyelő bizottság	23 620	1 516	-
Irányító testület nem IG tagok	190 436	19 967	43 087
<b>Összesen</b>	<b>313 697</b>	<b>31 913</b>	<b>77 924</b>

A Csoportnak nincsenek kétes kintlévőségei kapcsolt felek tekintetében, a kapcsolt követelésekre alkalmazott ECL modell kapcsán a részletes bemutatások a IV.19. pontban találhatóak.

Tárgyévben a Csoportnak az alábbi kapcsolt vállalkozással szemben fennálló egyenlegei vannak a beszámolóban:

Megnevezés	Kategória	E Ft
NEO Property Services Zrt.	Vevő	125 258
Energigas Kft	Vevő	114 988
Praktiker Kft	Vevő	56 655
Tisza-WTP Vízelőkészítő és Szolgált	Vevő	35 814
Vezető beosztású munkavállaló	Adott kölcsön	21 582
WIPEUROPA INGATLANFEJLESZTŐ KFT.	Vevő	19 354
Wallis Asset Management Kft	Szállító	7 863
MANHATTAN DEVELOPMENT GLOBAL KFT.	Vevő	5 688
Magnum Hungária Invest Kft	Vevő	2 784
SH-FEJLESZTŐ KFT.	Vevő	1 637
GRABOPLAST PADLÓGYÁRTÓ ZRT.	Vevő	1 310
Wallis Autómegosztó Kft	Vevő	1 085
NEO Property Services Zrt.	Szállító	902
SH-ÜZEMELTETŐ KFT.	Vevő	308

Tárgyévben a Csoport az alábbi kapcsolt vállalkozással szemben fennálló forgalmakat számolta el eredmény terhére 2021-ben:

Megnevezés	Kategória	E Ft
NEO Property Services Zrt.	Árbevétel	1 023 834
Tisza WTP Kft.	Árbevétel	649 823
Energigas Kft	Árbevétel	436 680
PRAKTIKER KFT.	Árbevétel	328 999
GRABOPLAST PADLÓGYÁRTÓ ZRT.	Árbevétel	150 934
WIPEUROPA INGATLANFEJLESZTŐ I	Árbevétel	122 946
HPS612 Kft	Igénybevett szolgáltatás	74 553
MANHATTAN DEVELOPMENT GLOI	Árbevétel	50 282
Wallis Autókölcsönző Kft	Igénybevett szolgáltatás	26 063
Energigas Kft	Igénybevett szolgáltatás	21 289
WALLIS MOTOR PEST KFT.	Árbevétel	20 663
Wallis Asset Management Kft.	Igénybevett szolgáltatás	18 961
SH Fejlesztő Kft	Árbevétel	17 956

A kapcsolt felekkel létesített tranzakciók a Csoport vezetésének megítélése szerint piaci feltételek között kötött ügyletek, piaci alapú árazással.

#### IV.39 Független kötelezettségek, garanciák, kezességvállalások

A peres ügyekből fakadó független kötelezettségeken kívül, nincs olyan kötelezettség, amely ne szerepelne a Csoport pénzügyi kimutatásaiban értékkel azért, mert bekövetkezése jövőbeli eseménytől függene.

Az energiakereskedelem beszállítói néhány termék (villany, gáz) esetén a szokásos üzletmenetnek megfelelően garancia nyújtását követelik meg. A garanciákat 2021-ben a kis- és nagykereskedelem finanszírozásához igénybe vett OTP Bank Nyrt. és az ERSTE Bank Hungary Zrt. nyújtotta.

Az építési- és szerelési szerződésével kapcsolatosan nyújt a megrendelők irányába előlegvisszafizetési és jólteljesítési bankgaranciát az ERSTE Bank.

Az erőmű üzemeltetési és karbantartási szerződésével kapcsolatosan nyújt a megrendelő irányába jólteljesítési bankgaranciát az ERSTE Bank.

Fordulónapon az alábbi bankgaranciák álltak fenn.

Garanciakeret 2021.12.31.	Bank	Összege eFt	Kihasználtság a eFt
Alteo Energiakereskedő Zrt	OTP	4 000 000	2 756 000
Alteo Energiaszolgáltató Nyrt	ERSTE (Cash Pool)	4 750 000	4 097 000

A Csoport pénzügyi kimutatásaiban a fedezett kötelezettségek szerepelnek.

Az egyéb bankokkal szemben fennálló, a pénzügyi kimutatásokban értékkel nem bíró kapcsolatokat a jelen pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó kiegészítő megjegyzések IV.22.2. pontjában részleteztük.

#### IV.39.1 Jogi eljárás alá vont gazdasági kapcsolatok

Tekintettel a VPP Magyarország Zrt. (székhelye: 1113 Budapest, Bocskai út 134-146. C. ép. 3. em.; cégjegyzékszám: Cg.01-10-048666) Sinergy Energiakereskedő Kft. részére 2018-ban megküldött levelére – melynek tartalmát illetve a Sinergy Energiakereskedő Kft. erre adott válaszát a 2018. február 14. napján a Társaság hivatalos közzétételi helyein közzétett közlemény részletesen ismerteti – a Sinergy Energiakereskedő Kft. 2018. március 14-én kérelmezte a Szellemi Tulajdon Nemzeti Hivatalától annak megállapítását, hogy a szabályozási 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 ügynevezett 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.

Az ügy kapcsán a Csoport a mérlegére hatással lévő helyzetet nem állapított meg.

#### IV.40 Valós értékeléssel kapcsolatos közzétételek

A Csoportnak a származékos ügyleteken kívül a mérlegforduló napon nincs olyan pénzügyi instrumentuma, amit értékel valós értéken jelenítené meg.

A származékos ügyletek valós eszköz értéke 5.831.243 E Ft (előző évben: 1.326.883 E Ft). Ezek megfigyelhető inputokból felépített szakértői becslésnek minősülnek, így a valós érték hierarchia második szintjén helyezkednek el.

Megnevezés	2021.12.31	2020.12.31
Derivatív eszközök (hedge kapcsolatban)	5 316 651	1 326 883
Hitel IRS Derivatívák követelése (hedge kapcsolatban)	514 592	-
<b>Valós értéken értékelt eszközök (FVTPL)</b>	<b>5 831 243</b>	<b>1 326 883</b>
Hitel IRS Derivatívák kötelezettségei (hedge kapcsolatban)	-	698 411
Derivatívák kötelezettségei (hedge kapcsolatban)	-	189 130
<b>Valós értéken értékelt kötelezettségek (FVTPL)</b>	<b>-</b>	<b>887 541</b>

A többi pénzügyi instrumentum mérlegértéke és valós értéke között különbséget nem lehetett azonosítani. A többi vagyoni elem értékelés szempontjából a valós érték hierarchia harmadik szintjén helyezkedik el.

A bemutatott pénzügyi instrumentumok közel teljes összege éven belüli lejáratú.

## V. EGYÉB INFORMÁCIÓK

### V.1 Más gazdálkodó egységben lévő érdekeltségek miatti közzétételek

A Csoport nem szembesült semmiféle bizonytalansággal, illetve nem kellett neki semmilyen bonyolultabb kérdést eldöntenie, amikor azt ítélte meg, hogy a befektetése hogyan kezelendők. Minden részesedése leányvállalatnak minősül. Minden leányvállalatról egyértelműen látható, hogy a kontroll az anyavállalat kezében van, hiszen mind az irányítás, mind az operatív napi teendők, mind a változó hozadéknak való kitettség feltételek maradéktalanul és látványosan teljesülnek. Ahol a vállalkozást a Csoport nem kontrollálja, azt nem konszolidálja, hanem más úton kezeli.

A Csoportnak nincs társult vállalkozása, közös szerveződésben nem vesz részt.

A Csoportnak egyik vállalkozása kapcsán sem kell szembenéznie olyan korlátozással, amely a nettó eszközökhöz, az eredményhez vagy a cash-flowhoz való hozzáférést érintené. A Csoportnak nincsenek olyan konszolidált vagy nem konszolidált érdekeltségei, amelyben a kontrollt nem a szavazati jogok alapján lehet megállapítani vagy ahol a szavazati jogok nem a kontrollhoz vezető releváns tevékenységek irányítására szolgálnak (strukturált gazdálkodók). A Csoport egyik tagja sem minősül befektetési társaságnak vagy ilyenben nem részesedik.

### V.2 Mérlegfordulónap utáni lényegesebb események

A mérleg fordulónapja és a pénzügyi kimutatások közzétételre való engedélyezésének napja között a következő lényegesebb események történtek:

2022. január 4.: Az Alteo Nyrt. és a BC-Erőmű Kft. (székhely: 3700 Kazincbarcika, Bolyai tér 1.; cégjegyzékszám: Cg. 05-09-007481; adószám: 11795346-4-05) 2036. december 31-ig szóló hosszútávú üzemeltetési és karbantartási szerződést írt alá a BC-Erőmű Kft tulajdonában álló erőmű és gőzkazán üzemeltetéséről és karbantartásáról.



2022. január 10.: Az „ALTEO 2022/I” elnevezésű kötvények a lejáratral visszafizetésre kerültek, így 2022. január 10. napján, a lejárat időpontjában megszűntek, a Társaságnak a kötvénytulajdonosok irányába – a visszafizetésre való tekintettel – egyéb kötelezettsége nincs.

2022. január: A Társaságcsoporthoz tájékoztató jelleggel közzétette új 2022-2026 évekre vonatkozó ötéves stratégiáját. A vállalati stratégia az alábbi linken érhető el:

[https://www.bet.hu/newkibdata/128662993/ALTEO\\_PPT\\_VallalatiStrategia2022\\_2026\\_final.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/128662993/ALTEO_PPT_VallalatiStrategia2022_2026_final.pdf)

2022. február 4.: A Csoport anyavállalata 1.267 darab Részvény transzferálását kezdte meg azon munkavállalóinak, akik a Társaság elismerési rendszere alapján erre jogosulttá váltak.

2022. február: a Társaságcsoporthoz ESG minősítést szerzett, a minősítésről bővebb információk [https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2022.02./ALTEO\\_megszerezte\\_elso\\_ESG\\_minositeset\\_2022.02.02\\_128668992](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2022.02./ALTEO_megszerezte_elso_ESG_minositeset_2022.02.02_128668992)

2022. február 23: Az Alteo a BÉT Legek díjátadón lett Az év legnagyobb árfolyam-emelkedését elérő papír kibocsátója prémium kategóriában, emellett pedig kiérdemelte a Felelősségvállalás, fenntarthatóság, felelős vállalatirányítási díjat, valamint a Kibocsátói transzparencia midcap díjat is.

A világpolitikai események (orosz-ukrán konfliktus, COVID 19) hatását a III.3 **Kockázati mátrix** pontban figyelembe vettük.

### **V.3 A Könyvvizsgáló személye, díjazása és a nem könyvvizsgálati szolgáltatások**

A számviteli törvény előírja a Csoport számára a konszolidált pénzügyi kimutatás elkészítését, továbbá a törvény 155. § (2) bekezdése értelmében kötelező annak a könyvvizsgáló általi felülvizsgálata is. Az Nyrt. választott könyvvizsgálója a **BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.**-, kamarai nyilvántartási száma 002387, a könyvvizsgálatért személyében is felelős személy **Kékesi Péter**, kamarai tagsági száma 007128.

A nem konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálatának, valamint az IFRS konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálatának díja 8 400 000 HUF. + ÁFA.

A Társaság és annak leányvállalatai a 2021. pénzügyi évben a **BDO Magyarország Könyvvizsgáló 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 ún. nem könyvvizsgálói szolgáltatásokat vettek igénybe összesen 0,- Ft összegben.

### **V.4 A pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése**

A pénzügyi kimutatásokat a Csoport anyavállalatának Igazgatósága 2022. március 25-én ebben a formában közzétételre engedélyezte.

Budapest, 2022. március 25.

Az ALTEO Nyrt. képviseletében:

**Chikán Attila László**  
az Igazgatóság tagja  
vezérigazgató

**Bodnár Zoltán**  
Gazdasági vezérigazgató-helyettes

**ALTEO Nyrt. és leányvállalatainak**  
**2021. pénzügyi évre vonatkozó Éves Jelentése**



**Közzététel: 2022. március 25.**

# Tartalom

1	A Vezetés beszámolója és elemzése az üzleti tevékenységről 2021. évre vonatkozóan .....	5
1.1	Vezetői összefoglaló az időszak jelentős eredménnyel járó eseményeiről .....	5
1.2	Vezetőség összefoglalója az átfogó jövedelemről.....	9
1.3	Vezetőség összefoglalója a szegmensek teljesítményéről.....	10
1.3.1	Hő- és villamosenergia-termelés szegmens (piaci, „Támogatott” rendszeren kívül) ...	10
1.3.2	Villamosenergia-termelés („Támogatott” rendszerben) szegmens .....	15
1.3.3	Energetikai vállalkozás és szolgáltatások szegmens.....	16
1.3.4	Energia kiskereskedelem szegmens .....	18
1.3.5	Egyéb szegmens .....	21
1.4	Vezetőség összefoglalója a konszolidált mérlegről.....	22
2	Mellékletek.....	26
2.1	A Társaság cégadatai .....	26
2.2	A Társaság tulajdonosi szerkezetével és a szavazati jogokkal kapcsolatos információk.....	30
2.2.1	A jegyzett tőke összetétele, a részvényekhez kapcsolódó jogok és kötelezettségek ...	30
2.2.2	A részvényekhez fűződő szavazati jogok korlátozása .....	30
2.2.3	A jelentős részesedéssel bíró befektetők bemutatása.....	31
2.2.4	Vezető tisztségviselők hatásköre.....	31
2.3	Konszolidált vállalkör beszámolók szerinti bemutatása .....	34
2.4	Változások a Csoport szerkezetében.....	34
2.5	A Társaság és a Leányvállalatok 2021. január 1. és jelen Éves Jelentés közzétételének napja közötti időszakban bekövetkezett jelentős eredmények és eseményeinek bemutatása, valamint a jövőbeni kilátások bemutatása .....	35
2.5.1	A Társasággal kapcsolatos lényeges cégjogi események .....	35
2.5.2	A Társaság Leányvállalataival kapcsolatos cégjogi események.....	37
2.5.3	A Társaság saját kibocsátású értékpapírai.....	37
2.5.4	Integrált Jelentés közzététele.....	37
2.5.5	Vezető állású személyek változása .....	37
2.5.6	GINOP .....	38
2.5.7	Stratégiai együttműködés .....	38
2.5.8	Új KFI projekt .....	38
2.5.9	Sajátrészvény-ügyletek.....	39
2.5.10	ALTEO MRP Szervezet opciós jogok gyakorlása .....	39
2.5.11	Hosszú távú kereskedelmi és gazdasági megállapodások.....	39
2.5.12	Nem könyvvizsgálói szolgáltatások igénybevétele.....	40
2.5.13	Folyamatban lévő peres ügyek bemutatása.....	40

2.6	<i>A mérleg fordulónapja és a jelen Éves Jelentés közzétételének napja között a következő lényegesebb események történtek</i> .....	41
2.6.1	Sajátrészvény-ügyletek .....	41
2.6.2	Hosszú távú kereskedelmi és gazdasági megállapodások .....	41
2.6.3	Vállalati stratégia .....	41
2.6.4	Kötvény visszafizetés .....	41
2.6.5	ALTEO MRP Szervezet részvényvásárlása .....	42
2.6.6	ESG minősítés .....	42
2.6.7	BÉT Legek .....	42
2.6.8	Leányvállalatok egyesülése .....	42
2.7	<i>Az ALEO üzleti környezetének bemutatása és kockázatai jellemzőik szerinti besorolásuk</i> ...	43
2.8	<i>ALTEO Csoportban alkalmazott politikák bemutatása, a politikák szerinti eredmények részletezése</i> .....	43
2.8.1	Környezetvédelmi irányelvek .....	43
2.8.2	Emberi jogok tiszteletben tartása, etika .....	44
2.8.3	Az alapvető jogok és a gyakorlat .....	44
2.8.4	Korrupció elleni küzdelemmel kapcsolatban alkalmazott politikák .....	45
2.8.5	Foglalkoztatáspolitiká .....	46
3	Kibocsátó nyilatkozatai .....	47
3.1	Vállalatirányítási nyilatkozat .....	47
3.2	A kibocsátó nyilatkozata a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 3.4.1 pontjaiban foglaltak szerint	48
3.3	A kibocsátó nyilatkozata a jelentés független könyvvizsgálattal való ellenőrzéséről .....	48

## Az ALTEO Csoport 2021. Éves jelentése

### Bevezető

Az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a továbbiakban „**Társaság**”, vagy „**ALTEO**”) a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (a továbbiakban: „**Ptk.**”), tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény, a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályokról szóló szabályzata (a továbbiakban „**Szabályzat**”), a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet (a továbbiakban „**PM Rendelet**”), valamint a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény alapján elkészítette, és **ezúton közzéteszi a 2021. pénzügyi évre vonatkozó, „A Vezetés Beszámolóját és Elemzését” az összevont (konszolidált) éves eredményekről, továbbá a 2021. pénzügyi évre vonatkozó összevont (konszolidált) Éves pénzügyi kimutatásait** (a továbbiakban együtt „**Éves Jelentés**”; Társaság és a Jelentés Konszolidált vállalkozás beszámoló szerinti bemutatása 2.3 pontjában megnevezett, a konszolidációba bevont vállalkozások a továbbiakban „**Leányvállalatok**”; a Leányvállalatok és a Társaság továbbiakban együttesen „**Csoport**” vagy „**ALTEO Csoport**”). A fentiekre tekintettel az Éves Jelentés egyben a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerinti üzleti jelentésnek is minősül.

A Társaság összevont (konszolidált) Éves Jelentése és az összevont (konszolidált) Éves pénzügyi kimutatásai a PM Rendelet 2. számú melléklete alapján, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben előírtaknak megfelelően az Európai Unió hivatalos lapjában kihirdetett Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok alapján készült.

A Társaság 2021. évre vonatkozó összevont (konszolidált) Éves Jelentésében és az összevont (konszolidált) Éves pénzügyi kimutatásaiban szereplő adatokat független könyvvizsgáló ellenőrizte.

Az ALTEO Csoport Éves Jelentése együttesen az alábbi – esetenként külön dokumentumba szerkesztett, azonban jelen Éves Jelentéssel egyidejűleg közzétett – dokumentumokból tevődik össze:

1. Éves beszámoló (külön dokumentumban közzétett mérleg, eredménykimutatás);
2. Könyvvizsgáló jelentése, amely az éves beszámoló része;
3. Üzleti jelentés, amelyet jelen dokumentum tartalmaz;
4. Vezetőségi jelentés, amelyet jelen dokumentum tartalmaz;
5. Nem pénzügyi kimutatások, amelyet jelen dokumentum tartalmaz.

## **1 A Vezetés beszámolója és elemzése az üzleti tevékenységről 2021. évre vonatkozóan**

### **1.1 Vezetői összefoglaló az időszak jelentős eredménnyel járó eseményeiről**

A 2021. évi eredmények visszaigazolták az ALTEO stratégiáját és az elmúlt időszak sikeres befektetéseit. Az ALTEO profitabilitására a COVID járvány más pro-ciklikusabb ágazatokhoz képest csak mérsékelten hatott, köszönhetően a cég által fogantatosított kockázatkezelési intézkedéseknek és hogy a járványból fakadó negatív hatásokat is messze túlszárnyalta az egyéb tevékenységeken elért kiváló eredmény.

2021-ben a Csoport árbevétele és nettó adózott eredménye egyaránt jelentősen emelkedett. A 34%-os árbevétel növekmény 892%-os adózott eredmény növekménnyel társult. A konszolidált EBITDA a tavalyi év azonos időszakához képest 134%-kal növekedett elsősorban (i) a Hő- és villamosenergia-termelést irányító szabályozási központ kimagasló eredményessége révén, amelyet pozitívan támogatott az erőművi portfólió gázmotoros kapacitásainak 2020-as 18 MW-tal történt bővítése, és a világpiacon bekövetkezett jelentős mértékű áremelkedés; (ii) a támogatott villamosenergia termelési szegmensen belül a 2020 októberével a Csoport tulajdonába kerülő 15 MW-os szélerőműpark és a felújított gíbárti vízerőmű többlet eredménye támogatta az EBITDA bővülést, illetve (iii) a járvány hatásai által leginkább sújtott Kiskereskedelmi szegmens kiemelkedő, rekord eredménye, amelyre szintén hatással volt a világpiacon árák emelkedése.

2021. novemberében újabb, 5 MW teljesítményű energiatároló egység üzembehelyezésére került sor a Kazincbarcikai Fűtőerőműben, ezzel tovább növelve a Csoport összkapacitását. A beruházás részben vissza nem térítendő támogatásból valósult meg.

Az ALTEO több fontosabb partnerével is kiemelkedő fontosságú szerződéseket tudott meghosszabbítani. 2021. október 21-én a kazincbarcikai hőszolgáltatási szerződés került meghosszabbításra 2031. szeptember 30-áig, amely az ALTEO energiatermelési üzletágnak fontos hőértékesítési eleme. 2022. január 4-én pedig 15 évvel került meghosszabbításra egyik legfontosabb üzemeltetési partnerével, a BorsodChem Zrt. tulajdonában álló BC Erőművel fennálló üzemeltetési és karbantartási szolgáltatásokra vonatkozó szerződés.

A Csoport innovációs törekvéseinek megvalósításához 2021. december 7-én egy 400 millió forintot meghaladó beruházás fejlesztési támogatást nyert el. A projekt célja egy magas automatizáltsági fokú, mesterséges intelligencián alapuló, önálló termelési- és kereskedelmi döntéseket meghozni képes, „okos” erőművi villamosenergia-termelést irányító és optimalizáló energetikai-informatikai rendszer kifejlesztése.

2021 júliusában a Scope ratings ismételten megerősítette az Alteo kötvényeinek korábbi (BBB-) besorolását. 2022. január 10-én az „ALTEO 2022/I” elnevezésű kötvénycsomagot (650 m Ft) a Csoport visszafizette.

A Csoport elnyerte a Deloitte Magyarország legjobb fenntarthatósági jelentésért járó Zöld Béka díját.

### Vezetői összefoglaló a főbb működési eredményekről

A 2021. év eredménye, bár részben egyszerűnek is tekinthető, jó visszajelzés az ALTEO menedzsmentje részére, hogy a korábban prezentált, majd 2022 elején felülvizsgált stratégiája eredményes. Stratégiánkban továbbra is kiemelt szerepet kap a környezeti és társadalmi fenntarthatóság.

Az alábbiakban az ALTEO Csoport 2021. és 2020. év összehasonlító adatainak elemzését mutatjuk be.

<b>Konzolidált Eredménykimutatás</b>				
	<b>2021.12.31.</b>	<b>2020.12.31.</b>	<b>Változás</b>	<b>Változás</b>
	<b>mFt</b>	<b>mFt</b>	<b>mFt</b>	<b>%</b>
<i>adatok millió Ft-ban</i>	<b>auditált</b>	<b>auditált</b>	<b>előző évhez képest</b>	<b>előző évhez képest</b>
<b>Árbevételek</b>	<b>44 249</b>	<b>32 981</b>	<b>11 268</b>	<b>34%</b>
Aktivált saját teljesítmények	243	512	(269)	53%
Anyagjellegű ráfordítások	(25 624)	(23 072)	(2 552)	11%
Személyi jellegű ráfordítások	(4 192)	(3 770)	(422)	11%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(3 937)	(2 859)	(1 078)	38%
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	(1 796)	(1 228)	(568)	46%
Értékvesztés miatti veszteségek	-	-	n/a	N/A
<b>Működési Eredmény</b>	<b>8 943</b>	<b>2 565</b>	<b>6 379</b>	<b>249%</b>
Nettó pénzügyi eredmény	(1 871)	(1 090)	(781)	72%
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>7 072</b>	<b>1 474</b>	<b>5 598</b>	<b>380%</b>
Jövedelemadó ráfordítás	(1 215)	(884)	(331)	37%
<b>Nettó eredmény</b>	<b>5 857</b>	<b>591</b>	<b>5 267</b>	<b>892%</b>
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	5 855	587	5 268	898%
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i>	2	4	(2)	(42%)
<b>EPS (Ft/részvény) alapértéke</b>	<b>309,96</b>	<b>31,48</b>	<b>270,66</b>	<b>860%</b>
<b>EPS hígított értéke (Ft/részvény)</b>	<b>302,03</b>	<b>30,26</b>	<b>271,76</b>	<b>898%</b>
<b>EBITDA*</b>	<b>12 880</b>	<b>5 512</b>	<b>7 368</b>	<b>134%</b>
<b>Konzolidált Átfogó Eredménykimutatás</b>				
<b>Nettó eredmény</b>	<b>5 857</b>	<b>591</b>	<b>5 267</b>	<b>892%</b>
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	4 907	2 114	2 792	132%
<b>Átfogó eredmény</b>	<b>10 764</b>	<b>2 705</b>	<b>8 059</b>	<b>298%</b>
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	10 761	2 701	8 060	298%
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i>	2	4	(2)	(71%)

\* EBITDA érték definícióját és levezetését ld. a Pénzügyi jelentések IV.33 pontban.



A Csoport **árbevétele** 2020. évhez képest **34%-kal, 11,3 milliárd forinttal 44,2 milliárd forintra** növekedett. Az árbevétel növekedés több hatás eredménye:

- Jelentős mértékben **nőtt a Hő- és villamosenergia-termelés szegmens** árbevétele elsősorban a kapcsolt hő- és villamosenergia termelő létesítmények strukturált villamosenergia-piacon való sikeres szereplése, a 2021-es évre jellemző, az eddigiektől erősen eltérő és hosszú távon feltételezhetően nem fennmaradó **volatilis piac aktív kihasználása miatt**. A szegmens gazdálkodási stabilitását nagy mértékben támogatta az előző év során átadott gázmotoros kapacitásnövelő beruházásoknak a jelentési időszakban bevételt termelő egysége (18 MW-nyi kapacitás bővülés a tiszaujvárosi és győri telephelyeken).
- Jelentős mértékben **nőtt az Energia kiskereskedelem szegmens** árbevétele. A 2020. évben tapasztalható energiaárakhoz képesti növekedés (amely az árbevétel mind anyagjellegű ráfordítások soron jelentkezik) mellett, a COVID miatti év eleji újabb lezárásokra és az ezek által okozott piaci anomáliákra adott hatékony válaszoknak köszönhetően a szegmens árbevétele jelentősen meghaladta a vírus miatti alacsonyabb bázist.
- A 2020 októberében megvásárolt Pannon Szélerőmű Kft. (bábolnai szélerőműpark) az összehasonlító időszakban még nem volt végig a Csoport tulajdonában, teljesítményét 2020. október 1-jétől konszolidáljuk.
- **Az Energetikai szolgáltatások szegmensen** tapasztalható árbevétel csökkenés elsősorban azzal magyarázható, hogy a projektfejlesztési csapat fókusza eltolódott a belső projektek felé.

A kiemelkedően magas, 34%-os árbevétel növekedés 11%-os **anyagjellegű ráfordítások** emelkedésével társult. Az árbevétel és anyagjellegű ráfordítások összefüggéseire az alábbi gazdálkodási hatások vezettek.

- A strukturált villamosenergia-piacon elért árbevétel növekedést nem járt jelentős anyagjellegű ráfordítás növekménnyel.
- A kereskedelmi szegmens jellemzője, hogy árbevétel növekedéséhez jelentős ELÁBÉ növekedés párosul, mely azonban így is elmarad az árbevétel növekedésétől.
- A fent említett akvizíció során a Csoport tulajdonába kerülő szélerőműpark jellemzően alacsony anyagjellegű ráfordítással üzemel.
- Az energetikai szolgáltatásokon tapasztalható árbevétel csökkenés jelentős anyagjellegű ráfordítás csökkenéssel jár, mely ellensúlyozza a kereskedelmi szegmensen tapasztalható ELÁBÉ növekedést.

A **személyi jellegű ráfordítások** 11%-os, 0,4 milliárd forintos emelkedése közvetlen kapcsolatban áll a Csoport bővülésével, valamint itt kerül elszámolásra a 2020. év végén közzétett menedzsment ösztönző program hatása.

Az **értékcsökkenési leírás és amortizáció** 38%-kal, 1,1 milliárd forinttal emelkedett elsősorban a termelő kapacitások 2020 folyamán történt jelentős, 10,9 milliárd forintos növekedésével összefüggésben, amely az alábbi részekből tevődik össze:

- **A bábolnai szélerőműpark** kapcsán megvásárolt 7,1 milliárd forint összegű eszközállomány 2020. októberétől jelent meg a Csoport értékcsökkenésében.
- **Gázmotorok kapacitásnövelő beruházása** 2,7 milliárd forint összegben tiszaujvárosi és győri telephelyen 2020. július és november hónapoktól két ütemben kerültek átadásra.
- **Gibárti vízerőmű felújítása** 1,1 milliárd forint összegben, amely 2020. október hónapban került átadásra.

Az **egyéb bevételek, ráfordítások nettó** egyenlege 0,6 milliárd forintos eredményváltozást mutat, aminek háttérében a többlet gázfelhasználás miatt megnövekedett CO<sub>2</sub> kibocsátás után vásárlandó kvóta mennyisége és megemelkedett egységára áll.

**Az ALTEO Csoport 2021. évben 8,9 milliárd forint működési eredménnyel és 12,9 milliárd forint EBITDA eredménnyel zárt.**

A **nettó pénzügyi eredmény** 781 millió Ft-os csökkenésében domináns szerepet kapott fedezeti ügyletek ráfordítása, melyet egy fizikai leszállításos ügylet határidő előtti megszüntetése eredményezett.

**Az ALTEO Csoport 2021. évben 7,1 milliárd forint adózás előtti eredményt realizált. Az ALTEO Csoport adózás előtti eredménye 2021. évben 380%-kal haladta meg a 2020. évi adózás előtti eredményét.**

A jövedelemadó ráfordítás a Csoport eredmény növekedésével együtt nőtt. A jövedelemadó ráfordítás 331 millió forinttal haladta meg az összehasonlító időszak ráfordítását.

2021 évben a **Csoport adózás utáni, azaz nettó eredménye 5,9 milliárd Ft**, ami az összehasonlító időszakhoz képest 892%-os növekményt jelentett.

## 1.2 Vezetőség összefoglalója az átfogó jövedelemről

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatás				
	2021.12.31. mFt auditált	2020.12.31. mFt auditált	Változás mFt előző évhez képest	Változás % előző évhez képest
<b>Nettó eredmény</b>	<b>5 857</b>	<b>591</b>	<b>5 267</b>	<b>892%</b>
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	4 907	2 114	2 792	132%
<b>Átfogó eredmény</b>	<b>10 764</b>	<b>2 705</b>	<b>8 059</b>	<b>298%</b>
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	10 762	2 701	8 061	298%
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i>	2	4	(2)	(71%)

A Csoport a fedezeti **ügyletek időszak végi átértékelésének összesített** (a halasztott adót is tartalmazó) **hatásait** az egyéb átfogó eredmény soron jelenítette meg. Az ügyleteknek a mérleg fordulónapi átértékelésének összesített, az időszaki eredményben elszámolt **nyeresége 4 907 millió** forint, pénzben **nem realizált változás** volt. Az ügyletek elszámolása átfogó eredmény és az ügylet eredmény jellege szerint egyéb pénzügyi eszköz vagy egyéb pénzügyi ráfordítás mérleg tétellel szemben történik.

A konszolidált **átfogó eredmény** alakulására legnagyobb hatással a határidős ügyletek, azon belül a szabályozott hőenergia értékesítéshez tartozó földgáz naturáliák árváltozást kezelő nyitott fedezeti pozícióinak december 31-ére vonatkozó átértékelése volt. A Csoport éves hőértékesítési megállapodásainak legnagyobb része rögzített és szabályozott árszinten van szerződve, melynek hatását azonban az előre nem meghatározható értékesítési mennyiség miatt az IFRS szabályok szerint nem lehet szerepeltetni az egyéb átfogó eredményben. A menedzsment becslése szerint a Csoport által kötött fedezeti ügyletekkel normál piaci körülmények között a szabályozott hőenergia értékesítéshez szükséges naturáliák ár ingadozása semlegesítésre kerül.

A Csoport által alkalmazott fedezeti ügyletek üzleti mechanizmusa:

- A Csoport a szabályozott hőenergia értékesítési ármegállapítási rendszerhez illeszti a gáz beszerzéseit, illetve a deviza ár volatilitások kezelésére határidős ügyleteket kötött.
- A Csoport a kockázatkezelési politikája szerint a fennálló projekthiteleinek egy részére kamat swap ügyleteket kötött. A kamat swap ügyletekkel a Csoport célja, hogy a projekthiteleken a kamatkockázatot kezelje.
- Az átfogó eredményben bemutatott határidős ügyletek adó hatását a Csoport 9%-os társasági adó hatással terhelve mutatja be.

### 1.3 Vezetőség összefoglalója a szegmensek teljesítményéről

A szegmens információkhoz tartozóan a szegmensek részletes leírását, elemzését, összehasonlítását mutatjuk be.

ALTEO CSOPORT VEZETŐI KIMUTATÁS - TEVÉKENYSÉGENKÉNTI PÉNZÜGYI KIMUTATÁS								
2021.12.31	Energiatermelés (támogatott rendszeren kívül)	Villamosenergia- termelés (Támogatott rendszerben)	Energetikai szolgáltatások	Energia- kereskedelem	Egyéb	Igazgatási költség	Konszolidációs kiszűrések	Összesen
<i>adatok millió Ft-ban</i>								
<b>Árbevétel</b>	<b>24 285</b>	<b>5 007</b>	<b>3 305</b>	<b>16 370</b>	-	-	<b>(4 717)</b>	<b>44 249</b>
Aktivált saját teljesítmény értéke	85	-	135	-	-	23	-	243
Anyagjellegű ráfordítások	(12 802)	(665)	(1 379)	(14 690)	(261)	(545)	4 717	(25 624)
Személyi jellegű ráfordítások	(880)	(188)	(1 413)	(114)	(699)	(899)	-	(4 192)
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(1 646)	(37)	48	(154)	4	(10)	-	(1 796)
<b>EBITDA*</b>	<b>9 042</b>	<b>4 117</b>	<b>696</b>	<b>1 412</b>	<b>(956)</b>	<b>(1 431)</b>	-	<b>12 880</b>

\* EBITDA érték definícióját és levezetését ld. a Pénzügyi jelentések IV.33 pontban.

2021-től az ALTEO szegmenseinek bemutatása a befektetők számára könnyebb értelmezhetőség és a szegmensek profitabilitásának jobb bemutatása érdekében megváltozott.

A szegmensek bemutatásában az alábbi strukturális átalakításokat hajtottuk végre:

- A vállalatcsoporton belüli, szegmensek közötti kivitelezési munkák mind árbevétel, mind költség oldalon kiszűrésre kerültek.
- Az ALTEO tulajdonában lévő erőművek üzemeltetésével kapcsolatos tevékenységek közvetlenül az erőmű által termelt eredményt bemutató szegmensen kerültek kimutatásra.
- Az „Egyéb” szegmensben a korábbi jelentés struktúrában a belső teljesítményeket árbevételben bemutattuk. Az új struktúra ráfordítások allokálásával mutatja be a szegmensek eredményét. A korábban az „Egyéb” szegmensen szerepeltetett közvetett ráfordítások azon része, amely szoros kapcsolatban áll az ALTEO tevékenységeinek üzemeltetésével, az Igazgatási költségek csoportba átsorolásra, majd onnan tovább felosztásra került a termelő szegmensek között.
- A szegmensre felosztott igazgatási költségeket nem tartalmazó értéket EBITDA néven szerepeltettük. A felosztási eljárással a közvetett igazgatási költségeket (a táblázatokban igazgatási költség néven találhatóak) szegmensekhez rendeltük, amely után az **EBITDA II. értéket** mutattuk be.
- Az „Igazgatási költségek” az egyedi szegmens táblázatokban szegmensekhez rendelve is bemutatásra kerülnek.

#### 1.3.1 Hő- és villamosenergia-termelés szegmens (piaci, „Támogatott” rendszeren kívül)

Ebben a szegmensben mutatjuk be a kapcsolt hő- és villamosenergia-termelési tevékenységet a Szabályozási Központot, valamint a támogatásban már nem részesülő (KÁT rendszerből kikerült, a

támogatott mennyiségüket már letermelt) szél erőműveket. A Szabályozási Központ funkciója, hogy a Csoport tulajdonában lévő piaci megújuló villamosenergia termelést, a fűtőerőművek részét képező kapcsoltan hő- és villamos energiát termelő berendezések villamosenergia-termelését, illetve a szabályozási központhoz kapcsolódó külső partnerek termelését tervezi és irányítja. A Szabályozási Központ lehetővé teszi a kezelt egységek integrálásával a Rendszerszintű Szolgáltatások piacán való megjelenést is. A Szabályozási Központ révén integrált villamosenergia-termelés a kapcsolódó menedzsment funkciókkal és strukturált villamosenergia-termékek előállításával és értékesítésével a villamosenergia-termelő portfólió által realizálható eredmény jelentősen meghaladja a konvencionális termelési stratégiákkal elérhető szinteket.

Az Alteo Csoport a saját tulajdonú megújuló energiaforrást hasznosító villamosenergia-termelő portfólió kezelésén túl, 2020 őszétől a piaci alapokon, illetve a támogatott rendszerekben (KÁT, METÁR) működő, erőművek részére is nyújt komplex kereskedelmi és termelésmenedzsment szolgáltatásokat.

<b>Hő- és villamosenergia-termelés (piaci, KÁT rendszeren kívül)</b>					
	<b>2021.12.31</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>Változás m Ft</b>	<b>Változás %</b>
<i>adatok m Ft-ban</i>	<b>auditált</b>	<b>összehasonlító**</b>	<b>auditált</b>	<b>előző évhez képest</b>	<b>előző évhez képest</b>
<b>Árbevétel</b>	<b>24 285</b>	<b>14 138</b>	<b>14 179</b>	<b>10 147</b>	<b>72%</b>
Aktivált saját teljesítmények	85	71	60	14	20%
Anyagjellegű ráfordítások	(12 802)	(8 868)	(9 966)	(3 934)	44%
Személyi jellegű ráfordítások	(880)	(803)	(269)	(77)	10%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(1 646)	(1 072)	(1 072)	(574)	54%
<b>EBITDA*</b>	<b>9 042</b>	<b>3 465</b>	<b>2 933</b>	<b>5 577</b>	<b>161%</b>
Ráosztott igazgatási költség	(474)	(437)	-	(36)	8%
<b>EBITDA II*</b>	<b>8 568</b>	<b>3 028</b>	<b>2 933</b>	<b>5 540</b>	<b>183%</b>

\* EBITDA definícióját ld. a Konszolidált eredménykimutatás c. jelentésben.

A szegmens **árbevétele** 72%-kal haladta meg a bázis időszak teljesítményét.

A tárgyévi jelentős árbevétel növekedés a bázis évben megvalósított beruházások miatt megnövekedett villamosenergia termelő kapacitások piaci felértékelődésének, a szignifikánsan megemelkedett kapacitási és szabályozási áraknak, a magasabb hőigények és növekvő hő átvételi áraknak, illetve a bázis időszakban csak korlátozottan jelentkező, a Menetrendezési üzletághoz köthető bevételek dinamikus növekedésének köszönhető.

Gázmotor beruházási program keretében 2020 második felétől megnövekedett a saját tulajdonú, rugalmas, villamosenergia termelési kapacitás, melyekkel a piacon elérhető nyereségszint a tárgyévben jelentősen megemelkedett. 2021-ben tovább folytatódott a bővülés, a negyedik negyedévében átadásra került a Csoport **második villamosenergia tároló létesítménye**, melynek köszönhetően az időszak végén az ALTEO 11MW/9MWh villamosenergia tároló kapacitással

rendelkezett. A szegmensbe tartozó, korábban a Szabályozási Központba integrált megújuló kapacitások továbbra is stabil teljesítményt nyújtottak.

2020 harmadik negyedétől az ALTEO olyan intelligens, teljeskörű és a partnerek részére kockázatmentes **menetrendezési szolgáltatást vezetett be**, amely megoldást kínál a megújuló energiatermelők kihívásaira. A Csoport piaci részesedése tárgyévben jelentősen növekedett, az új üzletág által realizált bevétel és eredmény a kitűzött célsáv felső harmadában alakult.

A szegmensben 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 erőművi portfólió üzemeltetését és karbantartását végző divízió költségei és ráfordításai.

2021-ben a szegmens hőenergiát értékesített a városi hőszolgáltatókon kívül a Heineken Hungária és egyéb ipari ügyfelek részére is. Ezen szerződések alapján változatlanul stabilan és kiszámíthatóan teljesített a társaság.

**A szegmens EBITDA II. értéke 2021. évben 8,6 milliárd forint volt, amely 183%-kal haladta meg az előző időszaki értéket, amely alapvetően a következő tényezőkön alapult:**

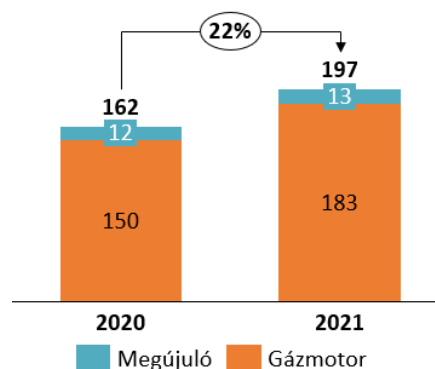
- A Szabályozási Központ 2021 egészében a kiegyenlítő szabályozási tartalék piacon a piaci szereplők magatartási változásának hatására és a volatilis piaci körülmények között a korábbi időszakhoz képest lényegesen magasabb fedezetet realizált.
- Az eredmény több külső-belső tényező együttes hatásának összevont eredménye. A nagy iparági termelők rendelkezésre állása, az időjárásfüggő kapacitások növekvő aránya, illetve ezzel párhuzamosan a villamos energia piac keresleti-kínálati oldalának nagyobb volatilitása a rugalmas villamos energia termelési kapacitás felértékelődését okozza.
- Piaci visszaigazolást nyertek az előző időszak intenzív kapacitásnövelő beruházásai, illetve a Szabályozási Központ fejlesztése, bővítése.
- A villamosenergia-tároló architektúra által generált FCR (korábbi nevén primer) szabályozási kapacitás értékesítés árbevétele 21%-kal növekedett.
- A Menetrendezési üzletág növekvő pozitív hozzájárulása a szegmens teljesítményéhez.
- Az árszabályozás alatt működő hőtermelési és hő értékesítési tevékenység veszteségei marginalizálódnak a domináns tevékenységek mellett.

## A hő- és villamosenergia szegmens piacainak bemutatása

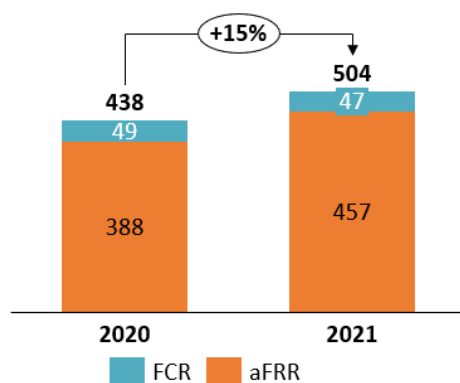
### Strukturált villamosenergiatermék-értékesítés mennyiségi hatása a szegmens eredményére

A villamosenergia-termelés 22%-os növekedésének háttérében elsősorban a kapacitásnövelő beruházások által termelt többlet villamos energia mennyisége állt.

A megújulóenergia termelés volumene nagyban kitett az időjárási körülményeknek, melyek a termelés szempontjából az előző évi szinten alakultak.



A Szabályozási Központ által értékesített, saját termelésű villamos energia (GWh) 2020. és 2021. években

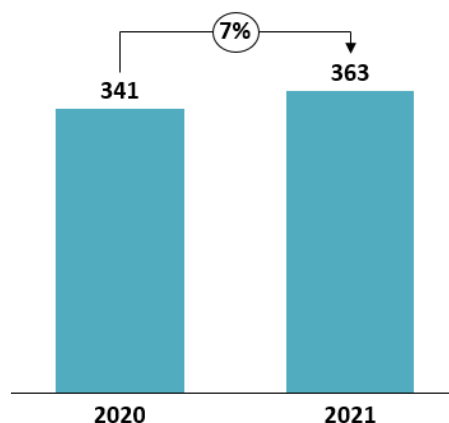


A Szabályozási Központ által értékesített villamos kapacitás 2020. és 2021. években (aFRR: GWh; FCR: GWh<sub>sym</sub>)

A Szabályozási Központ által értékesített kiegyenlítő szabályozási kapacitás mind mennyiségben, mind egységár tekintetében jelentősen növekedett, ami alapvetően határozta meg a szegmens eredmény növekedését.

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

A szegmens által értékesített **hőenergia mennyisége 7%-kal növekedett** az időszakban. A realizált hőértékesítési bevételek 24%-os növekedése egyrészt az időjárás alakulásának következménye, másrészt a 2021-ben megnövekedett hőigények, illetve a megállapított, magasabb hatásági átvételi áraknak a következménye. A Csoportnál alkalmazott fedezeti politikának köszönhetően a lakossági hőértékesítéshez szükséges, becsült erőforrásigények bekerülési költségei rögzítettek, így biztosított az alszegmens fedezetének alacsony volatilitása.

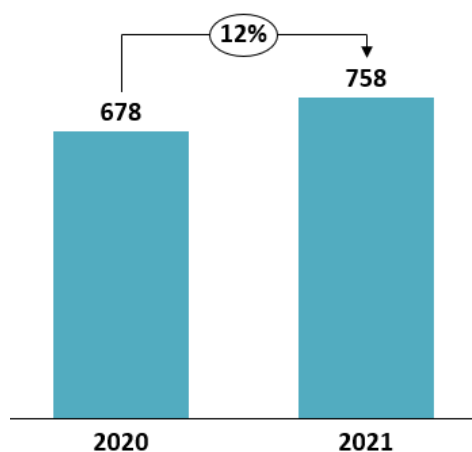


A szegmens által értékesített hőmennyiség (GWh) 2020. és 2021. években

A Csoportnál alkalmazott fedezeti politikának köszönhetően a végső fogyasztókat elérő lakossági célú hőértékesítéshez szükséges, becsült erőforrásigények bekerülési költségei rögzítettek. A bekerülési értékek rögzítésével biztosított az alszegmens fedezetének alacsony volatilitása.

## A villamos- és hőenergia előállításához szükséges földgáz mennyiségének alakulása

A szegmens által **felhasznált földgáz mennyisége 12%-kal növekedett** összhangban mind a hő, mind a villamosenergia termelés növekedésével.



A szegmens által felhasznált földgáz mennyisége (GWh<sub>GCV</sub>) 2020. és 2021. években



### 1.3.2 Villamosenergia-termelés („Támogatott”<sup>1</sup> rendszerben) szegmens

Az ebben a szegmensben kimutatott villamosenergia-termelés a „KÁT” mérlegkörbe és a METÁR támogatási rendszer keretein belül termelő, megújuló energetikai eszközöket (nap, szél, víz, depóniagáz) foglalja magában. Az üzletágban főleg időjárásfüggő (szél, víz, nap) erőművek termelnek.

Villamosenergia-termelés (Támogatott rendszerben)					
	2021.12.31	2020.12.31	2020.12.31	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	auditált	összehasonlító**	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>5 007</b>	<b>3 596</b>	<b>3 585</b>	<b>1 410</b>	<b>39%</b>
Aktivált saját teljesítmények	-	-	-	-	n.a.
Anyagjellegű ráfordítások	(665)	(535)	(669)	(130)	24%
Személyi jellegű ráfordítások	(188)	(131)	-	(56)	43%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(37)	45	39	(82)	(182%)
<b>EBITDA*</b>	<b>4 117</b>	<b>2 974</b>	<b>2 955</b>	<b>1 142</b>	<b>38%</b>
Ráosztott igazgatási költség	(93)	(89)	-	(4)	5%
<b>EBITDA II*</b>	<b>4 024</b>	<b>2 886</b>	<b>2 955</b>	<b>1 138</b>	<b>39%</b>

\* EBITDA érték definícióját és levezetését ld. a Pénzügyi jelentések IV.33 pontban.

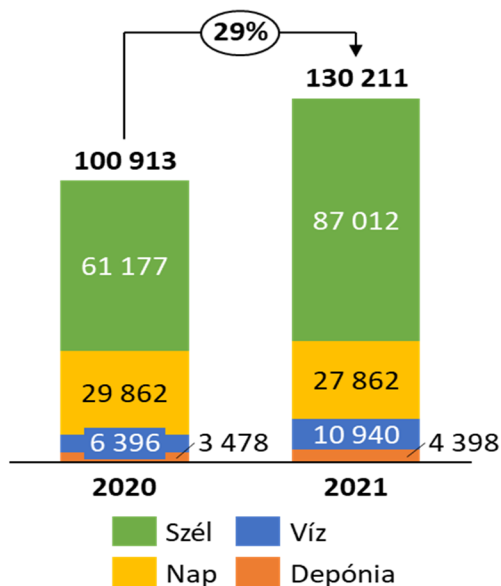
A Csoport **Támogatott rendszerbe értékesítő villamosenergia-termelő** erőműveinek árbevétele 1,4 milliárd forinttal növekedett. Az árbevétel növekmény jelentős része a 2020. október 1-től Alteo Csoport tulajdonába kerülő Pannon Szélerőmű Kft. 2021-ben egész éves termelésének köszönhető, amely önmagában 805 millió forinttal növelte a szegmens árbevételét. Mindemellett a szélerőműveknél 2020-ban felmerült műszaki problémák is elhárításra kerültek, így jelentősen emelkedett mind a bőnyi, mind a törökszentmiklósi szélerőműpark által termelt árbevétel.

További eredmény növekedést okozott a 2020 októberében átadott gibárti vízerőmű teljes éves termelése, amelyet a „METÁR” keretein belül értékesít.

A „KÁT” és a „METÁR” két rendszerek közti fő különbség abban rejlik, hogy amíg a KÁT értékesítési rendszerben a termelőnek rögzített villamosenergia átvételi árat biztosít a MAVIR, mint vevő, addig a METÁR rendszerben értékesítő erőművek a szabadpiacon tetszőleges vevőnek szabadpiaci áron értékesítik a megtermelt villamos energiát. A METÁR rendszerben a szabadpiaci értékesítést követően a MAVIR árkorrekciót nyújt a termelőnek, illetve árkorrekciót hajt be a termelőtől (együttesen árkiegészítés) a szerződéses METÁR ár és a jogszabály által meghatározott piacinak tekintett ár közötti különbségre. 2021. szeptembertől a piaci árak magasabbak voltak a gibárti erőműre szerződött METÁR árnál, ezért ebben az időszakban a gibárti termelő egység a MAVIR felé történő pénzáramlást számolt el árkiegészítésként. A 2021-es árkiegészítési hatás 61 millió forint - az egyéb ráfordítások között mutatjuk be.

<sup>1</sup> A „Támogatott” energiapiac elnevezés megfelel a korábban „KÁT” elnevezésnek, a Társaság két elnevezés alatt jelen beszámolóban azonos tartalmakat jelöl.

A szegmens EBITDA II termelése, köszönhetően a szegmensben tapasztalható magas EBITDA hányadnak **2021 -ben 4 milliárd forintra nőtt**. A szegmens költség struktúrájának következtében a szegmens árbevétel növekményének jelentős része megjelenik az EBITDA II-ben.



Értékesített mennyiség és megoszlása 2020-ban és 2021-ben (MWh)

A 2021-es értékesítés 29%-kal magasabb a 2020-nál, ez főként az előző év negyedik negyedévében megvásárolt Pannon Szélerőmű immár teljes évben az Alteo Csoport portfóliójának tagjaként való termelésének valamint a gibárti vízerőmű termelésének köszönhető.

2021-ben több, jelentősebb műszaki probléma is megoldásra került, mint a balatonberényi naperőműpark üzembehelyezésétől fennálló inverter meghibásodások javítása, ami 2020-2021-ben árbevétel kiesést okozott. A gyártó bevonásával a problémát sikerült elhárítani, melynek költsége a gyártót terhelte. Szeptember második felétől az erőműpark az elvárt teljesítménnyel termel.

A szegmens összetétele tükrözi, hogy a Csoport mind az eredményesség mind a környezettudatosság szempontjából jelentős értéket tulajdonít a megújuló energetikai portfólió meglétének.

### 1.3.3 Energetikai vállalkozás és szolgáltatások szegmens

Az Energetikai vállalkozások és szolgáltatások szegmensbe tartozik a külső felek részére nyújtott erőmű üzemeltetési és karbantartási (O&M) szolgáltatások, valamint a kivitelezési tevékenység, a mérnöki tevékenység és az energetikai tanácsadás, valamint itt jelenik meg a 2019 folyamán már elindult Hulladékgazdálkodási és a 2020 folyamán elindult E-mobilitás üzletág.

A Csoport energetikai beruházásokkal és fejlesztésekkel kapcsolatos mérnöki, projektfejlesztési és projektmenedzsmeni, továbbá fővállalkozói kivitelezési szolgáltatásokat is nyújt ügyfelei részére egyedi megrendelések és szerződések keretein belül.

Az üzletág külső O&M szolgáltatásait jelentős hazai ipari szereplők veszik igénybe (például a MOL Petrolkémia, BorsodChem, Heineken, AUDI, Gönyúi Erőmű, LEGO, FŐTÁV), akiknél fő tevékenységünk ezen ügyfeleink kritikus infrastruktúrájának üzemeltetése, közel 100% rendelkezésre állás biztosítása mellett. Az ügyfelek részére végzett szolgáltatásokat hosszú távon látjuk el, és a szerződéseink teljes üzemeltetési és karbantartási feladatokat fednek le.

Energetikai vállalkozás és szolgáltatások					
	2021.12.31	2020.12.31	2020.12.31	Változás m Ft	Változás %
adatok m Ft-ban	auditált	összehasonlító**	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>3 305</b>	<b>5 353</b>	<b>10 747</b>	<b>(2 047)</b>	<b>(38%)</b>
Aktivált saját teljesítmények	135	33	43	103	312%
Anyagi jellegű ráfordítások	(1 379)	(3 264)	(7 809)	1 885	(58%)
Személyi jellegű ráfordítások	(1 413)	(1 269)	(2 446)	(144)	11%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	48	(117)	(95)	165	(141%)
<b>EBITDA*</b>	<b>696</b>	<b>736</b>	<b>441</b>	<b>(39)</b>	<b>(5%)</b>
Ráosztott igazgatási költség	(731)	(653)	-	(78)	12%
<b>EBITDA II*</b>	<b>(35)</b>	<b>83</b>	<b>441</b>	<b>(118)</b>	<b>(142%)</b>

\* EBITDA érték definícióját és levezetését ld. a Pénzügyi jelentések IV.33 pontban.

A szegmens 2021. évben 35 millió forint negatív EBITDA II értéket realizált. A negatív értéket az újonnan indult üzletágak eredménytermelő képességéhez képest viszonylag jelentős, elsősorban azok elindításával és felfutásával kapcsolatos, magasabb ráosztott igazgatási költségek okozzák. Az ALTEO menedzsmentje továbbra is biztosítottnak látja az új üzletágak hosszú távú értékteremtését. A szegmens árbevétele mintegy 2 milliárd forintot csökkent, amely a 2020-as évben a Projektfejlesztési divízió által nagyobb arányban végzett külső beruházásra, és a tavaly elszámolt külső félnek végzett munkájára vezethető vissza.

## Projektfejlesztés

Projektfejlesztési divízió erőforrásainak jelentős részét a Csoport szempontjából saját kivitelezésben végzett fejlesztési projektek, azaz a **Csoport növekedési céljait megalapozó** saját beruházások kötötték le. 2021-ben **kiemelkedő vevői elégedettséggel** lezárult a **2020-ban indult TVK** erőmű élettartam hosszabbítása. A Covid helyzet továbbra is megnehezíti a külső partnerek számára végzett beruházások indulását, de több partnerrel is aktív tárgyalásokat folytatunk.

2021-ben a periodikusan előforduló nagyobb munkák miatt az előző évhez képest alacsonyabb költséggel végeztük a **külső felek részére nyújtott erőmű üzemeltetési és karbantartási (O&M) szolgáltatásokat**, változatlan műszaki színvonalon, magas vevői elégedettség mellett. 2022 januárjában 15 évvel meghosszabbításra került a BC Erőmű üzemeltetési szerződése, mely hosszú távra biztosítja az üzletág stabil, kiszámítható fedezetét.

### **Karbantartási üzletág**

A Karbantartási üzletág a 2021-es éve a tervek szerint zárt. A 2021-es bevételek tükrözik a 2020-as évi egyedi eredmény mellett a stabil tevékenységi hozamot. Az üzletág 2022-es célkitűzései a COVID hatások elmúltával egyre biztatóbbakká válnak. Ennek előre mutató jelei, hogy az üzletág 2021 végére több meglévő partnerrel, illetve új megrendelővel kötött szerződéseket.

### **E-mobilitás**

A 2020-ban elindított üzletág továbbra is az iparág helyzetének megfelelő piaci rést és növekedésre váró szakaszban van. A COVID miatt hozott korlátozó intézkedések a mobilitási üzletágot kifejezetten érintették, ugyanakkor az üzletági átmeneti leállást a szakértők a koncepció és a termékek fejlesztésére használták. Ebben az átmeneti nyugalmi állapotban volt lehetőség pilot projektek megvalósítására. A pilot projektek keretében 2021-ben létesültek meg a Praktiker áruházak, a Wallis Motor, illetve több irodaházban (WING Infopark, Liget Center) töltőpontok. A Hunguest Hotel szállodalánc parkolóiban is az ALTE Go Kft. töltőivel találkoznak az ügyfelek. Tárgyalások folynak nagy számosságot biztosító gépjármű értékesítéssel, illetve épület kivitelezéssel foglalkozó piaci szereplőkkel. Az e-mobilitási üzletág a jövő üzletága, a jelen befektetése, ezért kiemelt szerepet kap az ALTEO stratégiájában.

### **Hulladékgazdálkodás**

Az üzletág 2021-ben a csökkenő hulladéktrendek miatt a 2020-as évhez képest alacsonyabb teljesítményt ért el. A HORECA szektor COVID időszak utáni lassú indulása miatt, a folyékony alapanyagbázis piaca is átalakult, valamint a takarmánypiaci árák változása változó piaci környezetet generált.

A csomagolt hulladékok szegmensén belül 2021. év második felében sikerült az áruházlánci szervesen hulladékok piaca felé nyitni, volument növelni és új partnereket megnyerni, így a 2022-es évben növekedés várható az üzletágban.

#### ***1.3.4 Energia kiskereskedelem szegmens***

A Csoport energiakereskedelmi tevékenysége körében a szabadpiacon értékesít villamos energiát és földgázt. A Csoport az egyetemes szolgáltatás keretében nem folytat értékesítési tevékenységet.

Energia kiskereskedelem					
	2021.12.31	2020.12.31	2020.12.31	Változás m Ft	Változás %
adatok m Ft-ban	auditált	összehasonlító**	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>16 370</b>	<b>11 998</b>	<b>11 998</b>	<b>4 372</b>	<b>36%</b>
Aktivált saját teljesítmények	-	-	-	-	n.a.
Anyagjellegű ráfordítások	(14 690)	(11 602)	(11 616)	(3 088)	27%
Személyi jellegű ráfordítások	(114)	(101)	(101)	(13)	13%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(154)	5	5	(159)	(3 378%)
<b>EBITDA*</b>	<b>1 412</b>	<b>299</b>	<b>286</b>	<b>1 112</b>	<b>371%</b>
Ráosztott igazgatási költség	(133)	(131)	-	(2)	2%
<b>EBITDA II*</b>	<b>1 278</b>	<b>169</b>	<b>286</b>	<b>1 110</b>	<b>659%</b>

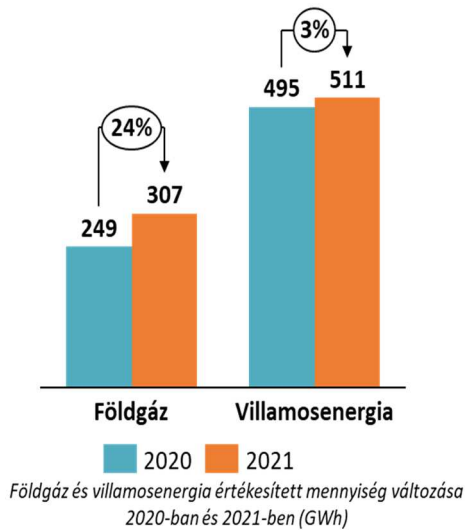
\* EBITDA érték definícióját és levezetését ld. a Pénzügyi jelentések IV.33 pontban.

A COVID miatti korlátozások jelentős negatív hatással voltak a szegmens 2020-as eredményére, ezzel alacsony bázis értéket okozva. 2021-ben az ügyfélbázis növelése és az újra nyitás miatt a bázis időszakhoz képest a szegmens jelentősen növekvő tendenciát mutat. A korábban alacsonyabb egységáron fedezett, de a piacon tapasztalható új trendeknek köszönhetően egyes fogyasztók által fel nem használt villamosenergia mennyiség az azonnali piacon eladási pozíciót eredményezett, ami egyszeri eredménynövelő tételként hozzájárult a szegmens kimagasló eredményéhez. A fogyasztói szokások átalakulása ellenére a bővülő portfóliónak köszönhetően az előző évinél magasabb villamosenergia mennyiség került értékesítésre. A gázkereskedelmi tevékenység az időjárás volatilitása, a versenytársak számának csökkenésének és a portfólió bővülésnek köszönhetően szintén növekvő tendenciát mutat a bázis időszakhoz képest.

#### Árbevétel hatással járó összetevők bemutatása

**A szegmens 2021. első féléves árbevétele 4,4 milliárd forinttal emelkedett** 2020 azonos időszakához képest. Az árbevétel növekedése részben a világpiacon tapasztalható energiaár növekedésnek részben a villamosenergia-kereskedelmi üzletág bővülésének köszönhető (3,2 milliárd Ft), de a gázkereskedelmi tevékenység árbevétele is jelentősen emelkedett a tavalyi évhez képest (1,2 milliárd Ft). **A szegmensen belül mind a földgáz mind a villamos energia értékesítési volumene és árbevétele növekedett.** A szegmens EBITDA-ja összesen 1,1 milliárd forinttal nőtt 2020. évhez viszonyítva.

Az értékesített **földgáz mennyisége** 249 GWh-ról 307 GWh-ra növekedett **(+24%)**, ami elsősorban szokatlanul változékony időjárásnak másrészt a több új ipari fogyasztó belépésének és az előző gázév utáni portfólióbővülésnek köszönhető.



A világpiacon kialakult helyzet következtében a gáz értékesítési átlagár emelkedése tapasztalható az előző évhez képest, mely közel 16%-os mértékű.

**Az értékesített villamos energia mennyisége** 495 GWh-ról 511 GWh-ra növekedett **(+3%)**, az értékesítési átlagár (követve a piacon kialakult helyzetet) 30%-kal emelkedett.

A szegmens legnagyobb költségét az anyagjellegű ráfordítások teszik ki, itt mutatjuk be a beszerzett és továbbértékesített földgázt és villamos energiát. A beszerzett villamos energia közel harmada az ALTEO korábban bemutatott Hő- és villamosenergiatermelés-szegmensétől származik (a Szabályozási 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 működéséhez további személyi és egyéb költségek felhasználására van szükség, amelyek értékeikhez mérve elhanyagolhatóan változtak.

2021. január 1-ével a 2015. évi LVII. törvény módosításával életbe lépett az EKR rendszer, mely értelmében az energiaszolgáltatók energiamegtakarításra kötelezettek az általuk végfelhasználóknak értékesített energia arányában, ezen rendszerhez tartozó tételek is állnak a megemelkedett egyéb ráfordítások hátterében.

A járvány és a változékony gazdasági és piaci helyzet végett az előző éveknél óvatosabban kerültek meghatározásra a potenciálisan nem fizető vevőkkel szemben képzett céltartalékok.

**1.3.5 Egyéb szegmens**

Az egyéb szegmens olyan tevékenységek bemutatási helye, amelyek az ALTEO hosszú távú transzparens és sikeres működésének biztosítására fordított költségek. Ilyennek minősülnek bizonyos ügyviteli, a tőkepiaci részvételhez, a nyilvános jelenléthez és a további növekedési potenciálok kihasználásáért szükséges tevékenységek ráfordításai.

<b>Egyéb szegmens</b>					
<i>adatok m Ft-ban</i>	<b>2021.12.31</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>2020.12.31</b>	<b>Változás m Ft</b>	<b>Változás %</b>
	<b>auditált</b>	<b>összehasonlító**</b>	<b>auditált</b>	<b>előző évhez képest</b>	<b>előző évhez képest</b>
<b>Árbevétel</b>	-	-	<b>455</b>	-	<b>n.a.</b>
Aktivált saját teljesítmények	-	20	20	(20)	(100%)
Anyagjellegű ráfordítások	(261)	(183)	(615)	(78)	42%
Személyi jellegű ráfordítások	(699)	(484)	(955)	(215)	44%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	4	(1)	(8)	-	(782%)
<b>EBITDA*</b>	<b>(956)</b>	<b>(648)</b>	<b>(1 103)</b>	<b>(308)</b>	<b>47%</b>

\* EBITDA érték definícióját és levezetését ld. a Pénzügyi jelentések IV.33 pontban.

A Csoport Egyéb szegmensének eredményét a fent említett funkciók ellátásához szükséges emberi erőforráshoz köthető és egyéb anyag jellegű ráfordítások határozzák meg.

Az anyagjellegű ráfordítások 78 m Ft-tal haladják meg az előző évet, melyet elsősorban a belső folyamatok optimalizálásához kötődő tanácsadói díjak növekedése okoz.

A szegmenshez tartozó személyi jellegű ráfordítások 215 m Ft-tal magasabbak az előző évhez képest, mely elsősorban a 2020. december 21-én publikált, management kompenzációs rendszernek megfelelő elszámolás, valamint a bérfeljesztések és a növekvő cégmérethez kapcsolódó létszámnövekedésből adódnak.

**1.4 Vezetőség összefoglalója a konszolidált mérlegről**

A Csoport mérlegfőösszege éves szinten 2020-2021. évek közt 35%-kal (15,9 milliárd forinttal) növekedett.

**Konszolidált mérleg 2021. (eszközök)**

Mérleg - Eszközök (A zárójel a negatív számot jelöli.)	Megj.	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	változás %	diff. Érték
<b>Befektetett eszközök</b>		<b>31 370 772</b>	<b>31 065 255</b>	<b>1%</b>	<b>305 517</b>
Ingatlanok, gépek és berendezések*	9.	25 738 088	25 523 292	1%	214 796
Egyéb immateriális eszközök	9.	2 516 820	3 037 269	(17%)	(520 449)
Üzemeltetési szerződések	9.	1 052 216	1 212 987	(13%)	(160 771)
Használati jogok	9.	1 766 502	1 063 615	66%	702 887
Halasztott adó eszközök	8.	71 395	132 811	(46%)	(61 416)
Tartósan adott letét, kölcsön	11.	225 651	95 181	137%	130 470
Tartós részesedés társult vállalkozásban	12.	100	100	0%	-
<b>Forgóeszközök és értékesítési céllal tartott eszközök</b>		<b>29 389 976</b>	<b>13 819 105</b>	<b>113%</b>	<b>15 570 871</b>
Készletek	13.	1 076 779	442 622	143%	634 157
Vevőkövetelések	14.	4 425 345	3 263 224	36%	1 162 121
Rövid lejáratú lízing eszközök	10.	-	128 949	(100%)	(128 949)
Kibocsátási jogok	15.	2 395 525	843 488	184%	1 552 037
Egyéb pénzügyi eszközök*	16.	8 627 136	1 795 982	380%	6 831 154
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	17.	9 155 718	3 796 983	141%	5 358 735
Nyereségadó követelések	7.	30 220	92 812	(67%)	(62 592)
Pénzeszközök és egyenértékeseik	18.	3 679 253	3 455 045	6%	224 208
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>60 760 748</b>	<b>44 884 360</b>	<b>35%</b>	<b>15 876 388</b>

A táblázatban szereplő **Megjegyzés hivatkozások** az ALTEO Csoport 2021. évi IFRS szerinti beszámolójának **IV- V. fejezeteiben** lévő alpontokra vonatkozik.

\**Ingatlanok, gépek és berendezések és Egyéb pénzügyi eszközök* soron összevonások az előző időszakban közzétett beszámolóval összehasonlítva ld Alteo Csoport 2021. évi IFRS szerinti beszámolójának II.5.3.1. pontban



**Konzolidált mérleg 2021. (források)**

Mérleg-Források (A zárójel a negatív számot jelöli.)	Megj.	2021.12.31 -én végződő év ezer Ft	2020.12.31 -én végződő év ezer Ft	változás %	diff. Érték
<b>Saját tőke</b>		<b>19 009 318</b>	<b>8 547 657</b>	<b>122%</b>	<b>10 461 661</b>
<b>Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke</b>		<b>18 999 287</b>	<b>8 539 892</b>	<b>122%</b>	<b>10 459 395</b>
Jegyzett tőke	20.	242 235	232 972	4%	9 263
Tartalékok*	20.	5 375 369	4 962 084	8%	413 285
Részvény alapú kifizetések tartaléka	20.	(206 875)	62 819	(429%)	(269 694)
Hedge ügyletek tartaléka	20.	5 306 431	399 801	1 227%	4 906 630
Eredménytartalék	20.	8 282 127	2 882 216	187%	5 399 911
<b>Nem kontrolláló érdekeltség</b>	20.	<b>10 031</b>	<b>7 765</b>	<b>29%</b>	<b>2 266</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>		<b>24 490 928</b>	<b>27 905 833</b>	<b>(12%)</b>	<b>(3 414 905)</b>
Tartozások kötvénykibocsátásból	21.	12 658 274	14 889 000	(15%)	(2 230 726)
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	22.	6 583 098	8 411 397	(22%)	(1 828 299)
Pénzügyi lízing tartozások	23.	1 687 704	1 047 406	61%	640 298
Halasztott adó kötelezettségek	8.	1 487 761	866 550	72%	621 211
Céltartalékok	24.	944 136	850 493	11%	93 643
Halasztott bevételek	25.	593 865	436 864	36%	157 001
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	26.	536 090	1 404 123	(62%)	(868 033)
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>		<b>17 260 502</b>	<b>8 430 870</b>	<b>105%</b>	<b>8 829 632</b>
Rövid lejáratú kötvénytartozások	21.	2 312 138	-	N/A	2 312 138
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	22.	419 778	929 693	(55%)	(509 915)
Rövid lejáratú pénzügyi lízing tartozások	23.	237 744	154 912	53%	82 832
Kapott Előlegek	27.	8 989	46 500	(81%)	(37 511)
Szállítótartozások	28.	4 546 498	2 308 413	97%	2 238 085
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	29.	-	189 130	(100%)	(189 130)
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	30.	9 328 196	4 522 992	106%	4 805 204
Nyereségadó kötelezettségek	7.	407 159	279 230	46%	127 929
<b>SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>		<b>60 760 748</b>	<b>44 884 360</b>	<b>35%</b>	<b>15 876 388</b>

A táblázatban szereplő **Megjegyzés** hivatkozások az ALTEO Csoport 2021. évi IFRS szerinti **beszámolójának IV- V. fejezeteiben** lévő alpontra vonatkozik. \* Tartalékok soron összevonások az előző időszakban közzétett beszámolóval összehasonlítva ld Alteo Csoport 2021. évi IFRS szerinti beszámolójának II.5.3.1. pontban.

A mérleg szerkezetének jelentő változását az alábbi események okozták:

**Befektetett eszközök 1%-kal (0,3 milliárd forinttal) nőttek, a változás összetevői:**

- Az ALTEO 2021. júliusban költözött be a Budapest, Kórház u. 6-12, 1033 címen lévő irodaházba. Az iroda bérelt ingatlanban kapott helyet - használati jog eszközként megjelenítve - és az iroda kialakítására és berendezésére felhasznált anyagok eszközök és munkák – tárgyi eszközként jelennek meg a Csoport mérlegében.
- 2021 Q4 időszakban befejeződött Kazincbarcán KFI2 program keretében megvalósult autó akkumulátorok újrahasznosításának fejlesztési projektje. A beruházás egy milliárd forintos új eszköz értéket jelentett és 5 MWh tároló kapacitást biztosít.

**Forgóeszközök 113%-kal (15,6 milliárd forinttal) nőttek, a változás összetevői:**

- Az **egyéb pénzügyi eszközök** állományának 6,9 milliárd forintos emelkedése, amiből 4,5 milliárd forint háttérben a fedezeti ügyletek valós érték változása áll. Az energia termékek világpiaci helyzetének változása jelentős hatással gyűrűzött be a letétek és óvadékok elvárt mértékre. A letétek és óvadékok fordulónapi értéke 1,5 milliárd forintot meghaladóan emelkedett.
- A kibocsátási jogok értékének növekménye követi az értékesítés növekedését. A Csoport gondoskodott a gáz felhasználással keletkező kötelezettségeinek teljesítéséhez szükséges széndioxid kibocsátási jogok beszerzéséről és rendelkezésre tartásáról.
- a vevőkövetelések állománya és az aktív időbeli elhatárolások követik a 2021 és 2020-as év közti árbevétel volumen változást. A megnövekedett árak magasabb kinnlevőségeket hoznak magukkal. A világpiacon tapasztalható áremelkedés 7,9 milliárd forintos növekedést eredményezett az előző év végi állományhoz képest.

**Saját tőke növekmény 122%-os (10,4 milliárd forint), a változás összetétele:**

A Csoport saját tőke állományában 2021 évben 10,5 milliárd forintos bővülés volt, melyből 5,8 milliárd forint a nettó eredmény, 4,9 milliárd forint pedig a fedezeti ügyletek valós érték változása. Az egy részvényre jutó 2021. éves eredmény 309 forint volt.

**Hosszú lejáratú kötelezettségek 12%-kal (3,4 milliárd forint) csökkentek, a változás összetevői:**

- A **hitelek** tekintetében a Csoport 2021-ben nem élt az adósságszolgálati moratórium lehetőségével. A 2020. évi szélerrőmű park felvásárlásához kapcsolódó eszköz finanszírozási hitel **0,9 milliárd forint lejárat előtt visszafizetésre** került. További 0,6 milliárd forint hitel **előtörlesztés** valósult meg a beruházási hitelekből.
- A **tartozások kötvénykibocsátásból** összege 2,2 milliárd forinttal, 12,7 milliárd forintra csökkent az éven belül esedékes kötvénytartozások átsorolása miatt.

- A **pénzügyi lízingtartozások** 640 millió forinttal, 1,7 milliárd forintra növekedett. A lízing tartozás bemutatására a központi irodához tartozó 10 éves lízing kötelezettség felvételével került sor. A nyitó értékek közt a bőnyi szélérőműpark 13 db széltornyához tartozó terület bérlet jogának a kötelmei, továbbá a zuglói fűtőműhöz tartozó terület használati jogának megújítása során keletkező újabb kötelmek, illetve egyéb ingatlan- és gépjármű bérlet használati jogához kapcsolódó kötelmek szerepelnek.
- A **halasztott adókötelezettségek** 621 millió forinttal nőttek. Az adó kötelezettség felvételére 2021-ben képzett fejlesztési tartalék miatt került sor.
- Az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek 0,9 milliárd forint értékű csökkenése a kamat swap ügyletek ártértékeléséből ered.

**Rövid lejáratú kötelezettségek 105%-kal (8,8 milliárd forint) növekedett, a változás összetevői:**

- **Az éven belül esedékes kötvénytartozások** értéke 2,3 milliárd forint, amely **tartalmazza a hosszú lejáratú kötvény kötelezettségek közül átsorolt** az egy éven belül esedékes kötvény kamat- és tőkefizetéseket.
- A Beruházási és eszközfinanszírozási hitelek lejárat előtti visszafizetésének hatására a rövid lejáratú hitel kötelezettségek 0,5 milliárd forinttal csökkentek.
- A kapott előlegek felhasználásra kerültek.
- A Csoport Szállító állománya és a passzív időbeli elhatárolások követik a világpiacon tapasztalható áremelkedést, ami 7 milliárd forintos növekedést eredményez.
- A Nyereségadó kötelezettségek a megnövekedett eredménynek köszönhetően 0,1 milliárd forinttal emelkedett.

## 2 Mellékletek

### 2.1 A Társaság cégadatai

A Társaság cégneve	ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
A Társaság rövidített neve	ALTEO Nyrt.
A Társaság idegen nyelvű elnevezése	ALTEO Energy Services Public Limited Company
A Társaság rövidített idegen nyelvű elnevezése	ALTEO Plc.
A Társaság székhelye	1033 Budapest, Kórház utca 6-12.
A Társaság telefonszáma	+36 1 236-8050
A Társaság központi elektronikus elérhetősége	<a href="mailto:info@alteo.hu">info@alteo.hu</a>
A Társaság honlapja	<a href="http://www.alteo.hu">www.alteo.hu</a>
A Társaság cégbejegyzésének helye, időpontja, és cégjegyzékszám	Budapest 2008. április 28. Cg.01-10-045985
A Társaság adószáma:	14292615-2-41
A Társaság közösségi adószáma:	HU14292615

Az ALTEO Nyrt. és leányvállalatainak 2021. éves jelentése

A Társaság statisztikai számjele:	14292615-7112-114-01.
A Társaság tevékenységnek időtartama	határozatlan
A Társaság jogi formája	nyilvánosan működő részvénytársaság
Irányadó jog	Magyar
A Társaság alaptőkéje	242.328.425 Ft
Hatályos Alapszabály kelte	2021. november 9.
A Társaság fő tevékenységi köre	Mérnöki tevékenység, műszaki tanácsadás
Üzleti év	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	A Társaság a szabályozott információkra vonatkozó hirdetményeit a <a href="http://www.investors.alteo.hu">www.investors.alteo.hu</a> című honlapján, a BÉT <a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a> című honlapján és az MNB által üzemeltetett <a href="http://www.kozzetetelek.mnb.hu">www.kozzetetelek.mnb.hu</a> című honlapon jelenteti meg, illetve, ha vonatkozó jogszabály kifejezetten így rendelkezik, akkor a Társaság hirdetménye közzétételre kerül a Céglőnyben is.
A Részvények ISIN kódja	HU0000155726
Tőzsdei bevezetés	A Társaság 19.386.274 darab részvénye bevezetésre került a BÉT-re „Prémium” kategóriában.
Egyéb értékpapírok	Kötvények  <u>ALTEO 2022/I:</u> 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. 2022. január 10-én visszafizetésre és ezt követően törlésre került.

ALTEO 2022/II: zárt körben kibocsátott zéró kupon kötvény, futamideje 3 év, össznévértéke 1.693.630.000,- Ft, a kibocsátási érték a névérték 88,9158 %-a, a BÉT-re bevezetésre került. ISIN kód: HU0000359005

ALTEO NKP/2029: zárt körben kibocsátott, 50.000.000 forint névértékű, névre szóló, fix kamatozású kötvény, futamideje 10 év, össznévértéke 8.600.000.000,- Ft, az aukción az átlagos eladási ára a névérték 102,5382 %-a volt, átlaghozama 2,8546%, a BÉT-re bevezetésre került. ISIN kód: HU0000359252

ALTEO NKP/2031: nyilvánosan forgalomba hozott, 50.000.000 forint névértékű, névre szóló, fix kamatozású kötvény, futamideje 11 év, össznévértéke 3.800.000.000,- Ft, az aukción az átlagos eladási ára a névérték 102,9605 %-a volt, átlaghozama 2,1178%, a BÉT-re bevezetésre került. ISIN kód: HU000036003

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

A Társaság Felügyelőbizottsága	Bakács István Zsigmond, a Felügyelőbizottság elnöke Dr. Borbíró István, a Felügyelőbizottság tagja Jancsó Péter, a Felügyelőbizottság tagja Dr. Lukács János, a Felügyelőbizottság tagja Sütő Attila Gyula, a Felügyelőbizottság tagja
A Társaság Audit Bizottsága	Bakács István Zsigmond, 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 BDO Magyarország Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1103 Budapest, Kőér utca 2/A. C. ép.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-867785; Magyar Könyvvizsgálói Kamarai nyilvántartási száma: 002387). A Társaság könyvvizsgálatáért személyében felelős könyvvizsgáló Kékesi Péter Krisztián, nyilvántartási száma: 007128. A könyvvizsgáló megbízatása 2020. április 30. napjától a 2022. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2023. május 31. napjáig tart.
A Társaság 5%-ot meghaladó részesedéssel rendelkező részvényese	WALLIS ASSET MANAGEMENT Zrt.

## **2.2 A Társaság tulajdonosi szerkezetével és a szavazati jogokkal kapcsolatos információk**

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

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

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

### **2.2.2 A részvényekhez fűződő szavazati jogok korlátozása**

A Társaság alapszabályának 9.8 pontja alapján a részvényes, vagy a szavazati jog birtokosa (e pont alkalmazásában a továbbiakban: „**részvényes**”) a szavazati jogának a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („**Tpt.**”) 61. §-a szerinti változásának bejelentésekor köteles írásbeli nyilatkozatában feltárni az Igazgatóság részére a részvényesi csoport összetételét és a részvényesi csoport tagjai közötti jogviszony természetét a Tpt. 61. § (5) és (9) bekezdésében írtakat figyelembe véve. E bejelentési kötelezettség abban az esetben is terheli a részvényest, ha a részvényesi csoport tekintetében a korábbi bejelentéshez képest változás állt be. A részvényesi csoport összetétele előző mondatban írtak szerinti bejelentésének elmulasztása vagy hiányos teljesítése esetén, továbbá ha a befolyásszerzés hatósági engedélyhez, vagy tudomásulvételhez kötött, és ezt a részvényes nem szerezte meg, illetve amennyiben alapos okkal feltételezhető, hogy a részvényes a részvényesi csoport összetételére vonatkozóan az Igazgatóságot megtévesztette, a részvényes szavazati joga a részvénykönyvi bejegyzést követően is bármikor az Igazgatóság ilyen tartalmú döntésével felfüggesztésre kerül, és nem gyakorolható mindaddig, ameddig a fenti követelménynek teljes körűen eleget nem tett. Továbbá, az Igazgatóság felhívására a részvényes köteles haladéktalanul nyilatkozni, hogy a tulajdonában álló részvények vonatkozásában ki a tényleges haszonhúzó tulajdonos ("ultimate beneficial owner"), illetőleg a részvényes tényleges tulajdonosa. Amennyiben a részvényes a felhívásnak nem tesz eleget vagy amennyiben alapos okkal feltételezhető, hogy a részvényes az Igazgatóságot megtévesztette, a részvényes szavazati joga felfüggesztésre kerül, és nem gyakorolható mindaddig, ameddig a fenti követelménynek teljeskörűen eleget nem tett. A jelen pont alkalmazása szempontjából a "részvényesi csoport" valamely részvényes vonatkozásában e részvényest és a Tpt. 61. § (5) és (9) bekezdéseiben meghatározott személyeket jelenti, melyek részesedéséhez kapcsolódó szavazati jogot a részvényes szavazati jogaként kell figyelembe venni. Jelen pont alkalmazása szempontjából „tényleges tulajdonos” a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása



megelőzéséről és megakadályozásáról szóló 2017. évi LIII. törvény 3. § 38. pontjában meghatározott személy.

A távhőszolgáltatásról szóló 2005. évi XVIII. törvény 19. § (7) bekezdése, a villamos energiáról szóló 2007. évi LXXXVI. törvény 95. § (3) bekezdése és a földgázellátásáról szóló 2008. évi XL. törvény 123. § (7) bekezdése értelmében az ezen jogszabályokban meghatározott cégjogi esemény, befolyásszerzés esetén a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal előzetes hozzájáruló határozatának vagy a tudomásulvételt kimondó visszaigazolásának hiányában (a konkrét hozzájárulási formát az adott jogszabály rendezi a cégjogi eseménytől, befolyásszerzés mértékétől illetve az engedély jellegétől függően) a szerző fél részesedései tekintetében a Társasággal szemben - az osztalékra való jogosultságot kivéve - jogot nem gyakorolhat, továbbá a részvénykönyvbe nem jegyezhető be.

### 2.2.3 A jelentős részesedéssel bíró befektetők bemutatása

Az ALTEO többségi tulajdonosa a WALLIS ASSET MANAGEMENT Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd utca 20., cégjegyzékszám: Cg. 01-10-046529). A Csoport végső anyavállalata 2021. december 31-én a WALLIS PORTFOLIÓ Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1055 Budapest, Honvéd utca 20., cégjegyzékszám: Cg. 01-09-925865) volt. E vállalkozásnak már csak magánszemély tagja van.

Az anyavállalat (ALTEO Nyrt.) tulajdonosi szerkezete a 2021. december 31.-i részvénykönyv szerint:

A Társaság jelenlegi részvényesei a 2021.12.31-i részvénykönyv alapján	Névérték (E Ft)		Tulajdonosi részarány (%)	
	2021	2020	2021	2020
Wallis Asset Management Zrt. és leányvállalatai	153 436	154 789	63,32%	63,88%
Az Igazgatóság, a Felügyelőbizottság és a felső vezetés tagjai*	11 544	7 716	4,76%	3,18%
Saját részvény	94	9 357	0,04%	3,86%
MRP	5 967	-	2,46%	-
Közkézhányad	71 288	70 467	29,42%	29,08%
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>242 329</b>	<b>242 329</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

A Társaság nyilvánosan kibocsátott részvényeit a Budapesti Értéktőzsdén jegyzik, a részvények záró árfolyama 2021. utolsó kereskedési napján (december 30-án) 2 180 Ft volt, amely 134,4 %-kal magasabb az előző évi záróránál (930 Ft). Az éves forgalom 3.930 Mrd Ft volt, amely 133%-kal haladta meg a 2020-as forgalmi adatot.

### 2.2.4 Vezető tisztségviselők hatásköre

A vezető tisztségviselők kinevezésére és visszahívására vonatkozó, valamint az alapszabály módosítására vonatkozó szabályokat a Társaság alapszabálya, valamint a Ptk. tartalmazza. A Társaság alapszabálya

elérhető a Társaság honlapján, valamint az egyéb közzétételi helyeken ([www.investors.alteo.hu](http://www.investors.alteo.hu); [www.bet.hu](http://www.bet.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)).

Az Igazgatóság a Társaság ügyvezető szerve, amely jogait és feladatait testületként gyakorolja. Az Igazgatóság tagjait a Közgyűlés határozott, legfeljebb öt éves időtartamra választja meg. A Felügyelőbizottság, illetve az Auditbizottság tagjait a Közgyűlés határozott, legfeljebb öt éves időtartamra választja meg.

Az alapszabály módosítása főszabály szerint a Közgyűlés hatáskörébe tartozik, azonban az Igazgatóság az alapszabály 13.5. pontja alapján meghozott döntésekkel kapcsolatosan jogosult a Ptk. vonatkozó szabályai szerint az alapszabályt módosítani.

Az Igazgatóság külön közgyűlési felhatalmazás nélkül nem jogosult részvénykibocsátásról dönteni.

A Társaság Közgyűlése a 13/2019. (IV.26.) határozatával hatályon kívül helyezte a korábbi – felhatalmazás tárgyú - 3/2015. (XI.10.) számú határozatát, egyúttal felhatalmazta az Igazgatóságot, hogy a Társaság alaptőkéjének felemeléséről saját hatáskörben, az Igazgatóság legalább négy tagjának támogató szavazatával döntést hozzon. Jelen felhatalmazás alapján az Igazgatóság a Társaság alaptőkéjét – a Társaság által kibocsátott részvények névértékével számolva – legfeljebb összesen 150.000.000,- Ft-tal (jóváhagyott alaptőke) felemelheti a 2019. április 26. napjától számított öt éves időtartam alatt. A felhatalmazás kiterjed az alaptőke felemelésének valamennyi – a Ptk-ban meghatározott – esetére és módjára, valamint a jegyzési, illetve a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog gyakorlásának korlátozására, illetve kizárására is, továbbá az alaptőke felemelésével kapcsolatos, a Ptk. és egyéb jogszabályok, továbbá a Társaság Alapszabálya alapján egyébként a Közgyűlés hatáskörébe tartozó döntések meghozatalára, ideértve az Alapszabálynak az alaptőke felemelése miatt szükséges módosítását is.

Az Igazgatóság közgyűlési hatáskörben eljárva 8/2021. (IV.19.) számú határozatával 2021. április 19. napjától számított tizennyolc (18) hónapos időtartamra felhatalmazta az Igazgatóságot arra, hogy a Társaság által kibocsátott valamennyi fajtájú, osztályú és névértékű részvény tulajdonjogának Társaság által történő megszerzéséről – az Igazgatóság tagjai által leadható szavazatok legalább háromnegyedének támogatásával – határozatot hozzon, és az ilyen ügyletet a Társaság nevében és javára megkösse és teljesítse, vagy ilyen ügylet megkötésére harmadik személynek megbízást adjon. A felhatalmazás alapján megszerzhető részvények száma legfeljebb a mindenkori alaptőke huszonöt százalékának megfelelő össznévértékű részvények számával egyezik meg, és a Társaság tulajdonában álló saját részvények össznévértéke egy időpontban sem haladhatja meg ezt a mértéket. A saját részvények megszerzhetőek akár visszerhesen, akár ellenérték nélkül, tőzsdei forgalomban és nyilvános

ajánlat útján, vagy – amennyiben jogszabály nem zárja ki – tőzsdén kívüli forgalomban is. A saját részvények visszterhes megszerzése esetén az egy részvényért kifizethető ellenérték legalacsonyabb összege 1,- Ft (egy forint) legyen, a legmagasabb összege pedig 2.500,- (kétezeröttszáz) Ft. Az ezen határozat alapján adott felhatalmazás kiterjed a Társaság leányvállalatai által történő részvényvásárlásra is oly módon, hogy az Igazgatóság a fenti keretek között meghozott határozata alapján a Társaság tagi, illetve részvényesi (taggyűlési, közgyűlési) határozattal felhatalmazhatja a Társaság bármely leányvállalatának ügyvezetését a Társaság által kibocsátott részvények megszerzésére. A közgyűlés felhatalmazása 2022. október 19. napján lejár, az Igazgatóság kezdeményezte annak további tizennyolc hónappal történő meghosszabbítását.

### 2.3 Konszolidált vállalatkör beszámolóik szerinti bemutatása

A Leányvállalatok az alábbi társaságokat jelentik:

Leányvállalat Neve 2021.12.31. (információ változásról lásd. lábjegyzet számmal)	Árbevétel szerző tevékenység jellege* tárgyidőszakban	Befolyás mértéke		
		2021. 12. 31.	2021. 06. 30.	2020. 12. 31.
ALTE-A Kft.	vagyonkezelés	100%	100%	100%
ALTEO Deutschland GmbH „v.a.”	nem szerzett árbevételt	100%	100%	100%
ALTEO Energiakereskedő Zrt.	földgáz és villamos energia kereskedelem	100%	100%	100%
ALTEO-Depónia Kft.	villamosenergia-termelés	100%	100%	100%
ALTE-GO Kft.	E-mobilitás szolgáltatás	100%	100%	100%
ALTEO-Therm Kft.	villamosenergia-termelés, hőenergia-termelés	100%	100%	100%
BC-Therm Kft. <sup>2</sup>	gőzellátás, légkondicionálás, hőenergia-termelés	n/a	n/a	100%
Domaszék 2MW Kft.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	100%	100%	100%
ECO-FIRST Kft.	nem veszélyes hulladék kezelése, ártalmatlanítása	66,67%	66,67%	66,67%
EURO GREEN ENERGY Kft.	villamosenergia-termelés (szélenergia-termelés)	100%	100%	100%
e-Wind Kft.	villamosenergia-termelés (szélenergia-termelés)	100%	100%	100%
HIDROGÁZ Kft.	nem szerzett árbevételt	100%	100%	100%
Kazinc-BioEnergy Kft.	nem szerzett árbevételt	100%	100%	100%
Monsolar Kft.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	100%	100%	100%
Pannon Szélenergia-termelés Kft.	villamosenergia-termelés (szélenergia-termelés)	100%	100%	100%
Sinergy Energiakereskedő Kft.	villamosenergia-kereskedelem	100%	100%	100%
Sinergy Kft.	villamosenergia-termelés (vízenergia-termelés)	100%	100%	100%
SUNTEO Kft.	villamosenergia-termelés (naperőmű)	100%	100%	100%
Tisza BioTerm Kft.	nem szerzett árbevételt	100%	100%	100%
Tisza-BioEnergy Kft.	nem szerzett árbevételt	100%	100%	100%
Tisza-WTP Kft.	víztermelés, -kezelés, -ellátás	100%	100%	100%
WINDEO Kft.	villamosenergia-termelés (szélenergia-termelés)	100%	100%	100%

- Nem azonos a Társaságok fő tevékenységével, amely megtalálható a cégkivonatban

### 2.4 Változások a Csoport szerkezetében

#### Üzletrész értékesítése

Az ALTEO - mint eladó – és a BorsodChem Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 3700 Kazincbarcika, Bolyai tér 1.; cégjegyzékszám: Cg.05-10-000054; a továbbiakban „**BorsodChem**”) - mint vevő - a 2021. március 3. napján üzletrész adásvételi szerződést kötöttek az ALTEO kizárólagos tulajdonában álló BC-Therm Kft. üzletrésze tulajdonjogának átruházása tárgyában. Az adásvételi szerződésben meghatározott zárasi feltételek teljesülésével, 2021. május 31. napján a BC-Therm Kft. üzletrésze tulajdonjoga átszállt a BorsodChemre. Az adásvételi szerződés aláírásával a felek az általuk

<sup>2</sup> A BC-Therm Kft. 2021. május 31. napjától nem képezi a Csoport részét. A tranzakció részleteit lásd a 2.4 pontban.

korábban megkötött hosszútávú hőszolgáltatási és kapacitáslekötési szerződésben vállalt kötelezettségeknek tettek eleget, melynek értelmében a BorsodChem vállalta a BC-Therm Kft. üzletrészének megvásárlását a szerződésben meghatározott határidőre.

Az adásvételi szerződés nem érintette a Társaság BorsodChem területén végzett üzemeltetési és karbantartási tevékenységét, a kazántelep üzemeltetését és karbantartását továbbra is az ALTEO biztosítja.

## **2.5 A Társaság és a Leányvállalatok 2021. január 1. és jelen Éves Jelentés közzétételének napja közötti időszakban bekövetkezett jelentős eredmények és eseményeinek bemutatása, valamint a jövőbeni kilátások bemutatása**

*A 2021-es üzleti év tekintetében a Csoportba tartozó társaságok közül az alábbiakkal kapcsolatban érdemes kiemelnünk az időszakban történt változásokat, eseményeket.*

### **2.5.1 A Társasággal kapcsolatos lényeges cégjogi események**

A COVID vírushelyzet miatt 2021-ben is a Társaság Igazgatósága hozott határozatokat a Közgyűlés hatáskörébe tartozó kérdésekben a veszélyhelyzet során a személy- és vagyonegyesítő szervezetek működésére vonatkozó eltérő rendelkezések újbóli bevezetéséről szóló 502/2020. (XI. 16.) Korm. rendelet rendelkezéseivel összhangban. Ezen határozatok az alábbiak:

- a) Az Igazgatóság **elfogadta** a Társaság 2020. december 31-ével végződő üzleti évére vonatkozó, a Társaság könyvvizsgálója által elfogadásra javasolt **mérlegét** és a számviteli törvény EU IFRS-ek szerint éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban elkészített egyedi beszámolóját (266.918 ezer Ft átfogó eredmény, 27.632.775 ezer Ft eszközök összesen), üzleti (éves) jelentését, az Igazgatóság jelentését, valamint a könyvvizsgáló, az Audit Bizottság és a Felügyelőbizottság ezekről készült írásbeli jelentését.
- b) Az Igazgatóság **elfogadta** a Társaság 2020. december 31-ével végződő üzleti évére vonatkozó, a Társaság könyvvizsgálója által elfogadásra javasolt konszolidált mérlegét és az IFRS-ek alapján készült **konszolidált beszámolóját** (2.704.833 ezer Ft átfogó eredmény, 44.884.360 ezer Ft eszközök összesen), üzleti (éves) jelentését, az Igazgatóság jelentését, valamint a könyvvizsgáló, az Audit Bizottság és a Felügyelőbizottság ezekről készült írásbeli jelentését.
- c) Az Igazgatóság az előterjesztéseknek megfelelő tartalommal **elfogadta** a Társaság 2020. évi működésével kapcsolatban elkészített **felelős társaságirányítási jelentését**.

- d) Az Igazgatóság akként határozott, hogy a Társaság a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 39. § (3a) bekezdése alapján számított előző üzleti évi adózott eredménnyel és a 2020. év utáni megállapított leányvállalati osztalékokkal kiegészített szabad eredménytartalékból részvényenként - a Társaság tulajdonában álló saját részvényeket ide nem értve – bruttó 24,- Ft **osztalékot fizet ki**. Az Igazgatóság felhatalmazta továbbá az Igazgatóságot, hogy az Alapszabály 18. pontjába foglalt határozatokat, továbbá az osztalék fizetéssel kapcsolatos egyéb szükséges döntések a hatályos jogszabályokra is figyelemmel meghozza.
- e) Az Igazgatósága Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény 3:117. § (1) bekezdése szerinti **felmentvényt**, az ott írt feltételek mellett az Igazgatóság tagjainak megadta.
- f) Az Igazgatóság hozzájárulását adta ahhoz, hogy az ALTEO MRP Szervezet 2020. évi **Javadalmazási Politikájának** hatálya Kovács Domonkos és Chikán Attila László Igazgatósági tagokra kiterjedjen, továbbá az előterjesztések szerinti tartalommal elfogadta a Javadalmazási Politika módosítását, annak új vezérigazgató-helyettesekre történő kiterjesztését.
- g) Az Igazgatóság tudomásul vette és **elfogadta a saját részvény ügyletekről szóló** előterjesztések szerinti **tájékoztatást**, valamint a 2021. április 13-án elszámolásra kerülő ügyletről szóló kiegészítő tájékoztatást.
- h) Az Igazgatóság döntött **a saját részvény-ügyletek** tekintetében az **Igazgatóság részére adott felhatalmazás** 2021. április 19. napjától számított tizennyolc hónapos időtartamra történő meghosszabbításáról az előterjesztésben ismertetett feltételek szerint.
- i) A Közgyűlés a Társaság módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt **Alapszabályát elfogadta**.

A Társaság Igazgatóságának – közgyűlési hatáskörben meghozott - osztalékfizetéssel kapcsolatos határozata alapján a Társaság Igazgatósága az **osztalékfizetés kezdőnapjaként** 2021. május 20. napját határozta meg, az osztalékfizetés feltételeit 2021. május 3. napján a Társaság hivatalos közzétételi helyein publikálta.

Az Igazgatóság döntése alapján a Társaság **székhelyét** 2021. június 15. napjával **áthelyezte** a 1033 Budapest, Kórház utca 6-12. szám alá, egyúttal ezzel a nappal megszüntette működését a 1131 Budapest, Babér utca 1-5. szám alatt.

## **2.5.2 A Társaság Leányvállalataival kapcsolatos cégjogi események**

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.

A Társaság - a 2021. május 27. napján közzétett közleményében felsorolt – Leányvállalatok vonatkozásában döntött ezen Leányvállalatok **székhelyének** 2021. június 15. napjával történő **áthelyezéséről** a 1033 Budapest, Kórház utca 6-12. szám alá, egyúttal ezzel a nappal megszüntették működésüket a 1131 Budapest, Babér utca 1-5. szám alatt.

Az ALTEO 2022. március 16. napján elfogadta a Leányvállalatok 2021. évre vonatkozó éves beszámolóját és tudomásul vette a könyvvizsgáló jelentését, továbbá az alábbi Leányvállalatok esetében a Társaság osztalék fizetéséről határozott.

<b>Leányvállalat neve:</b>	<b>Osztalék mértéke:</b>
Domaszék 2MW Kft.	30.000.000 Ft
EURO GREEN ENERGY Kft.	1.300.000.000 Ft
Monsolar Kft.	32.000.000 Ft
Pannon Szélerómű Kft.	1.100.000.000 Ft
SUNTEO Kft.	40.000.000 Ft

## **2.5.3 A Társaság saját kibocsátású értékpapírai**

### **2.5.3.1 Hitelminősítés éves felülvizsgálata**

A Scope Ratings GmbH elvégezte a Társaság Növekedési Kötvényprogram keretében kibocsátott kötvényeire vonatkozó hitelminősítésének éves felülvizsgálatát, melynek eredményeképpen a tavalyi hitelbesorolás nem változott, tehát megerősítésre került a kötvények minősítése BBB- fokozaton. A hitelminősítő ugyancsak megerősítette a Társaság, mint kibocsátó BB+/Stabil minősítését, valamint rövid lejáratú adósságainak S-3 minősítését is.

## **2.5.4 Integrált Jelentés közzététele**

A Társaság 2021. május 6. napján tette közzé 2020. évre vonatkozó Integrált Jelentését.

## **2.5.5 Vezető állású személyek változása**

Chikán Attila László vezérigazgató kinevezése alapján, Simon Anita – korábbi hulladékgazdálkodási divízióvezető – 2021. június 1. napjától az ALTEO „fenntarthatóságért és körforgásos gazdaságért felelős vezérigazgató-helyetteseként” folytatja munkáját a Társaságnál. E naptól fogva Simon Anita a

hulladékgazdálkodási divízió kivül az ALTEO újonnan kialakított „Fenntarthatóság és körforgásos gazdaság” elnevezésű részlegének a vezetője is. Továbbá Luczay Péter – aki eddig termelés- és kockázat menedzsmentért felelős vezérigazgató-helyettes pozíciót töltött be – szintén 2021. június 1. napjától „termelésmenedzsmentért és üzletfejlesztésért felelős vezérigazgató-helyettes” státuszban folytatja munkáját a Társaságnál.

#### **2.5.6 GINOP**

Az eredeti terveknek megfelelően zajlottak le az ALTEO „Különböző paraméterű akkumulátorcellákkal felépített tárolólétesítmény integrálása a villamosenergiarendszerbe” című kutatási projektjének kivitelezési munkálatai. A Társaság a projekt megvalósítására a Gazdaságfejlesztési és Innovációs Operatív Program (GINOP) keretében nyert európai uniós támogatást 227,84 millió Ft összegű vissza nem térítendő-, valamint 249,68 millió Ft összegű visszatérítendő hitel összegre. A Kazincbarcikai Fűtőerőmű területén kialakított, 5MW/5MWh kapacitású villamosenergia-tárolót 2021. november 3. napján adták át hivatalosan, a projekthez kapcsolódó támogatás és kedvezményes bankhitel lehívása folyamatban van.

#### **2.5.7 Stratégiai együttműködés**

Stratégiai együttműködési megállapodást kötött az ALTEO és az AutoWallis Nyrt. azzal a céllal, hogy a jövőben összehangolják az e-mobilitáshoz kapcsolódó szolgáltatásaikat. A két cég megállapodásának alapja, hogy mindketten elkötelezettek a fenntartható és a transzparens működés, továbbá a zöld gazdaságra való átállás mellett. A megállapodás az e-autók töltéséhez kapcsolódó innovatív energetikai megoldások értékesítésére is kiterjed.

#### **2.5.8 Új KFI projekt**

Konzorciumban nyújtott be támogatási kérelmet a Nemzeti Kutatási, Fejlesztési és Innovációs Hivatal által meghirdetett 2020-1.1.2-PIACI KFI kódszámú, a „Piacvezérelt kutatás-fejlesztési és innovációs projektek támogatása” című pályázati felhívásra az ALTEO és a Rényi Alfréd Matematikai Kutatóintézet. A „Valós idejű, autonóm energetikai információs- és termelésmenedzsment rendszer fejlesztése” című, 2020-1.1.2-PIACI-KFI-2021-00229 azonosító számú támogatási kérelmet az Innovációs és Technológiai Minisztérium támogatásra érdemesnek minősítette. A közel 1 milliárd Ft összköltségű projektből 401.021.730, - Ft a vissza nem térítendő támogatás összege.



### **2.5.9 Sajátrészvény-ügyletek**

A Társaság munkavállalói részvényjuttatási programjának keretében 2021 januárban (2021. január 29.-i transzferálással) 3.837 darab ALTEO törzsrészvényt osztott ki azon munkavállalóinak, akik a Társaság elismerési rendszere alapján erre jogosulttá váltak.

Az ALTEO, mint az ALTEO Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezet (a továbbiakban „**ALTEO MRP Szervezet**”) alapítója az ALTEO MRP Szervezet 2020. december 21. napján elfogadott, 2020. évi Javadalmazási Politikájában megfogalmazott célok elérése érdekében 409.000 db ALTEO törzsrészvényt adott át az ALTEO MRP Szervezet részére.

### **2.5.10 ALTEO MRP Szervezet opciós jogok gyakorlása**

Az ALTEO MRP Szervezet 2021. március 31. napján 577.644 darab ALTEO törzsrészvény (ISIN: HU0000155726) tekintetében gyakorolta 475 Ft-os részvényenkénti áron opciós jogát. Ezt követően az ALTEO MRP Szervezet – élve a Társaság 2021. március 29. napján közzétett visszavásárlási ajánlatával – ugyanezen a napon a részvények közül eladott 249.422 darab részvényt a Társaságnak a 2021. március 30. napján irányadó tőzsdei záróár 92 százalékának megfelelő áron, azaz 1.178 Ft részvényenkénti áron. Az ügyletek 2021. április 13. napján kerültek elszámolásra.

A fenti visszavásárlási ügylet célja egyrészt az volt, hogy nagyobb kereslet teremtésével megkönnyítse az ALTEO MRP Szervezet a részvények pénzre váltásának lehetőségét, másrészt, hogy az ALTEO saját részvényállományának fenntartásával a 2020. évi Javadalmazási Politika alapján kiosztható részvények fedezetét megteremtse.

### **2.5.11 Hosszú távú kereskedelmi és gazdasági megállapodások**

Az ALTEO egyedüli tagságával működő ALTEO-Therm Kft., a Barcika Szolg Vagyonkezelő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság és Kazincbarcika Város Önkormányzata a felek között 2001. szeptember 11. napján létrejött, 2022. szeptember 15. napjáig hatályos távhőtermelő beruházási és hosszútávú hőszolgáltatási szerződés, valamint az ahhoz kapcsolódó egyéb szerződések kapcsán megállapodtak, hogy a további hosszútávú, kölcsönösen előnyös együttműködésük fenntartása érdekében a szerződés megszűnését követő további 10 éves időtartamra egymással ismét hosszútávú hőszolgáltatási szerződést kötnek, amely szerződést a mai napon alá is írtak. Az újonnan aláírt szerződés értelmében – az abban foglalt feltételek mentén – az ALTEO-Therm Kft. 2032. szeptember 30. napjáig fogja hővel ellátni a Barcika Szolg Kft.-t.

## **Finanszírozási megállapodások**

Az ALTEO Csoport egyes tagjai 2021-ben a tevékenységük finanszírozása érdekében magyarországi pénzügyi intézményekkel **új finanszírozási megállapodásokat nem kötöttek**. A meglévő, illetve a 2021-ben valamely körülmény (így például keretemelés) miatt módosított finanszírozási megállapodások részleteit az Éves Jelentés tartalmazza.

Az ALTEO Csoport 2021 ősztén visszafizette a három legrövidebb hátralévő futamidejű projekthitelét, amelynek keretében az ALTEO-Therm Kft., az e-Wind Kft. és a Pannon Szélerőmű Kft. bankhitelét végtörlesztette, a hozzájuk kapcsolódó banki biztosítékok pedig törlésre kerültek.

### ***2.5.12 Nem könyvvizsgálói szolgáltatások igénybevétele***

Az ALTEO Csoport 2021-ben a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.-től nem vett igénybe nem könyvvizsgálói szolgáltatást.

### ***2.5.13 Folyamatban lévő peres ügyek bemutatása***

#### **Sinergy Energiakereskedő Kft.**

Tekintettel a VPP Magyarország Zrt. (székhelye: 1113 Budapest, Bocskai út 134-146. C. ép. 3. em.; cégjegyzékszám: Cg.01-10-048666) Sinergy Energiakereskedő Kft. részére 2018-ban megküldött levelére – melynek tartalmát illetve a Sinergy Energiakereskedő Kft. erre adott válaszát a 2018. február 14. napján a Társaság hivatalos közzétételi helyein közzétett közlemény részletesen ismerteti – a Sinergy Energiakereskedő Kft. 2018. március 14-én kérelmezte a Szellemi Tulajdon Nemzeti Hivatalától annak megállapítását, hogy a szabályozási 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.

Az ügy kapcsán a Csoport a mérlegére hatással lévő helyzetet nem állapított meg.

## **2.6 A mérleg fordulónapja és a jelen Éves Jelentés közzétételének napja között a következő lényegesebb események történtek**

### **2.6.1 Sajátrésztvény-ügyletek**

A Társaság munkavállalói részvényjuttatási programjának keretében 2022. februárjában (2022. február 4.-i transzferálással) 1.267 darab ALTEO törzsrésztvényt osztott ki azon munkavállalóinak, akik a Társaság elismerési rendszere alapján erre jogosulttá váltak.

### **2.6.2 Hosszú távú kereskedelmi és gazdasági megállapodások**

Az ALTEO és a BC-ERŐMŰ Kft. (székhely: 3700 Kazincbarcika, Bolyai tér 1.; cégjegyzékszám: Cg. 05-09-007481; adószám: 11795346-4-05) a felek között 1999. szeptember 29. napján létrejött, majd többször módosított üzemeltetési és karbantartási szerződés kapcsán megállapodtak, hogy a további hosszútávú, kölcsönösen előnyös együttműködésük fenntartása érdekében a szerződés megszűnését követő további 15 éves időtartamra egymással ismét hosszútávú üzemeltetési és karbantartási szerződést kötnek, amely szerződést **2022. január 4-én alá is írták**. Az új szerződés az ország egyik legnagyobb iparvállalatának a BorsodChem Zártkörűen Működő Részvénytársaságnak (székhely: 3700 Kazincbarcika, Bolyai tér 1.; cégjegyzékszám: Cg.05-10-000054) az energiaellátását biztosítja, így megerősíti az ALTEO vezető szerepét a B2B energiaszolgáltatási üzletágban. Az újonnan aláírt szerződés értelmében – az abban foglalt feltételek mentén – az ALTEO 2036. december 31. napjáig fogja végezni a BC-Erőmű Kft. tulajdonában álló erőmű és gőzkazán üzemeltetését és karbantartását.

### **2.6.3 Vállalati stratégia**

Új 2022-2026 közötti ötéves stratégiát tett közzé tájékoztató jelleggel az ALTEO. Az alapvető célok és területek nem változnak, viszont a korábbinál sokkal merészebb mérföldköveket tűzött ki maga elé a Társaság. A vállalati stratégia az alábbi linken érhető el:

[https://www.bet.hu/newkibdata/128662993/ALTEO\\_PPT\\_VallalatiStrategia2022\\_2026\\_final.pdf](https://www.bet.hu/newkibdata/128662993/ALTEO_PPT_VallalatiStrategia2022_2026_final.pdf)

### **2.6.4 Kötvény visszafizetés**

A Társaság **2017. január 10-én** bocsátotta ki 650.000.000,- Ft össznévértékű zéró kupon kötvényét (ISIN azonosító: HU0000357405, elnevezés: ALTEO 2022/I).

A Társaságnak ezen „ALTEO 2022/I” elnevezésű kötvényei a lejáratlal visszafizetésre kerültek, **így 2022. január 10. napján**, a lejárat időpontjában megszűntek, a Társaságnak a kötvénytulajdonosok irányába – a visszafizetésre való tekintettel – egyéb kötelezettsége nem voltak.

### **2.6.5 ALTEO MRP Szervezet részvényvásárlása**

Az ALTEO MRP Szervezet a 2022. január 25. napján bejelentett ügyletei alapján a DAYTON-Invest Kft-től (székhely: 1055 Budapest, Honvéd utca 20.; cégjegyzékszám: 01-09-927201) és a WALLIS ASSET MANAGEMENT Zrt-től (székhely: 1055 Budapest, Honvéd utca 20.; cégjegyzékszám: 01-10-046529) 135.700 db ALTEO törzsrészt vásárolt meg, így az összes szükséges részvénnyel rendelkezik, amely az ALTEO MRP Szervezet 2020. évi Javadalmazási Politikájában meghatározott feltételek teljesülése esetén az arra jogosultaknak kiosztható.

### **2.6.6 ESG minősítés**

2022 februárjában hazai villamos-energetikai szektorban elsőként szerzett független, nemzetközi ESG tanúsítványt az ALTEO. Az ESG minősítésről bővebb információ az alábbi linken érhető el:

[https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2022.02./ALTEO\\_megszerezte\\_elso\\_ESG\\_minositeset\\_2022.02.02\\_128668992](https://www.bet.hu/site/newkib/hu/2022.02./ALTEO_megszerezte_elso_ESG_minositeset_2022.02.02_128668992)

### **2.6.7 BÉT Legek**

Három kategóriában is sikert aratott 2021-es teljesítménye alapján az ALTEO a Budapesti Értéktőzsde egyik legkiemeltebb rendezvényén, a BÉT Legek díjátadón. Az ALTEO megosztva lett Az év legnagyobb árfolyam-emelkedését elérő papír kibocsátója prémium kategóriában, emellett pedig kiérdemelte a Felelősségvállalás, fenntarthatóság, felelős vállalatirányítási díjat, valamint a Kibocsátói transzparencia mid-cap díjat is.

### **2.6.8 Leányvállalatok egyesülése**

A Társaság a 2017. november 8-án megtartott rendkívüli közgyűlésén meghirdetett, az ALTEO Csoport cégstruktúrájának egyszerűsítését célzó folyamat újabb lépéseként döntött az alábbi leányvállalatainak beolvadással történő egyesüléséről. Az egyesülés során a Társaság egyedüli tagságával működő EURO GREEN ENERGY Kft.-be beolvadnak a Társaság szintén közvetlen és egyedüli befolyása alatt álló alábbi társaságok:

- WINDEO Kft.;
- e-Wind Kft.;
- HIDROGÁZ Kft.;
- Kazinc-BioEnergy Kft.;
- Tisza-BioEnergy Kft.;
- Tisza BioTerm Kft.

A Társaság a beolvadással történő egyesülések időpontját 2022. június 30. napján határozta meg, így az egyesülésekhez fűződő joghatások beállításának időpontja 2022. július 1. napja lesz.

## **2.7 Az ALEO üzleti környezetének bemutatása és kockázatai jellemzőik szerinti besorolásuk**

A kockázatok bemutatása és értékelése a Pénzügyi kimutatások c. beszámoló III. 2 Kockázatok című pontjában található. A beszámolóban a kockázatok változása bemutatásra került.

## **2.8 ALTEO Csoportban alkalmazott politikák bemutatása, a politikák szerinti eredmények részletezése**

### **2.8.1 Környezetvédelmi irányelvek**

Az ALTEO Csoport először a 2016-os üzleti évről készített Fenntarthatósági Jelentést, amely a nem pénzügyi -társadalmi és környezeti- politikáinkat és éves teljesítményünket mutatja be részletesen. Fenntarthatósági adataink lényegességét és transzparenciáját azáltal biztosítjuk, hogy a GRI (Global Reporting Initiative) Standards módszertant -a legelismertebb nemzetközi irányelvet- alkalmazzuk a nem pénzügyi jelentéseink készítése során, és melyet minden évben külső fél által hitelesítettünk. Fenntarthatósági törekvéseinkről szóló jelentésünket minden évben elkészítjük, melyet 2019 óta Integrált Jelentés formájában teszünk közzé. Eddig megjelent fenntarthatósági jelentéseinket a <https://alteo.hu/fenntarthatosag/fenntarthatosagi-jelentesek/> oldalon tesszük elérhetővé minden érdekelt fél számára. Mivel Integrált Jelentésünk részletesen tartalmazza a Társaság környezetvédelemmel, fenntartható üzleti működéssel kapcsolatos adatait, irányelveit, céljait, jelen üzleti jelentés az Integrált Jelentés tartalma alapján, csak összefoglaló jelleggel ismerteti a környezetvédelmi irányelveket és eredményeket.

Integrált Irányítási Rendszerünk a teljes ALTEO Csoportra ki van terjesztve, amely magában foglalja a minőségirányítási rendszer ISO 9001: 2015, Környezetközpontú Irányítási Rendszer – ISO 14001:2015, Munkahelyi Egészségvédelem és Biztonság Irányítási Rendszer – ISO 45001:2018, Energiairányítási Rendszer – ISO 50001:2018 számú szabványait. A rendszer alap dokumentuma az Integrált Irányítási Politika nyilvánosan is elérhető:

([https://alteo.hu/wp-content/uploads/2020/11/alteo\\_integralt\\_politika.pdf](https://alteo.hu/wp-content/uploads/2020/11/alteo_integralt_politika.pdf)),

amelyben a vezetőség elkötelezi magát a minőség, a biztonságos munkavégzés, az energiatudatosság, a környezetvédelem és a fenntarthatóság mellett.

2021-ben a szabványoknak való megfelelést 44 belső audit lefolytatásával biztosítottuk, amely átfogta a négy szabvány szerint Integrált Irányítási Rendszer működését minden telephelyen és szervezeti egységnél.

A különböző hatóságok 2021-ben 10 EBK jellegű hatósági ellenőrzést folytattak le, melyekből 4 db ellenőrzés során tettek észrevételt. Az ellenőrzések hatósági kötelezést, illetve bírságot nem vontak maguk után.

2021-ben megvalósult a Győri Erőmű területén tárolt, de az erőművi technológiában már használható – s ezzel jelentős környezetvédelmi és tűzvédelmi kockázatokat jelentő – pakurakészlet teljes mennyiségének az elszállítása. A pakura készlet felszámolása során közel 137 tonna fűtőolajat értékesítettünk, és 90 tonna veszélyes hulladék került ártalmatlanításra.

Részletesen a 2021. évre vonatkozó Integrált jelentés külön dokumentumban tartalmazza majd a környezetvédelmi irányelveinket és az azzal kapcsolatosan elért eredményeket.

### **2.8.2 Emberi jogok tiszteletben tartása, etika**

A pont célja, hogy bemutassa a Társaság tevékenységével összefüggésben az emberi jogok tiszteletben tartásával kapcsolatos azon lényeges kockázatoknak az ismertetése, amelyek hátrányos hatásokkal járhatnak, továbbá annak leírása, hogy a vállalkozás ezeket a kockázatokat hogyan kezeli.

Az ALTEO Csoport Compliance Menedzsment Rendszert (Compliance Management System – továbbiakban: CMS) alakított ki. A CMS a teljes cégcsoportra vonatkoztatott vállalati működést a jogszabályoknak, belső szabályoknak és a vállalatcsoport Etikai Kódexének való megfelelést hivatott biztosítani.

Az ALTEO Group Etikai Kódexében megfogalmazott normái, a ma hatályos törvényeknél magasabb követelményeket támasztanak a vállalatcsoport munkavállalóival szemben.

hasznos útmutató szülessen munkánk nyomán, amely segítséget és védelmet nyújt munkatársainknak, illetve tájékoztatja partnereinket a vállalatcsoport által képviselt és megkövetelt viselkedési normákról.

Az ALTEO Group Etikai Kódexében megfogalmazott normái, a ma hatályos törvényeknél magasabb követelményeket támasztanak a vállalatcsoport munkavállalóival szemben.

2021-ben az ESG szempontoknak megfelelően és a kétéves felülvizsgálat miatt, módosítottuk az Etikai Kódexet, ezáltal hangsúlyosabb szerepet kaptak az alapvető emberi jogok, a fenntarthatósági célkitűzések teljesítése és a korrupció, csalás elleni fellépés iránti elkötelezettségünk. Az alapvető értékeink kiegészültek: az emberi jogok tiszteletével, az átláthatóság, tisztességes piaci magatartással, mások tiszteletével és őszinteséggel.

A Társaság elkötelezett az emberi jogok tiszteletben tartása mellett. Az emberi jogok tiszteletben tartása többek között magában foglalja a: megkülönböztetés tilalmát, gondolat-, lelkiismeret- és vallásszabadságot, véleménynyilvánítás szabadságát, magán- és családi élet tiszteletben tartását.

### **2.8.3 Az alapvető jogok és a gyakorlat**

A CMS alapvetően a működést támogató, megelőző és kontroll funkció keretében biztosítja a károk és a visszaélések megelőzését, a kockázatok minimalizálását a vállalati működés teljes területén.

#### **2.8.4 Korruptió ellenei küzdelemmel kapcsolatban alkalmazott politikák**

A CMS alapvetően a működést támogató, megelőző és kontroll funkció keretében biztosítja a károk és a visszaélések megelőzését, a kockázatok minimalizálását a vállalati működés teljes területén.

Határozottan elutasítjuk a korruptió és a vesztegetés minden formáját, amelyek a kormányzati kapcsolatok, szállítók és üzleti partnereink vonatkozásában különösen súlyos etikai vétségnek minősülnek. Minden vesztegetéssel és korrupcióval kapcsolatos esetben zéró toleranciát alkalmazunk.

Beszerezési eljárásainkat a belső szabályainknak megfelelően, átlátható módon folytatjuk le.

A lehetséges szállítóinkat előminősítési eljárás alapján értékeljük (pénzügyi, jogi szempontok figyelembevételével). Nem lépünk üzleti kapcsolatba olyan szállítóval, aki nem felel meg a vállalat által támasztott követelményeknek. Üzleti partnereinktől elvárjuk, hogy megismerjék, elfogadják és betartsák az Etikai Kódexünket.

A korruptió, csalás bejelentésére „forró drótot” (whistleblowing) üzemeltetünk, de a bejelentés megtehető e-mail-ben és telefonon keresztül is. A bejelentők számára biztosítjuk az anonimitás lehetőségét is.

Korrupció vagy csalás gyanúját minden esetben a belső eljárásrendünknek megfelelően kivizsgáljuk. Az ALTEO Csoport határozottan kiáll amellett, hogy a korruptió vagy csalás gyanújára vonatkozó bejelentést tevőket semmilyen megtorlás vagy hátrány nem érheti, még akkor sem, ha jóhiszemű bejelentésüket követően nem derül fény törvénytelenségre vagy szabályszegésre.

2021-ben nem jutott a Társaság tudomására olyan eset, ahol felmerült a korruptió gyanúja.

#### **Összeférhetetlenség**

Az ALTEO Csoport különös figyelmet fordít a gazdasági összeférhetetlen helyzetek feltárására és megelőzésére, ezért minden új belépőnek összeférhetlenségi nyilatkozatot kell tennie. 2021-ben a teljes cégcsoport munkavállalói összeférhetlenségi nyilatkozatát felülvizsgáltuk. Az ellenőrzés alapján nem volt olyan munkavállaló, aki ne jelentette volna be a cégkapcsolatát, egyéb munkavégzésre irányuló jogviszonyát stb.

#### **RISK MAP – Korruptió index**

Az ALTEO Csoport Compliance kockázati térképének elkészítéséhez egy kérdőív alkalmazásával – a korruptió, csalások, visszaélések lehetőségének kiküszöbölése érdekében - 2021-ben már hetedik éve méri fel a vállalat csoport kockázati indexét: pénzügy, számvitel, humánerőforrás, vállalatvezetés, és nyilvánosság területén.

A kérdőívet idén egy bővített vezetői kör töltötte ki (28 fő). A felmérés alapján tapasztalt hiányosságok pótlása érdekében, az Etika, Compliance és Kontroll szervezet rendszeres megbeszéléseket szervez és folyamatos támogatást nyújt az üzleti területeknek minden compliance-t érintő kérdéssel kapcsolatban.

### **2.8.5 Foglalkoztatáspolitikai**

Az ALTEO Csoport foglalkoztatáspolitikája továbbra is a munkatársak megtartására, motiválására, fejlesztésére és ezzel párhuzamosan az új munkavállalók kiválasztására és beillesztésére fókuszál. Hatékony csapat munkakultúrát építünk: az innovatív vállalati kultúrafejlesztés és viselkedési normák megalkotása kiemelt stratégiai cél számunkra. A Csoport vallja, hogy a munkatársak lojalitásának és motiváltságának alapját az jelenti, hogy számukra stabil munkahelyet, jó munkakörülményeket, komplex feladatokat és versenyképes bért nyújt. Dolgozóink fizikai biztonsága az első, hosszú távú elkötelezettségüket tartjuk fókuszban, jól-létüket a különböző mérések és fórumok segítségével mérjük, az üzemi tanáccsal partneri kapcsolat fenntartására törekszünk. Munkatársaink számára minden évben cafetéria keretet biztosítunk, a felhasználható elemeket a lehető legszélesebb körben – a törvényi szabályozásnak megfelelően – elérhetővé tesszük.

A munkaerő 2021. év végi zárólétszáma 286 fő, ami 8 fővel több, mint 2020-ban volt, melyből a részmunkaidős kollégák száma 7 fő, a teljes munkaidős szerződéssel rendelkezők száma 279 fő. Határozatlan idejű szerződéssel 286 fő volt foglalkoztatva. 2020-ban munkatársak 77%-a férfi, 23%-a nő volt. A nemek ilyen arányú megoszlása alapvetően az energetikai szektor jellegéből fakad, mivel kollégák többsége erőművek üzemeltetésével foglalkozik. Ugyanakkora Társaság törekszik a női arány növelésére, ami évről évre javuló tendenciát mutat.

Az ALTEO Nyrt. vonzó munkahelynek számít, amit nemcsak az új belépők száma bizonyít, hanem a fluktuáció 11%-os szintje is.

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

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



### **3 Kibocsátó nyilatkozatai**

#### **3.1 Vállalatirányítási nyilatkozat**

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

Az Igazgatóság a Csoport anyavállalatának ügyvezető szerve, mely a hatályos jogszabályok, az Alapszabály, a Közgyűlés, valamint a Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság határozatai alapján látja el a Csoport irányítását, napi működésének ellenőrzését.

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

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

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

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

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

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

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

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

Az ALTEO Csoport 2015-ben indította el compliance programját.

### **3.2 A kibocsátó nyilatkozata a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 3.4.1 pontjaiban foglaltak szerint**

A Társaság kijelenti, hogy a **2021. évre vonatkozó összevont** (konszolidált) **Pénzügyi kimutatásai és Üzleti Jelentése** az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban, a Társaság legjobb tudása szerint készült, valós és megbízható képet ad a Társaság, mint kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről.

Továbbá a Társaság kijelenti, hogy a **2021. évre vonatkozó összevont** (konszolidált) **Éves Jelentése** megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, valamint ismerteti a pénzügyi év hátralévő időszaka tekintetében valószínűsíthető kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

### **3.3 A kibocsátó nyilatkozata a jelentés független könyvvizsgálattal való ellenőrzéséről**

A Társaság kijelenti, hogy jelen **Éves Jelentés adatait független könyvvizsgáló vizsgálta**. A Független Könyvvizsgáló jelentését a Konszolidált Pénzügyi kimutatások részeként közzétételre került.

Budapest, 2022. március 25.

Az ALTEO Nyrt. képviseletében:

**Chikán Attila László**  
az Igazgatóság tagja, vezérigazgató

**Bodnár Zoltán**  
gazdasági vezérigazgató-helyes