



BEFEKTETŐI PREZENTÁCIÓ - ALTEO Group
2019. III. NEGYEDÉV
(nem auditált pénzügyi eredmények)





ALTEO

2019. III. NEGYEDÉV NEM AUDITÁLT PÉNZÜGYI EREDMÉNYEI

Jelen tájékoztatás elkészítése nem az IAS34-es számú (Interim Financial Reporting) nemzetközi pénzügyi beszámolási standard szerint történt, az abban szereplő információk 2019. III. negyedév vonatkozásában nem auditáltak, azokat független könyvvizsgáló nem ellenőrizte. Jelen prezentáció kizárólag az előzetes tájékoztatás céljára szolgál.

2019. legfontosabb céljai - eddigi eseményei és eredményei

3

Az IPO-t követő befektetési szakasz lezárulása, a befektetések eredményeinek realizálása

- A kedvező gazdasági környezetben a folyamatban lévő és már megvalósított 2017-2019-re tervezett befektetések mellett az ALTEO vezetése további befektetési lehetőségeket azonosított, amelyek megvalósítása a már korábban megcélzott 10-15 milliárd Ft-os befektetési nagyságrend jelentős mértékű túlteljesítését eredményezte. A Csoport 2019 harmadik negyedévének végéig 20 milliárd Ft-ot meghaladó befektetési/fejlesztési volument valósított meg.
- A 2017-2019 közötti **beruházási, befektetési ciklus kiemelt eredménye**, hogy az ALTEO megújuló erőművi portfóliója hozzávetőleg 45 MW-nyi kapacitással bővült, gázmotoros portfóliónk terén kizárólagos tulajdonossá váltunk a Zugló-Therm Kft-ben, ami a Szabályozási Központunk kiemelt fontosságú eleme,
- Befejeződött **az ALTEO első K+F+I programja**, melynek teljes költsége 1,1 milliárd Ft és amelyre a társaság 500 millió Ft támogatást nyert el. A programon belüli legnagyobb elem, egy villamosenergia-tároló rendszer már 2018. augusztus végén átadásra került és megkezdte az üzemserű termelést, a projekt technikai zárása és elszámolása 2019 második félévében történt meg.
- **Naperőművi fejlesztések:** Tavaly jelentős naperőmű fejlesztési lehetőségekkel bővült a Csoport portfóliója. Ezek közül a monori 4 MW-os naperőmű 2018 végén átadásra került. Idén júniusban megkezdte termelését a **balatonberényi** 7MW-os naperőművünk, valamint júliusban átadásra került a **nagykőrösi** 7 MW-os naperőművünk is.
- **Az ALTEO 100%-os üzletrészt szerzett egy 25 MW-os szélerőmű park** vonatkozásában, mely által jelentős növekedés várható a KÁT rendszerben értékesített villamosenergia terén. A szélerőműpark Böny térségében helyezkedik el.
- **Energetikai szolgáltatások - Vállalkozási (kivitelezési és karbantartási) projektek** A Vállalkozási divízió a fenti naperőművek megvalósítása mellett befejezte a Soproni Erőmű energiahatékonyságát növelő korszerűsítést és megkezdődtek a Gibárti Vízerőmű rekonstrukciós munkáinak előkészületei is, Ezenkívül befejezéséhez közeledik egy külső partnerünk számára készülő 3 MW-os naperőműpark kivitelezése.
- **Hulladékgazdálkodás:** Az ALTEO 2019 elején elindította hulladékgazdálkodási divízióját, melyhez kapcsolódóan 2019 II. negyedévében a gyorsabb piacra lépés, valamint a hatékony együttműködési lehetőségek fejlesztésére 66,6%-os tulajdonrészt szerzett az Eco-First Kft.-ben, amely a birtokában lévő engedélyei és szakmai kapcsolatrendszere révén már meglévő vállalati ügyfélkörrel rendelkezik hulladékgazdálkodás, hulladék-kereskedelem és egyéb környezetvédelmi szolgáltatások terén.

2019. legfontosabb céljai - eddigi eseményei és eredményei

4

2019 három negyedévének legfontosabb momentumai

- **A konszolidált árbevétel** a tavalyi év azonos időszakához képest 41%-kal növekedett elsősorban a villamosenergia és földgáz kiskereskedelmi és a Hő- és villamosenergia-termelés szegmensek bővülése, valamint a befejeződött beruházások és felvásárlások „termővé érése” miatt.
- **A konszolidált EBITDA** a tavalyi év azonos időszakához képest 140%-os növekedést mutat, amelyet elsősorban az Energiatermelési (piaci) és a Kiskereskedelmi szegmensek dinamikus növekedése, valamint az ALTEO tulajdonába került Bóly térségben található 25 MW-os szélenergia-park belépése eredményezett.
- **A Hő- és villamosenergiatermelési szegmens (piaci)** eredménytermelése 2019 harmadik negyedévének végére az előző évhez képest jelentősen növekedett, melyben nagy szerepet játszott a relatív magas áron értékesített aFRR+ (korábban szekunder) kiegyenlítő szabályozási kapacitás árbevétele. Az szegmens eredményessége annak ellenére javult szignifikánsan, hogy a Csoport részére ingyenesen kiosztott CO₂ kvóta mennyisége folyamatosan csökken, valamint hogy a jelentős kvótaár növekedés is nagymértékben megnövelte a szegmens költségeit. A két ellentétes hatás eredőjeként a szegmens EBITDA-ja 670 millió Ft-tal növekedett a bázisidőszakhoz képest.
- **A Kiskereskedelmi szegmensben erőteljes organikus növekedés:** a szegmens árbevétele és jövedelmezősége szignifikánsan emelkedett a gáz- és a villamoskereskedelemben tapasztalható kedvező volumen- és árhatások következtében.
- **Energetikai szolgáltatások: A Vállalkozási Divízió idei elsődleges feladata,** a saját beruházásban megvalósuló balatonberényi és nagykőrösi 7-7 MW-os naperőművünk kivitelezése sikeresen befejeződött. Ezenkívül befejezéséhez közeledik egy külső partner számára épülő 3 MW-os naperőmű kivitelezése, valamint megkezdődött a saját portfólióba tartozó gibárti vízerőművünk rekonstrukciója. A Szolgáltatások Divízió által meghosszabbításra került a TVK-Erőmű Kft.-vel a hosszú távú üzemeltetési és karbantartási szerződés, valamint megkötésre került az erőmű fő-és segédberendezéseinek élettartam hosszabbításra vonatkozó fővállalkozói szerződés.
- **Sikeres zártkörű tőkeemelés és kötvénykibocsátás:** A vonzó befektetési lehetőségek kihasználása érdekében az ALTEO 2019 március végén sikeres, zártkörű tőkeemelést hajtott végre 2 milliárd Ft értékben, valamint a növekedési célokkal összhangban júniusban további 1,7 milliárd forint névértékű kötvényt bocsátott ki részben a lejáró kötvények refinanszírozása céljából.
- Az Alteo Csoport részt vesz a MNB által indított **Nemzeti Kötvényprogramban**, aminek egyik kiemelt célja, hogy hosszú lejáratú kötvény kibocsátásával kiváltsa rövidebb lejáratú projekthiteleinek egy részét kiváltani. A kötvénykibocsátás mérlegképzés után október folyamán 8.8 milliárd forint értékben sikeresen megtörtént.

ALTEO Csoport portfólió

AZ ALTEO CSOPORT ERŐMŰVI PORTFÓLIÓJA MAGYARORSZÁGON



MEGÚJULÓ ENERGIATERMELÉS	IPARI ÉS KERESKEDELMI SZOLGÁLTATÁSOK	GÁZMOTOROS ÉS FŰTŐERŐMŰVEK
<p>Az ALTEO Group jelentős kompetenciákkal rendelkezik, többek között a megújuló energiaforrások kiaknázásában.</p>	<p>Az ALTEO Group ipari üzemeknek nyújtott szolgáltatásaival segíti fogyasztóinak hatékony energiagazdálkodását.</p>	<p>Az ALTEO Group magas hatásfokú, szénhidrogéntüzelésű kis villamosenergia-termelő rendszereket üzemeltet.</p>
<p>SZÉLERŐMŰVEK Ács Jánossomorja Pápakovácsi Törökszentmiklós Bony</p>	<p>BORSODCHEM: BC-Therm kazán BC-Erőmű</p> <p>MOL PETROLKÉMIA: TVK-Erőmű Tisza-WTP Vízelőkészítő</p> <p>AUDI MOTOR HUNGÁRIA KFT: HŐSZOLGÁLTATÁS</p>	<p>FŰTŐERŐMŰVEK Kazincbarcika Tiszaújváros Ózd Zugló Győri Erőmű Soproni Erőmű</p>
<p>MEGÚJULÓ GÁZ Debrecen – depónia gáz Nagykőrös – biogáz</p>	<p>HEINEKEN SOPRONI SÖRGYÁR: HŐSZOLGÁLTATÁS</p> <p>MOM PARK ENERGIAKÖZPONT</p> <p>AGRIA PARK: ENERGIAKÖZPONT</p>	
<p>VÍZERŐMŰVEK Felsődobosza Gibárt</p>		
<p>BIOMASSZA Tiszaújváros</p>		
<p>NAPERŐMŰVEK Domaszék Monor Balatonberény Nagykőrös</p>		

Konzolidált eredménykimutatás (IFRS)

6

Konzolidált Eredménykimutatás				
	2019.09.30	2018.09.30	Változás mFt	Változás %
adatok m Ft-ban	nem auditált	nem auditált*	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevételek	17 995	12 804	5 191	41%
Anyagjellegű ráfordítások	(12 710)	(9 801)	(2 909)	30%
Személyi jellegű ráfordítások	(2 122)	(1 808)	(313)	17%
Értécsökkenési leírás és amortizáció	(1 545)	(502)	(1 043)	208%
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	(364)	(29)	(336)	1174%
Értékvesztés miatti veszteségek	(82)	(28)	(54)	193%
Működési Eredmény	1 172	636	537	84%
Nettó pénzügyi eredmény	(511)	(117)	(394)	337%
Adózás előtti eredmény	661	519	143	27%
Jövedelemadó ráfordítás	(298)	(216)	(82)	38%
Nettó eredmény	363	303	61	20%
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosainak</i>	365	304	62	20%
<i>Ebből a kisebbségi részesedésnek</i>	(2)	(1)	(1)	100%
EPS alapértéke (Ft/részvény)	20,61	19,41	1,20	6%
EPS hígított értéke (Ft/részvény)	19,75	18,50	1,25	7%
EBITDA*	2 799	1 167	1 632	140%

Konzolidált Átfogó Eredménykimutatás				
	2019.09.30	2018.09.30	Változás mFt	Változás %
adatok m Ft-ban	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Nettó eredmény	363	303	60	20%
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	(1 043)	322	(1 365)	-424%
Átfogó eredmény	(680)	625	-1 305	(209%)
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosainak</i>	(678)	626	(1 304)	-208%
<i>Ebből a kisebbségi részesedésnek</i>	(2)	(1)	(1)	100%

5.191 m Ft-os árbevétel bővülés mellett az EBITDA is 140%-os növekedést mutat az előző év azonos időszakához képest.

▪ Működési eredménytétel közötti főbb változások:

- **Árbevétel növekedés:** Elsősorban a villamosenergia és földgáz kiskereskedelmi és a Hő- és villamosenergia-termelés szegmensek bővülése, valamint a befejeződött beruházások és felvásárlások miatt.
- **Anyagjellegű ráfordítás növekedés:** Elsősorban az Energiakiskereskedelem-szegmens megnövekedett piaci részesedésének hatása.
- **Értécsökkenés:** a növekedést a megvalósult beruházások és befektetések okozzák...
- **Egyéb bevételek, ráfordítások:** Az eltérés döntően egy tavalyi egyszeri bevételhez és a CO2 kvótához köthető. Ez utóbbit a Csoportnak a zuglói erőmű megvásárlásával jelentősen megnövekedett CO2 kibocsátása után vásárlandó kvótamennyiség és kvóta árfolyamának számottevő növekedése okozza.

▪ **Pénzügyi eredmény:** A Nettó pénzügyi eredmény romlását az intenzív beruházási tevékenység miatt megnövekedett hitelállomány után elszámolt kamat okozta.

▪ A **Nettó eredmény** is jelentősen, 20%-kal nőtt. A nettó eredmény növekedésének EBITDA-tól elmaradó mértéke alapvetően a megvalósult befektetések miatt megnövekedett értécsökkenési kiadásokra és a magasabb hitelállományhoz kapcsolódó magasabb kamatkidadásokra vezethető vissza.

▪ **Egyéb átfogó eredmény:** Az ALTEO fedezeti ügyleteket köt annak érdekében, hogy tevékenysége jövőbeni profittartalmát függetlenítsen általa nem befolyásolható tényezők (pl. kamatok, gáz/villamose./CO₂) árának jövőbeni alakulásától. A fedezeti ügyletekben jövőre vonatkozóan fixált árak adott időpillanatban eltérhetnek az adott termék piaci árától. Ilyen esetekben számviteli, ténylegesen nem realizált eredményt kell elszámolni az IFRS szabályok alapján.

*A Csoport eredményességének mérésére a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, adófizetéstől, értécsökkenéstől és a nem szisztematikus csökkenéstől - jellemzően értékvesztés - tisztított) eredménykategória az EBITDA. Az EBITDA levezetése kapcsán az Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás sort ezért a fenti táblázatban megtisztítva mutatjuk be az értékvesztéstől, valamint a helyi iparüzési adótól és innovációs járuléktól, amennyiben volt ilyen ráfordítás. Az összehasonlító oszlop adata egy tranzakció nettó elszámolása miatt módosult, ami a Csoport konzolidált EBITDA, és nettó eredményének értékét nem módosítja.

Konzolidált mérleg (IFRS)

7

Konzolidált Mérleg

	2019.09.30	2018.12.31	2018.12.31	Változás	Változás
<i>adatok millió Ft-ban</i>	nem auditált	összehasonlító*	auditált	millió Ft	%
Befektetett eszközök	24 058	13 809	13 716	10 249	75%
Forgóeszközök	9 121	9 143	9 143	(22)	(0%)
<i>ebből pénzeszközök</i>	<i>3 464</i>	<i>2 561</i>	<i>2 561</i>	<i>903</i>	<i>35%</i>
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	33 179	22 952	22 859	10 227	45%
Saját tőke	6 189	5 145	5 145	1 044	20%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	17 492	9 192	9 130	8 300	91%
<i>ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing</i>	<i>15 926</i>	<i>8 227</i>	<i>8 165</i>	<i>7 699</i>	<i>94%</i>
Rövid lejáratú kötelezettségek	9 498	8 615	8 584	883	10%
<i>ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing</i>	<i>3 853</i>	<i>1 628</i>	<i>1 597</i>	<i>2 225</i>	<i>139%</i>
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	33 179	22 952	22 859	10 227	45%

*Az összehasonlító oszlop mutatja az IFRS 16 sztenderd alkalmazása melletti előző éves adatokat,

- **Beruházások, befektetések** 2019-ben is folytatódott a beruházások, befektetések tőkeigényes szakasza. A 2017-ben megkezdett, és mostanra zömében be is fejezett, valamint a folyamatban lévő befektetési és beruházási projektek együttes, teljes befektetési nagyságrendje (saját erő + projekthitel) meghaladja a 20 milliárd Ft-ot.
- **Forgótőke:** Szezonális és szerkezeti okok miatt alacsonyabb a szállítók állománya, ugyanakkor a nem realizált hedge pozíciók növelik a kötelezettség állományt. A pénzeszközök állománya jelentősen növekedett, alapvetően az intenzív befektetési tevékenység termőre fordulása és az idei évi zártkörű tőkeemelés (2 milliárd Ft) és a kötvénykibocsátás (1,5 milliárd Ft) hatására. Ez utóbbinak jelentős része az idén lejáratú kötvények refinanszírozására lett felhasználva.
- **Saját tőke:** A zártkörű tőkeemelés hatása növekedést jelentett a tőke soron, amit részben ellensúlyoz a tőkével szemben elszámolt hedge pozíció változások nem realizált hatása.
- **Hosszú lejáratú kötelezettségek** növekedése az alábbi hatások eredője: (i) az új napos projektek kapcsán a banki finanszírozások újabb ütemei kerültek lehívásra (ii) az akvirált szélerőműpark megvásárlása részben hitel felvételével történt, illetve (iii) a 2020-ban lejáratú kötvények a rövid lejáratú kötelezettségek közé átsorolásra kerültek,

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

8

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

	2019.09.30	2018.09.30	2018.09.30	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	tény	Összehasonlító	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	8 408	6 762	6 762	1 646	24%
Anyagjellegű ráfordítások	-6 760	-5 884	-5 940	-876	15%
Személyi jellegű ráfordítások	-112	-53	-20	-60	113%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	-377	-337	-337	-40	-12%
EBITDA*	1 158	488	465	670	137%

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

- A szegmens árbevétele 24%-kal (+1.646 millió Ft) emelkedett döntően a második negyedévben a kapacitástendereken elért kimagasló eredménynek továbbá a tavaly üzembe helyezett akkumulátoros energiatároló projekt bevételeinek és a Zugló Therm Kft 2018 áprilistól történő konszolidációjának köszönhetően.
- A szegmens anyagjellegű ráfordításai ezzel párhuzamosan 15%-kal (-876 millió Ft) növekedtek.
- A bevételek növekedésétől elmaradó költségnövekedés hatásaként a szegmens **670 millió Ft-tal (137%-kal) magasabb EBITDA-t** realizált.
- A Szabályozási Központ sikeresen integrálta a KÁT kvótájukat letermelt, a Csoporthoz tartozó szélerőműveket.

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

9

A **szegmens** eredményessége jelentősen javult az előző időszakhoz képest. Az árbevétel növekedésének dinamikájától elmaradó ráfordítások pozitív hatására a szegmens 670 millió Ft-tal (+137%) magasabb EBITDA-t realizált az előző időszakhoz képest.

- A **strukturált villamosenergia-termék** előállításán realizált magasabb eredmény a következő tényezőkre vezethető vissza:
 - a villamosenergia-ipari Rendszerszintű Szolgáltatások piacán a relatív magas áron értékesített aFRR+ (korábban szekunder) kiegyenlítő szabályozási kapacitás árbevétele jelentősen magasabb volt, mint a 2018 azonos időszakában;
 - Zugló-Therm Kft. 2018. Q2-től történő konszolidációjának többlet eredményhatása;
 - 2018 szeptemberében kereskedelmi üzemét megkezdő villamosenergia-tároló rendszer működtetésén realizált eredmény;
 - a Szabályozási Központ a sikeresen integrált megújuló energia termelő egységeket már a Rendszerszintű Szolgáltatások piacán is képes használni, amellyel magasabb hozzáadott értéket tud elérni.
- A **Hőenergia-termelés (távhő) és -értékesítés** eredménytermelő képessége lényegesen nem változott a vizsgált időszakok között.

Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)

10

Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)

	2019.09.30	2018.09.30	2018.09.30	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	tény	Összehasonlító	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	1 594	519	519	1 075	207%
Anyagjellegű ráfordítások	-353	-127	-127	-226	179%
Személyi jellegű ráfordítások	0	-73	-73	73	-100%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	28	33	33	-5	-15%
EBITDA*	1 270	353	353	917	260%

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

- A Csoport folyamatosan vizsgálja a megújulóenergia-termelésbe való befektetési lehetőségeket. Ennek megfelelően 2018. év végén új beruházással, a **monori naperőművel**, 2019. június 1-től a **balatonberényi naperőművel**, illetve 2019. április 1-től **13 széltoronnyal** bővítette időjárás-függő megújuló portfólióját, mely a júliusban átadott **nagykőrösi naperőmű** projekttel elérte az 50 MW-ot.
- A szegmens által elért EBITDA növekedése elsősorban az említett beruházások és felvásárlásokhoz köthető, melyet mérsékel három **szélerőmű**, illetve a gibárti **vízerőmű KÁT-ból való kikerülése**.
- A szegmenshez tartozó többi támogatott rendszerben termelő (vízerőmű, szélerőmű, depóniagáz) erőművek esetében a termelés valamelyest elmaradt a tavalyi évhez képest, elsősorban a vízhozam csökkenés, illetve kisebb meghibásodások miatt.
- Az idén befejezésre került **naperőmű beruházások** miatt a szegmensben további növekedés várható. A domaszéki és a monori projektek mellett júniusban a balatonberényi naperőmű (7 MW), júliusban pedig az ugyancsak 7 MW kapacitású nagykőrösi naperőmű projekt kezdte meg a termelést.

Energetikai szolgáltatások

11

Energetikai vállalkozás és szolgáltatások

	2019.09.30	2018.09.30	2018.09.30	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	tény	Összehasonlító	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	7 841	4 661	4 686	3 179	68%
Anyagjellegű ráfordítások	-4 791	-2 811	-2 841	-1 980	70%
Személyi jellegű ráfordítások	-1 441	-1 102	-1 135	-339	31%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	-53	243	243	-296	-122%
EBITDA*	1 556	992	953	564	57%

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

- Az Energetikai vállalkozások és szolgáltatások árbevétele 68%-kal (3 179 millió Ft) emelkedett, mely elsősorban a 2018 harmadik negyedévében megkezdett **saját kivitelezésben végzett naperőmű beruházások**hoz kapcsolódik.
- Az ALTEO csoport 2019 első három negyedévében elsősorban belső, naperőműves kivitelezéseket végzett, külső félnek végzett kivitelezési munka kisebb súllyal esett latba, ugyanakkor külső partnereknek (MOL, Borsodchem, LEGO, Siemens) végzett **karbantartási szolgáltatásaink értékesítése jelentős bővülést ért el.**
- Az **egyéb bevételek/ráfordítások** eredménye elsősorban egy hosszú távú szolgáltatási szerződéshez kötődő, visszamenőleges elszámolású 2018-as bevételhez, valamint a kivitelezés alatt álló naperőmű beruházásokhoz kapcsolódó díjak miatt változott.
- Ezen saját kivitelezésű beruházások bevételei és ráfordításai a konszolidáció során kiszűrésre kerülnek.

Energia-kiskereskedelem

12

Energia kiskereskedelem					
	2019.09.30	2018.09.30	2018.09.30	Változás m Ft	Változás %
adatok m Ft-ban	tény	Összehasonlító	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	7 038	4 915	4 915	2 123	43%
Anyagjellegű ráfordítások	-6 638	-4 724	-4 724	-1 913	41%
Személyi jellegű ráfordítások	-56	-35	-35	-21	59%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	10	20	20	-10	-49%
EBITDA*	354	175	175	179	102%

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

- **A szegmens 2019. harmadik negyedéves árbevétele erőteljesen, 43%-kal (2.123 millió Ft-tal) emelkedett** 2018. előző időszakához képest. Az árbevétel növekedése nagyobb részben a villamos energia üzletág piacszerzésének köszönhető (1541 millió Ft), de jelentős növekedést ért el a gázkereskedelmi üzletág is (582 millió Ft).
- A 2018. előző időszakához képest a **megnövekedett mennyiségnek és az egységre jutó fedezetnek** köszönhetően a villamos energia kereskedelem fedezete 137 millió Ft-tal, a gázkereskedelem fedezete pedig 72 millió Ft-tal növekedett. A fedezeten kívüli, egyéb működési költségek és a személyi jellegű ráfordítások 30 millió Ft-tal lettek magasabbak.
- **A szegmens EBITDA-ja 179 millió Ft-tal javult** 2018 azonos időszakához képest.

Egyéb, szegmenshez nem rendelt tevékenységek

13

Egyéb szegmens

	2019.09.30	2018.09.30	2018.09.30	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	tény	Összehasonlító	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	303	253	253	50	20%
Anyagjellegű ráfordítások	-372	-356	-368	-16	5%
Személyi jellegű ráfordítások	-638	-562	-562	-76	13%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	-8	-7	-7	-2	-26%
EBITDA*	-715	-671	-683	-44	-7%

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

- A szegmens árbevétele döntően a központ által a leányvállalatoknak nyújtott szolgáltatásokat tartalmazza, amely a konszolidált számokból kiszűrésre kerül.
- A szegmenshez tartozó személyi jellegű ráfordítások 76 m Ft-tal voltak magasabbak a bérfejlesztések, a növekvő cégmérethez kapcsolódó létszámnövekedések, valamint részben szervezeti átalakításához köthető egyszeri költségek hatása miatt.



alteo

KÖSZÖNJÜK A FIGYELMET!

www.alteo.hu