



BEFEKTETŐI PREZENTÁCIÓ – ALTEO Group
2018. IV. negyedév
(nem auditált pénzügyi eredmények)





2018. IV. 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 2018. év vonatkozásában nem auditáltak, azokat független könyvvizsgáló nem ellenőrizte. Jelen prezentáció kizárólag az előzetes tájékoztatás céljára szolgál.

2018. legfontosabb céljai - eddigi eseményei és eredményei

3

A megkezdett befektetési program megvalósítása

- A 2017-2019-es stratégiával összhangban zajlik a tervezett 10-15 milliárd Ft nagyságrendű befektetési, beruházási program megvalósítása, megteremtve a jövőbeni növekedés alapját. A folyamatban lévő és már megvalósított alábbi befektetésekkel a Csoport 2018 Q4 végéig 12 milliárd Ft-ot meghaladó befektetési/fejlesztési volument kezdett meg.
- Év végéig javarészt megvalósult az **Energiatárolási célú akkumulátoros K+F+I projekt**, melynek teljes várható költsége 1.1 milliárd Ft és amelyre a társaság 500 millió Ft támogatást nyert el. A projekten belüli legnagyobb elem, az energiatároló augusztus végén átadásra került és megkezdte az üzemszerű termelést. A projekt keretében további kisebb fejlesztések még zajlanak (villamos energia alapú hőtermelő berendezés, IT fejlesztések), melyek befejezése 2019 folyamán várható.
- **Zugló-Therm Kft.** 51%-nak akvizíciója - március folyamán lezárult.
- **Naperőművi** fejlesztések: a 2017-es év végén megvásárolt, már működő, összességében 2 MW-os Domaszéki naperőmű megszerzését követően 2018 folyamán további jelentős naperőmű fejlesztési lehetőségekkel bővült a Csoport portfóliója. 2018 év végén megkezdte működését a **monori** 4 MW-os naperőmű. Ez az első olyan saját kivitelezésű naperőmű, amelyet teljes egészében az ALTEO épített. A folyamatban lévő **balatonberényi** 7MW-os, és a **nagykőrösi** 7 MW-os kivitelezések várható befejezésekor (2019 H1 végéig) 20 MW-os naperőmű portfóliót tulajdonol és üzemeltet majd a Csoport.
- **Energetikai szolgáltatások - Vállalkozási (kivitelezési és karbantartási) projektek** – az összességében kedvező, a beruházási kedvre pozitívan ható makrogazdasági helyzetben folyamatosan jelennek meg tender kiírások meglévő és új ügyfeleinknél a náluk zajló beruházások kivitelezésével, és a működő létesítmények karbantartásával kapcsolatban. Sikeresen átadtuk MOL Petrolkémia részére a Társaságunk által fővállalkozásban kivitelezett új gőzkazán és a Tisza-WTP kapacitás bővítési projekteket valamint korszerűsítjük a Soproni Erőműnket megnövelve energiahatékonyságát.
- **Németországi terjeszkedés:** megalapításra került a német leányvállalat. Fő feladata szabályozó központi szolgáltatások terén adódó piaci lehetőségek feltérképezése a német piacon.

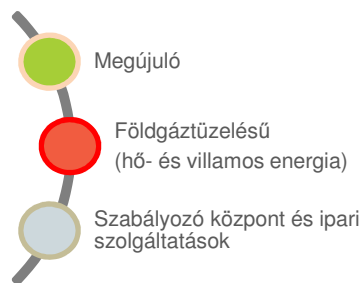
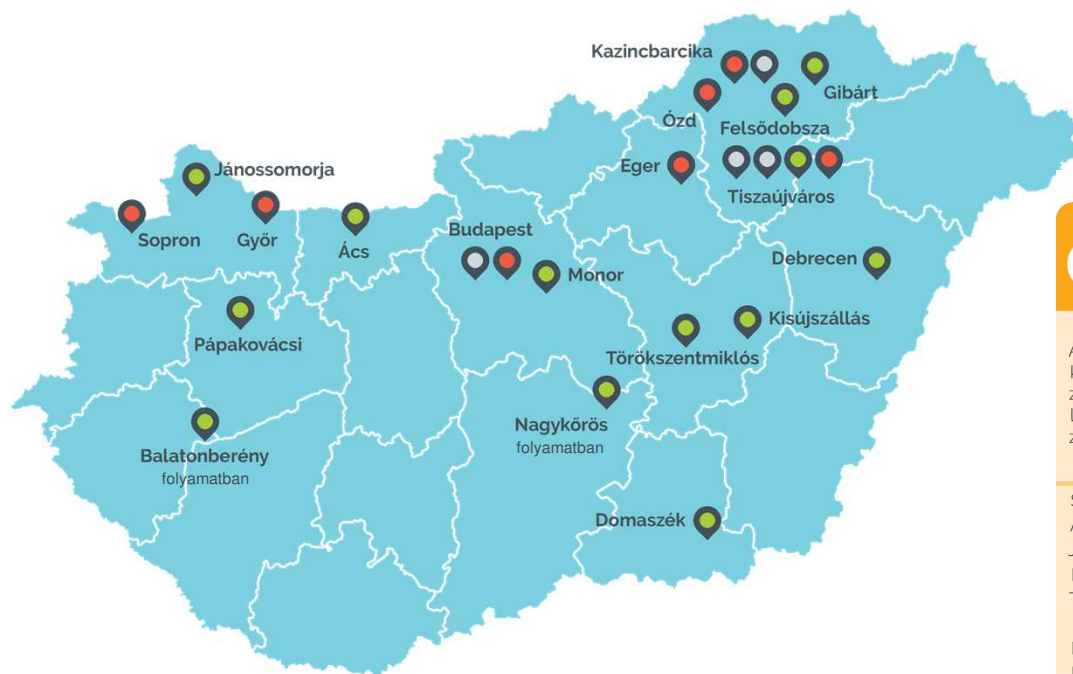
2018. legfontosabb céljai - eddig eseményei és eredményei

4

A meglévő eszközportfólió optimális üzemeltetése

- **A konszolidált árbevétel** a tavalyi év azonos időszakához képest 3%-kal emelkedett elsősorban a villamosenergia és földgáz kiskereskedelmi szegmens 35%-os bővülése miatt, ami kompenzálta a KÁT-ból kiesett szélerőművek és külsős, harmadik félnek végzett kivitelezési munkák volumenének csökkenését. 2018 folyamán a saját kivitelezésű, elsősorban naperőmű beruházásokra koncentrált a Csoport, amelyek kivitelezési profittartalma így a Csoporton belül marad és a projekt jobb megtérülésén keresztül növelheti a részvényesi értéket. A saját kivitelezésű projektek árbevétele és EBITDA-ja a konszolidáció során kiszűrésre kerül.
- **A konszolidált EBITDA** a tavalyi év azonos időszakához képest 6%-os csökkenést mutat. A visszaesést elsősorban a KÁT-ból kiesett szélerőművek alacsonyabb EBITDA-ja, a megnövekedett CO₂ ráfordítások és egyes 2017-ben elszámolt egyszeri kedvező tételek bázist növelő hatásai okozzák.
- **A Hő- és villamosenergiatermelési szegmens (piaci)** 7%-kal magasabb Árbevétel mellett 39 millió Ft-tal alacsonyabb EBITDA-t realizált döntően a megnövekedett CO₂ ráfordítások valamint az ezen a szegmensen jelentkező 2017-ben elszámolt egyszeri kedvező tételek bázist növelő hatása miatt. Az év folyamán a KÁT-ból kikerült szélerőműveket sikeresen integráltuk Szabályozó Központunkba.
- **A Kiskereskedelmi szegmens** árbevétele (+1.785 millió Ft, +35%) és jövedelmezősége (+410 millió Ft) szignifikánsan emelkedett a gáz- és a villamoskereskedelemben tapasztalható kedvező volumen- és árhatások valamint a megváltoztatott fedezeti politika következtében.
- **Energetikai szolgáltatások:** 2018 decemberében megkezdte üzemszerű működését a teljes egészében saját kivitelezésű monori naperőművünk. Folyamatban van a szintén saját beruházásban létesülő balatonberényi és nagykőrösi naperőmű kivitelezése. Ennek a szegmensnek a 2018-as évben és a 2019-es év első félévében az elsődleges feladata a meglévő ügyfeleinknek nyújtott szolgáltatások mellett a saját beruházásban megvalósuló összességében 18 MW névleges kapacitású saját naperőmű fejlesztések kivitelezése.

ALTEO Csoport portfólió



MEGÚJULÓ ENERGIATERMELÉS

Az ALTEO Group jelentős kompetenciákkal rendelkezik, többek között a megújuló energiaforrások kiaknázásában.

SZÉLERŐMŰEK

Ács
Jánossomorja
Pápakovácsi
Törökszentmiklós

MEGÚJULÓ GÁZ

Debrecen – depónia gáz
Nagykőrös – biogáz
Nyíregyháza – depónia gáz
Kisújszállás – termál metán gáz

VÍZERŐMŰVEK

Felsődobosza
Gibárt

BIOMASSZA FŰTŐMŰ

Tiszaújváros

NAPERŐMŰVEK

Domaszék
Monor
Balatonberény (folyamatban)
Nagykőrös (folyamatban)



IPARI ÉS KERESKEDELMI SZOLGÁLTATÁSOK

Az ALTEO Group ipari üzemeknek nyújtott szolgáltatásaival segíti fogyasztóinak hatékony energiagazdálkodását.

BORSODCHEM

BC-Therm - hőszolgáltatás
BC-Erőmű - üzemeltetés

MOL PETROLKÉMIA

- TVK-Erőmű - üzemeltetés
- Tisza-WTP - kezelt víz szolgáltatás

- Audi Motor Hungária Kft.
- hőszolgáltatás

- Heineken Soproni Sörgyár
- hőszolgáltatás

- MOM Park
- energiaközpont

- Agria Park
- energiaközpont



GÁZMOTOROS ÉS FŰTŐERŐMŰVEK

Az ALTEO Group magas hatásfokú, szénhidrogéntüzelésű kis villamosenergia-termelő rendszereket üzemeltet.

FŰTŐERŐMŰVEK

Ózdi Erőmű
Tiszaújváros Fűtőerőmű
Kazincbarcika Fűtőerőmű
Füredi úti Gázmotoros
Blokkerőmű
Győri Erőmű
Soproni Erőmű

Konzolidált eredménykimutatás (IFRS)

| Konzolidált Eredménykimutatás | | | | | |
|--|---------------|----------------|---------------|--------------------|--------------------|
| | 2018.12.31 | 2017.12.31 | 2017.12.31 | Változás mFt | Változás % |
| <i>adatok m Ft-ban</i> | nem auditált | Összehasonlító | auditált | előző évhez képest | előző évhez képest |
| Árbevételek | 18 891 | 18 389 | 18 389 | 502 | 3% |
| Anyagjellegű ráfordítások | (14 526) | (14 605) | (14 606) | 79 | -1% |
| Személyi jellegű ráfordítások | (2 513) | (2 154) | (2 154) | (359) | 17% |
| Értécsökkenési leírás és amortizáció | (729) | (572) | (572) | (157) | 28% |
| Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó | (24) | 305 | 170 | (329) | -108% |
| Értékvesztés miatti veszteségek | (29) | (2) | (2) | (27) | N/A |
| Működési Eredmény | 1 070 | 1 362 | 1 225 | -292 | -21% |
| Nettó pénzügyi eredmény | (230) | (329) | (329) | 99 | -30% |
| Adózás előtti eredmény | 840 | 1 032 | 896 | -193 | -19% |
| Jövedelemadó ráfordítás | (282) | (117) | 19 | (165) | 141% |
| Ebből: Helyi iparüzési adó ráfordítás | (212) | (136) | - | (76) | 56% |
| Nettó eredmény | 557 | 915 | 915 | -358 | -39% |
| <i>Ebből az anyavállalat tulajdonosainak</i> | 558 | 913 | 913 | (355) | -39% |
| <i>Ebből a kisebbségi részesedésnek</i> | (1) | 2 | 2 | (3) | -146% |
| EPS alapértéke (Ft/részvény) | 35,76 | 58,38 | 58,38 | (22,62) | -39% |
| EPS hígított értéke (Ft/részvény) | 34,00 | 55,64 | 55,64 | (21,64) | -39% |
| EBITDA* | 1 828 | 1 952 | 1 799 | (124) | -6% |

| Konzolidált Átfogó Eredménykimutatás | | | | | |
|--|--------------|----------------|------------|--------------------|--------------------|
| | 2018.12.31 | 2017.12.31 | 2017.12.31 | Változás mFt | Változás % |
| <i>adatok m Ft-ban</i> | nem auditált | Összehasonlító | auditált | előző évhez képest | előző évhez képest |
| Nettó eredmény | 557 | 915 | 915 | -358 | -39% |
| Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után) | 82 | (480) | (480) | 562 | -117% |
| Átfogó eredmény | 639 | 435 | 435 | 204 | 47% |
| <i>Ebből az anyavállalat tulajdonosainak</i> | 640 | 433 | 433 | 207 | 48% |
| <i>Ebből a kisebbségi részesedésnek</i> | (1) | 2 | 2 | (3) | -146% |

*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. Az összehasonlító oszlop a helyi iparüzési adón és innovációs járulékon kívül egyéb, szegmensek közötti átsorolásokkal került módosításra, melyek a Csoport konszolidált EBITDA értékét nem módosítják.

502 m Ft-os árbevétel bővülés mellett az EBITDA a jelenlegi portfólió teljesítőképességének középértéke körüli sávban alakult.

▪ **Működési eredménytétel közötti főbb változások:**

- **Árbevétel növekedés:** elsősorban az Energiakiskereskedelem-szegmens piacszerzése okozta a növekedést. Ezt mérsékelte az Energetikai vállalkozások és szolgáltatások szegmens csoporton belüli kivitelezési fókusza, illetve hogy három, kötelező átvételi rendszerben termelő szélerőmű 2018. első félévének végére megtermelte a rendszerben termelhető maximális mennyiséget, így azok már piaci áron, alacsonyabb árbevétel mellett értékesítik termelésüket.
- **Anyagjellegű ráfordítás növekedés:** Elsősorban az Energiakiskereskedelem-szegmens megnövekedett piaci részesedésének hatása, melyet mérsékelnek a Zugló-Therm Kft. konszolidációja által nem harmadik félnek fizetett díjak.
- **Egyéb bevételek, ráfordítások:** A tavalyi évtől való eltérés elsősorban három tétel hatása. 2017. hasonló időszakában összesen 330 m Ft terhes szerződésekre képzett céltartalék került feloldásra. Az erőművek által kötelezően beszerzendő CO₂ kvóta ára jelentősen növekedett (-325 millió Ft), ugyanakkor a Csoport sikeresen megállapodott egy hosszú távú szerződéshez kapcsolódó visszamenőleges elszámolásról (+264 millió Ft).
- **Pénzügyi eredmény:** A Nettó pénzügyi eredmény javulását elsősorban a lízingköveteléseken és egyéb, devizában számlázott tranzakciókon realizált árfolyam-különbözet és a periódus végi ártértékelések okozta nem realizált árfolyam nyereség okozta.
- **Egyéb átfogó eredmény:** fedezeti ügyletek (földgáz hedge és kamat swap-ok) mérlegkészítés napján érvényes értékelése, számviteli, pénzben nem realizált tétel, Adott napi értékelése jelentős volatilitást mutathat, ami idén pozitív szaldójú, szemben a tavalyi évvel.

Konzolidált mérleg (IFRS)

7

| Konzolidált Mérleg | | | | |
|--|---------------|----------------------------|--------------|-------------|
| | 2018.12.31 | 2017.12.31 | Változás | Változás |
| <i>adatok millió Ft-ban</i> | nem auditált | auditált összehasonlító | millió Ft | % |
| Befektetett eszközök | 13 445 | 7 546 | 5 899 | 78% |
| Forgóeszközök | 9 557 | 9 106 | 451 | 5% |
| <i>ebből pénzeszközök</i> | <i>2 663</i> | <i>2 826</i> | <i>- 163</i> | <i>-6%</i> |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN | 23 002 | 16 652 | 6 350 | 38% |
| Saját tőke | 5 304 | 5 119 | 185 | 4% |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | 9 107 | 6 255 | 2 852 | 46% |
| <i>ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing</i> | <i>8 168</i> | <i>5 382</i> | <i>2 786</i> | <i>52%</i> |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | 8 591 | 5 278 | 3 313 | 63% |
| <i>ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing</i> | <i>1 602</i> | <i>547</i> | <i>1 055</i> | <i>193%</i> |
| SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN | 23 002 | 16 652 | 6 350 | 38% |

- **Beruházások, befektetések** 2018-ban folytatódott a beruházások, befektetések tőkeigényes szakasza. A 2017-ben megkezdett, és egyes esetekben be is fejezett, valamint a folyamatban lévő befektetési és beruházási projektek együttes, teljes befektetési nagyságrendje (saját erő + projekthitel) meghaladja a 12 milliárd Ft-ot.
- **Forgóeszközök:** A forgóeszközök növekedését elsősorban a kiskereskedelmi portfólió növekedése okozta.
- **Saját tőke:** A kifizetett osztalék és a visszavásárolt részvények okozta csökkenést meghaladta az időszak eredménye miatti növekedés.
- **Kötelezettségek:** Az új projektek kapcsán a banki finanszírozás egy része lehívásra került, illetve a Zugló-Therm Kft. akvizíciója kapcsán a társaság banki hitele is a Csoport könyveiben kerül kimutatásra, aminek hatására csoport hitelállománya emelkedett. A rövid lejáratú hiteleknek növekedését főleg a jövőre esedékes kötvények átsorolása okozta (982 millió Ft). A kötelezettségek növekedésének további oka a projektekhez kapcsolódó, tárgyidőszakot követően esedékes számlák összege.

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

8

| Hő- és villamosenergia-termelés (piaci, KÁT rendszeren kívül) | | | | | |
|---|---------------|----------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2018.12.31 | 2017.12.31 | 2017.12.31 | Változás m Ft | Változás % |
| adatok m Ft-ban | nem auditált | összehasonlító | auditált | előző évhez képest | előző évhez képest |
| Árbevétel | 10 236 | 9 589 | 9 558 | 647 | 7% |
| Anyagjellegű ráfordítások | -8 763 | -8 660 | -8 660 | -103 | 1% |
| Személyi jellegű ráfordítások | -30 | -1 | -1 | -29 | 2761% |
| Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás | -336 | 217 | 181 | -554 | -255% |
| EBITDA* | 1 107 | 1 146 | 1 077 | -39 | -3% |

*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 összehasonlító oszlop a helyi iparüzési adón és innovációs járulékon kívül egyéb, szegmensek közötti átsorolásokkal került módosításra, melyek a Csoport konszolidált EBITDA értékét nem módosítják.

- A **szegmens árbevétele 7%-kal** (+647 millió Ft) **emelkedett**, míg a szegmens anyag jellegű ráfordításai 1%-kal (-103 millió Ft) növekedtek. A bevételek növekedésétől jelentősen elmaradó költségnövekedés ellenére, **egy egyszeri tétel miatt** (2017-ben terhes szerződésekre képzett céltartalék feloldása) valamint a megnövekedett CO₂ beszerzési költségek miatt a szegmens **39 millió Ft-tal alacsonyabb EBITDA-t** realizált.
- A Szabályozó Központ sikeresen integrált a portfóliójába több, a KÁT kvótájukat letermelt, a vállalatcsoporthoz tartozó szélerőművet.
- Befejeződött az akkumulátoros energiatároló innovatív alkalmazási modelljének kidolgozása, amelyre közel 500 millió Ft vissza nem térítendő támogatást nyert a Nemzeti Kutatási, Fejlesztési és Innovációs Hivatal pályázatán a Cégcsoport. A projekt fő elemét képező energiatároló szeptember elejétől üzemel, a projektből hátralévő egyéb, kisebb fejlesztések 2019 során fognak befejeződni.

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

9

A **szegmens** alap működése jelentős javulást mutat. Az árbevétel növekedésének dinamikájától elmaradó anyagjellegű ráfordítások pozitív hatását ellensúlyozta a megnövekedett CO₂ költség és a bázisban jelentkező egyszeri pozitív hatások tárgyidőszaki elmaradása, melynek együttes hatására a szegmens 39 millió Ft-tal alacsonyabb EBITDA-t realizált az előző évhez képest. Ugyanakkor a szegmens alap működése sikeres volt:

- A **strukturált villamosenergia-termék** előállításán realizált magasabb eredmény alapvetően három tényezőre vezethető vissza:
 - 2018 folyamán a sikeres **kapacitástendereken** szignifikánsan magasabb fedezetet értünk el.
 - A Zugló-Therm Kft. 2018. áprilisától történő konszolidációjával az eddig harmadik, külsős félnek fizetett fedezet a vállalatcsoporton belül maradt 2018. második negyedévétől.
 - Az 2017. év eleji **szélsőséges időjárás, extrém villamosenergia-árak és termelőberendezés-kiesés** együttes fennállása következtében eredménytermelő képességünk időszakosan csökkent hasonlóan a piac más szereplőihöz, mely 2018 folyamán nem állt fenn.
- A **Hőenergia-termelés (távhő) és –értékesítésen** realizált eredmény szintén javult a tavalyi év hasonló időszakához képest
 - Tavaly az **extrém időjárási viszonyok** miatt megnövekedett hőigény kielégítéséhez a tervezett (sokéves átlagos hőmérséklethez tartozó hőigény alapján kalkulált) és fedezett mennyiségnél több földgáz hőenergia-termelési célú felhasználása vált megkerülhetetlenné, amit csak magas (az értékesítés vonatkozó bevételeit meghaladó szintű) áron lehetett a piacról kielégíteni, így az értékesítés volumenével párhuzamosan csökkent a 2017-es eredmény is. Mindez 2018-ban nem jelentkezett, így összehasonlításon eredményt növelt.

Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)

| Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben) | | | | | |
|--|--------------|----------------|------------|--------------------|--------------------|
| | 2018.12.31 | 2017.12.31 | 2017.12.31 | Változás | Változás |
| <i>adatok m Ft-ban</i> | nem auditált | összehasonlító | auditált | m Ft | % |
| | | | | előző évhez képest | előző évhez képest |
| Árbevétel | 627 | 838 | 838 | -211 | -25% |
| Anyagjellegű ráfordítások | -164 | -221 | -223 | 57 | -26% |
| Személyi jellegű ráfordítások | -73 | -97 | -97 | 24 | -25% |
| Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás | 43 | 38 | 26 | 5 | 14% |
| EBITDA* | 433 | 558 | 544 | -125 | -22% |

*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 összehasonlító oszlop a helyi iparüzési adón és innovációs járulékon kívül egyéb, szegmensok közötti átsorolásokkal került módosításra, melyek a Csoport konszolidált EBITDA értékét nem módosítják.

- A Csoport folyamatosan vizsgálja a megújulóenergia-termelésbe való befektetési lehetőségeket. Ennek megfelelően a 2017. során új beruházással a Csoporthoz tartozó **debreceni depóniagázos erőmű** (0,5 MW) valamint 2017. novemberében megvásárolt **domaszéki naperőmű** (2MW) mellett **2018 december 1-én** az ALTEO csoport első saját fejlesztésű, **monori naperőműve** (4 MW) is megkezdte a termelés. A beruházások és a felvásárlás következtében a szegmens EBITDA értéke 100 millió Ft-tal növekedett 2017-hez képest. A folyamatban lévő új fejlesztésekkel együtt az ALTEO csoport naperőmű portfóliója **2019 II. félévében** el fogja érni a **20 MW** kapacitást.
- A szegmens által elért EBITDA csökkenésének elsődleges oka az ácsi, pápakovácsi és jánossomorjai **szélerőművek, valamint** 2018 Q4-től a gibárti **víz erőmű KÁT-ból való kikerülése** (-236 millió Ft), és ezáltal átsorolása a Hő- és villamos energia-termelés (Piaci, KÁT rendszeren kívül) szegmensbe.
- A szegmenshez tartozó további támogatott rendszerben termelő erőművek mindösszesen 11 m Ft-tal magasabb eredményt értek el a bázisidőszaki termeléshez és eredményességhez képest.

Energetikai szolgáltatások

| Energetikai vállalkozás és szolgáltatások | | | | | |
|---|--------------|----------------|--------------|---|--|
| | 2018.12.31 | 2017.12.31 | 2017.12.31 | Változás m Ft előző évhez képest | Változás % előző évhez képest |
| adatok m Ft-ban | nem auditált | összehasonlító | auditált | | |
| Árbevétel | 8 035 | 6 216 | 6 216 | 1 818 | 29% |
| Anyagjellegű ráfordítások | -5 368 | -3 759 | -3 735 | -1 609 | 43% |
| Személyi jellegű ráfordítások | -1 611 | -1 345 | -1 237 | -267 | 20% |
| Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás | 213 | 54 | 1 | 159 | 294% |
| EBITDA* | 1 268 | 1 167 | 1 246 | 101 | 9% |

*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 összehasonlító oszlop a helyi iparüzési adón és innovációs járulékon kívül egyéb, szegmensek közötti átsorolásokkal került módosításra, melyek a Csoport konszolidált EBITDA értékét nem módosítják.

- Az Energetikai vállalkozások és szolgáltatások árbevétele 29%-kal (1 818 millió Ft) emelkedett elsősorban a harmadik negyedévtől felgyorsult napos beruházásoknak köszönhetően. A 2017-es évben az **ALTEO Csoport több beruházást végzett külső felek részére**, 2018 folyamán a **saját kivitelezésű, elsősorban naperőmű beruházásokra** koncentrált a Csoport.
- A **MOL Petrolkémia** részére végzett **gőzkazán-kivitelezési projektet teljesítettük**, a létesítmény átadásra került. Az ajánlatadás és a kivitelezés között eltelt jelentős idő miatt a közben kialakult általános munkaerőpiaci bér helyzet a projekt eredményességét kedvezőtlenül érintette. Dinamikusan bővült a **karbantartási szolgáltatások** értékesítése is külső vevőink részére. (MOL, DUFI, BERT, Gönyői Erőmű, LEGO)
- **Az egyéb bevételek/ráfordítások** eredménye elsősorban egy **hosszú távú szolgáltatási szerződéshez** kötődő, visszamenőleges **elszámolással** kapcsolatban egy eddig nem realizált bevétel és egy vitás ügyre képzett céltartalék 2017-es feloldása miatt változott.

Energia-kiskereskedelem

| Energia kiskereskedelem | | | | | |
|-----------------------------------|--------------|----------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2018.12.31 | 2017.12.31 | 2017.12.31 | Változás m Ft | Változás % |
| <i>adatok m Ft-ban</i> | nem auditált | Összehasonlító | auditált | előző évhez képest | előző évhez képest |
| Árbevétel | 6 904 | 5 121 | 5 121 | 1 783 | 35% |
| Anyagjellegű ráfordítások | -6 600 | -5 217 | -5 217 | -1 384 | 27% |
| Személyi jellegű ráfordítások | -53 | -47 | -47 | -6 | 12% |
| Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás | 18 | 3 | -34 | 15 | 598% |
| EBITDA* | 269 | -141 | -178 | 410 | 291% |

*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 összehasonlító oszlop a helyi iparüzési adó és innovációs járulék mértékével változott.

- **A 2018. egész éves árbevétel igen erőteljesen, 35%-kal (1 783 millió Ft-tal) emelkedett** 2017. előző időszakához képest. Az árbevétel növekedése nagy részben a villamos energia üzletág piacszerzésének köszönhető (1 449 millió Ft), de jelentős növekedést ért el a gázkereskedelmi üzletág is.
- A szignifikánsan magasabb volumenek, a kedvezőbb árak, a 2017-es extrém időjárási körülmények elmaradása valamint a megváltoztatott fedezeti politika hatására a szegmens által elért fedezet 423 millió forinttal emelkedett.
- Az anyagjellegű ráfordítások a növekedéssel összhangban emelkedtek, így **a szegmens EBITDA-ja 410 millió Ft-tal javult** 2017 azonos időszakához képest és az elvárható eredményességi tartomány felső részében teljesített.

Egyéb, szegmenshez nem rendelt tevékenységek

Egyéb szegmens

| adatok m Ft-ban | 2018.12.31 nem auditált | 2017.12.31 összehasonlító | 2017.12.31 auditált | Változás m Ft előző évhez képest | Változás % előző évhez képest |
|-----------------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------------|---|--|
| Árbevétel | 347 | 346 | 377 | 1 | 0% |
| Anyagjellegű ráfordítások | -545 | -407 | -431 | -139 | 34% |
| Személyi jellegű ráfordítások | -800 | -681 | -789 | -119 | 18% |
| Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás | -10 | 9 | -15 | -20 | -211% |
| EBITDA* | -1 009 | -732 | -858 | -277 | -38% |

*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 összehasonlító oszlop a helyi iparüzési adón és innovációs járulékon kívül egyéb, szegmensek közötti átsorolásokkal került módosításra, melyek a Csoport konszolidált EBITDA értékét nem módosítják.

- A szegmens a központ által a leányvállalatoknak nyújtott szolgáltatásokat tartalmazza, jelentős része a konszolidált számokból kiszűrésre kerül.
- Az anyagjellegű ráfordítások idén 139 millió Ft-tal voltak magasabbak elsősorban a **befektetésekhez, cégstruktúra átalakításhoz** és **csoport működésének optimalizációjához** kapcsolódó tanácsadói díjak, valamint a növekedésből adódó és ahhoz szükséges oktatási, irodabérleti és könyvvizsgálati díjak miatt.
- A munkaerőpiaci változások, illetve a szektort is elérő munkaerőhiány hatásaként az ALTEO csoport személyi jellegű ráfordításai is növekedtek.



KÖSZÖNJÜK A FIGYELMET!

www.alteo.hu