



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





2018. 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 2018. első háromnegyedév 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 Q3 végéig 11 milliárd Ft-ot meghaladó befektetési/fejlesztési volument valósít meg.
- **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 tavaly év végén megvásárolt, már működő, összességében 2 MW-os Domaszéki naperőmű megszerzését követően 2018 folyamán további jelentős naperőmű fejlesztési lehetőségekkel bővült a Csoport portfóliója. Ezek kivitelezésének várható befejezésekor (2019 H1 végéig) 20 MW-os naperőmű portfóliót tulajdonol és üzemeltet majd a Csoport: a **balatonberényi** 7MW-os, a **monori** 4 MW-os és a **nagykőrösi** 7 MW-os naperőmű fejlesztések esetében a projekt cégek akvizíciói lezárultak és megkezdődtek a kivitelezési munkák.
- **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 megkezdtuk a Soproni Erőmű energiahatékonyságát növelő korszerűsítését.
- **Németországi terjeszkedés:** megalapításra került a német leányvállalat. Fő feladata szabályozó központi szolgáltatások terén adódó piaci lehetőségek feltérképezése.

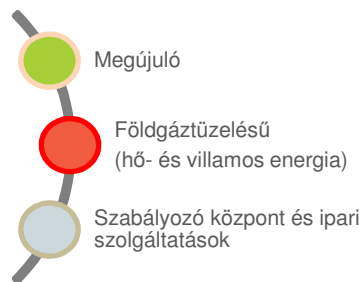
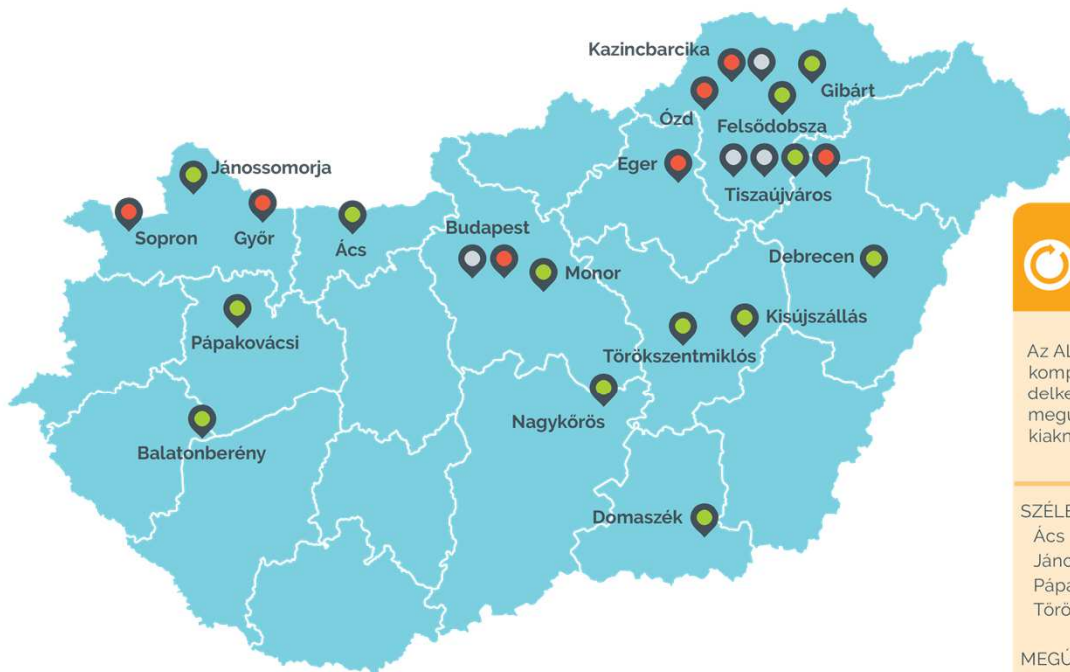
2018. legfontosabb céljai - eddig eseményei és eredményei

4

A meglévő eszközportfólió optimális üzemeltetése

- **A konszolidált árbevétel** a tavalyi év azonos időszakához képest 7%-al növekedett elsősorban a villamosenergia és földgáz kiskereskedelmi szegmens 40%-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 növeli 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 18%-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)** 3%-kal magasabb Árbevétel mellett 408 millió Ft-tal alacsonyabb EBITDA-t realizált döntően a jelentősen megnövekedett CO₂ ráfordítások valamint az ezen a szegmensben 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 és jövedelmezősége szignifikánsan emelkedett a gáz- és a villamoskereskedelemben tapasztalható kedvező volumen- és árhatások valamint a megváltoztatott fedezeti politika következtében.
- **Energetikai szolgáltatások:** Folyamatban van a saját beruházásban létesülő monori, balatonberényi és a nagykörsi naperőmű kivitelezése. Ennek a szegmensnek az idei évben és jövő 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 | IPARI ÉS KERESKEDELMI SZOLGÁLTATÁSOK | FÜTŐERŐMŰVEK |
|---|---|--|
| <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, kapcsolt hő- és villamos energia termelő erőműveket üzemeltet.</p> |
| <p>SZÉLERŐMŰEK Ács Jánossomorja Pápakovácsi Törökszentmiklós</p> | <p>BORSODCHEM: - BC-Therm – hőszolgáltatás - BC-Erőmű – üzemeltetés,</p> <p>MOL Petrolkémia: - TVK-Erőmű – üzemeltetés, - Tisza-WTP – kezelt víz szolgáltatás,</p> <p>- Audi Motor Hungária Kft.: - hőszolgáltatás</p> | <p>FÜTŐERŐMŰVEK Ózdi Erőmű, Tiszaújváros Fűtőerőmű, Kazincbarcika Fűtőerőmű, Fűredi úti Gázmotoros Blokkfűtőerőmű Győri Erőmű Soproni Erőmű</p> |
| <p>MEGÚJULÓ GÁZ Debrecen – depónia gáz Nagykőrös – biogáz Kisújszállás – termál metán gáz</p> | <p>- Heineken Soproni Sörgyár: - hőszolgáltatás</p> | |
| <p>VÍZERŐMŰVEK Felsődobsza Gibárt</p> | <p>- MOM Park: - energiaközpont</p> | |
| <p>BIOMASSZA FÜTŐMŰ Tiszaújváros</p> | <p>- Agria Park: - energiaközpont</p> | |
| <p>NAPERŐMŰVEK Domaszék Monor Balatonberény Nagykőrös</p> | | |

Konzolidált eredménykimutatás (IFRS)

6

Konzolidált Eredménykimutatás

| | 2018.09.30 | 2017.09.30 | 2017.09.30 | Változás mFt | Változás % |
|--|---------------|----------------|---------------|-----------------------|-----------------------|
| <i>adatok m Ft-ban</i> | nem auditált | Összehasonlító | nem auditált | előző évhez képest | előző évhez képest |
| Árbevételek | 13 257 | 12 379 | 12 379 | 878 | 7% |
| Anyagjellegű ráfordítások | (10 253) | (9 664) | (9 664) | (589) | 6% |
| Személyi jellegű ráfordítások | (1 808) | (1 702) | (1 702) | (106) | 6% |
| Értékcsökkenési leírás és amortizáció | (502) | (420) | (420) | (82) | 20% |
| Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó | (29) | 413 | 295 | (442) | -107% |
| Értékvesztés miatti veszteségek | (28) | - | - | (28) | N/A |
| Működési Eredmény | 636 | 1 006 | 888 | -370 | -37% |
| Nettó pénzügyi eredmény | (117) | (246) | (246) | 129 | -52% |
| Adózás előtti eredmény | 519 | 760 | 642 | -241 | -32% |
| Jövedelemadó ráfordítás | (216) | (237) | (119) | 21 | -9% |
| Ebből: Helyi iparüzési adó ráfordítás | (150) | (118) | - | (32) | 27% |
| Nettó eredmény | 303 | 523 | 523 | -220 | -42% |
| <i>Ebből az anyavállalat tulajdonosainak</i> | 304 | 525 | 525 | (221) | -42% |
| <i>Ebből a kisebbségi részesedésnek</i> | (1) | (2) | (2) | 1 | -50% |
| EPS alapértéke (Ft/részvény) | 19,41 | 33,55 | 33,55 | (14,14) | -42% |
| EPS hígított értéke (Ft/részvény) | 18,50 | 31,98 | 31,98 | (13,48) | -42% |
| EBITDA* | 1 167 | 1 425 | 1 307 | (258) | -18% |

Konzolidált Átfogó Eredménykimutatás

| | 2018.09.30 | 2017.09.30 | 2017.09.30 | Változás mFt | Változás % |
|--|--------------|----------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| <i>adatok m Ft-ban</i> | nem auditált | Összehasonlító | nem auditált | előző évhez képest | előző évhez képest |
| Nettó eredmény | 303 | 523 | 523 | -220 | -42% |
| Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után) | 322 | (429) | (429) | 751 | -175% |
| Átfogó eredmény | 625 | 94 | 94 | 531 | 565% |
| <i>Ebből az anyavállalat tulajdonosainak</i> | 626 | 96 | 96 | 530 | 552% |
| <i>Ebből a kisebbségi részesedésnek</i> | (1) | (2) | (2) | 1 | -50% |

*A Csoport eredményességének mérésére a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tettektől, 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.



878 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 330 m Ft terhes szerződésekre képzett céltartalék került feloldásra. Az erőművek által kötelezően beszerzendő CO₂ kvóta ára jelentősen növekedett (-325 millió Ft), valamint a Csoport sikeresen megállapodott egy hosszú távú szerződéshez kapcsolódó visszamenőleges elszámolásról (+244 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 (főleg földgáz hedge) 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)

| Konzolidált Mérleg | | | | |
|--|---------------|----------------------------|----------------|-------------|
| | 2018.09.30 | 2017.12.31 | Változás | Változás |
| <i>adatok millió Ft-ban</i> | nem auditált | auditált összehasonlító | millió Ft | % |
| Befektetett eszközök | 11 906 | 7 546 | 4 360 | 58% |
| Forgóeszközök | 7 752 | 9 106 | - 1 354 | -15% |
| <i>ebből pénzeszközök</i> | <i>1 280</i> | <i>2 826</i> | <i>- 1 546</i> | <i>-55%</i> |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN | 19 658 | 16 652 | 3 006 | 18% |
| Saját tőke | 5 491 | 5 119 | 372 | 7% |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | 7 394 | 6 255 | 1 139 | 18% |
| <i>ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing</i> | <i>5 975</i> | <i>5 382</i> | <i>593</i> | <i>11%</i> |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | 6 773 | 5 278 | 1 495 | 28% |
| <i>ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing</i> | <i>1 430</i> | <i>547</i> | <i>883</i> | <i>161%</i> |
| SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN | 19 658 | 16 652 | 3 006 | 18% |

- **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 11 milliárd Ft-ot.
- **Forgótőke:** Szezonális és szerkezeti okok miatt alacsonyabb vevőállomány és elhatárolások. A pénzállomány jelentős csökkenését a megvalósult beruházások és akvizíciók finanszírozásának saját erős része okozza. Az önerőn felüli saját finanszírozás a banki projekthitelek folyósítása után a további projektek finanszírozására fordítható.
- **Saját tőke:** A kifizetett osztalék és a visszavásárolt részvények okozta csökkenést meghaladta az időszak eredménye miatti növekedés.
- **Kötelezettségek:** Az új projektek kapcsán a banki finanszírozások első ütemei lehívásra kerültek, 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 a jövőre esedékes kötvények átsorolása okozta (869 millió Ft).

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

8

| Hő- és villamosenergia-termelés (piaci, KÁT rendszeren kívül) | | | | | |
|---|--------------|----------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2018.09.30 | 2017.09.30 | 2017.09.30 | Változás m Ft | Változás % |
| adatok m Ft-ban | tény | Összehasonlító | nem auditált | előző évhez képest | előző évhez képest |
| Árbevétel | 6 762 | 6 555 | 6 921 | 208 | 3% |
| Anyagjellegű ráfordítások | -5 937 | -6 010 | -6 057 | 73 | -1% |
| Személyi jellegű ráfordítások | -20 | -1 | -1 | -19 | 1838% |
| Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás | -337 | 332 | 254 | -669 | -201% |
| EBITDA* | 468 | 876 | 1 117 | -408 | -47% |

*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 3%-kal (208 millió Ft) emelkedett, míg a szegmens **73 millió Ft-tal tudta csökkenteni az anyag jellegű ráfordításokat**. A jelentős költségcsökkenés ellenére, **egy egyszeri tétel miatt** (2017-ben terhes szerződésekre képzett céltartalék feloldása) valamint a megnövekedett CO₂ beszerzési költségek (-325 millió Ft) miatt a szegmens **408 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 **teljes szegmens** eredményességének csökkenését elsősorban a megnövekedett CO₂ költség és a bázisban jelentkező egyszeri pozitív hatások okozták. 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 és harmadik negyedében
 - 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.

Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)

| Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben) | | | | | |
|--|------------|----------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2018.09.30 | 2017.09.30 | 2017.09.30 | Változás m Ft | Változás % |
| adatok m Ft-ban | tény | Összehasonlító | nem auditált | előző évhez képest | előző évhez képest |
| Árbevétel | 519 | 641 | 641 | -123 | -19% |
| Anyagjellegű ráfordítások | -127 | -166 | -166 | 39 | -24% |
| Személyi jellegű ráfordítások | -73 | -73 | -73 | 1 | -1% |
| Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás | 33 | 29 | 20 | 4 | 15% |
| EBITDA* | 353 | 431 | 423 | -79 | -18% |

*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 Csoport folyamatosan vizsgálja a megújulóenergia-termelésbe való befektetési lehetőségeket. Ennek megfelelően 2017. során új beruházással a Csoporthoz tartozó **debreceni depóniagázos erőművet**, mintegy 0,5 MW-tal bővítette, valamint 2017. novemberében megvásárolta a **Domaszék** községben található **naperőművet**, mellyel időjárás-függő megújuló portfólióját növelte további 2 MW-tal. A beruházás és a felvásárlás következtében a szegmens **EBITDA értéke 94 millió Ft-tal növekedett**.
- A szegmens által elért EBITDA csökkenésének elsődleges oka az ácsi, pápakovácsi és jánossomorjai **szélerőművek KÁT-ból való kikerülése**, (-178 millió Ft) és ezáltal átsorolása a Hő- és villamos energia-termelés (Piaci, KÁT rendszeren kívül) szegmensbe.
- A szegmenshez tartozó többi támogatott rendszerben termelő (vízerőművek, szélerőmű, depóniagáz erőművek) vonatkozásában összességében nem volt lényegi változás a bázisidőszaki termeléshez és eredményességhez képest.
- A **folyamatban lévő naperőmű beruházások** miatt ebben a szegmensben jelentős növekedés generálása várható. A domaszéki naperőmű mellett 2019 I. félévének végéig további 18 MW naperőmű projekt fejlesztését valósítjuk meg.

Energetikai szolgáltatások

| Energetikai vállalkozás és szolgáltatások | | | | | |
|---|--------------|----------------|--------------|---|--|
| | 2018.09.30 | 2017.09.30 | 2017.09.30 | Változás m Ft előző évhez képest | Változás % előző évhez képest |
| adatok m Ft-ban | tény | Összehasonlító | nem auditált | | |
| Árbevétel | 5 118 | 4 217 | 3 749 | 900 | 21% |
| Anyagjellegű ráfordítások | -3 275 | -2 167 | -2 024 | -1 108 | 51% |
| Személyi jellegű ráfordítások | -1 127 | -1 030 | -958 | -97 | 9% |
| Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás | 243 | 54 | 59 | 189 | 353% |
| EBITDA* | 958 | 1 074 | 825 | -115 | -11% |

*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 21%-kal (900 millió Ft) emelkedett elsősorban a harmadik negyedévben felgyorsult napos beruházásoknak köszönhetően. Tavalay az **ALTEO Csoport több beruházást végzett külső felek részére**, 2018 folyamán a **saját kivitelezésű, elsősorban naperómű beruházásokra** koncentrált a Csoport.
- A **MOL Petrolkémia** részére végzett **gőzkazán-kivitelezési projektet teljesítettük**, a létesítmény átadásra került. Az elhúzódó kivitelezés költségei időközben jelentősen megnövekedtek különösképpen az építőiparban tapasztalható általános munkaerőhiány miatt, ami a projekt eredményességét kedvezőtlenül érintette. Mindezt ugyanakkor több, mint kompenzálta a szegmens Egyéb bevételeinek/ráfordításainak eredménye.
- Dinamikusan bővül 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 (244 millió Ft) és egy vitás ügyre képzett céltartalék 2017-es feloldása (-63 millió Ft) miatt változott.

Energia-kiskereskedelem

| Energia kiskereskedelem | | | | | |
|-----------------------------------|--------------|----------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2018.09.30 | 2017.09.30 | 2017.09.30 | Változás m Ft | Változás % |
| adatok m Ft-ban | tény | Összehasonlító | nem auditált | előző évhez képest | előző évhez képest |
| Árbevétel | 4 915 | 3 522 | 3 495 | 1 393 | 40% |
| Anyagjellegű ráfordítások | -4 724 | -3 576 | -3 549 | -1 149 | 32% |
| Személyi jellegű ráfordítások | -35 | -35 | -35 | 0 | 1% |
| Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás | 20 | 2 | -9 | 19 | |
| EBITDA* | 175 | -88 | -98 | 263 | 300% |

*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. első háromnegyedéves árbevétel igen erőteljesen, 40%-kal (1 393 millió Ft-tal) emelkedett** 2017. előző időszakához képest. Az árbevétel növekedése nagy részben a villamos energia üzletág piacszerzésének köszönhető (1209 millió Ft), de jelentős növekedést ért el a gázkereskedelmi üzletág is.
- A 2017. előző időszakához képest **sikeresen megváltoztatott fedezeti politikának** köszönhetően a villamos energia kereskedelem fedezete 281 millió Ft-tal emelkedett, ugyanakkor a gázkereskedelem fedezete 11 millió Ft-tal csökkent. Az anyagjellegű ráfordítások a növekedéssel összhangban növekedtek, így **a szegmens EBITDA-ja 263 millió Ft-tal javult** 2017 azonos időszakához képest.

Egyéb, szegmenshez nem rendelt tevékenységek

| Egyéb szegmens | | | | | |
|-----------------------------------|-------------|----------------|--------------|--------------------|--------------------|
| | 2018.09.30 | 2017.09.30 | 2017.09.30 | Változás m Ft | Változás % |
| adatok m Ft-ban | tény | Összehasonlító | nem auditált | előző évhez képest | előző évhez képest |
| Árbevétel | 253 | 247 | 554 | 6 | 2% |
| Anyagjellegű ráfordítások | -368 | -285 | -586 | -83 | 29% |
| Személyi jellegű ráfordítások | -562 | -566 | -635 | 4 | -1% |
| Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás | -7 | -2 | -30 | -5 | -223% |
| EBITDA* | -683 | -605 | -696 | -78 | -13% |

*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 83 millió Ft-tal voltak magasabbak elsősorban a **befektetésekhez és a cégstruktúra átalakításhoz** kapcsolódó tanácsadói díjak, valamint marketing, oktatási és **csoport működésének optimalizációjához** kapcsolódó IT költségek miatt.



KÖSZÖNJÜK A FIGYELMET!

www.alteo.hu