



BEFEKTETŐI PREZENTÁCIÓ – ALTEO Group

2019. I. FÉLÉV

(nem auditált pénzügyi eredmények)





2019. I. FÉLÉV 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. I. félév 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 első félévének 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 várható.
- **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** 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. A Vállalkozási divízió a fenti naperőművek megvalósítása mellett befejezte a Soproni Erőmű energiahatékonyságát növelő korszerűsítést és megkezdődte a Gibárti Vízerőmű rekonstrukciós munkáinak előkészületeit is, Továbbá külső partnerünk számára kivitelezünk két összeségében 6 MW-os naperőműparkot.
- **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 kapcsolatrendszeré révén már meglévő vállalati ügyfélkörrel rendelkezik hulladékgazdálkodás, hulladék-kereskedelem és egyéb környezetvédelmi szolgáltatások terén.

2019. legfontosabb céljai - eddigi eseményei és eredményei

4

2019 első félévének legfontosabb momentumai

- **A konszolidált árbevétel** a tavalyi év azonos időszakához képest 38%-al 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 127%-os növekedést mutat, amelyet elsősorban az Energiatermelési (piaci) és a Kiskereskedelmi szegmensek dinamikus növekedése, valamint az ALTEO tulajdonába került Bony térségben található 25 MW-os szélerőműpark belépése eredményezett.
- **A Hő- és villamosenergiatermelési szegmens (piaci)** eredménytermelése 2019 első félévében jelentősen növekedett az előző évhez képest, melyben nagy szerepet játszott a strukturált villamosenergia-termék értékesítési területen belül a villamosenergia-ipari Rendszerszintű Szolgáltatások piacán relatív magas áron értékesített aFRR+ kiegyenlítő szabályozási kapacitás árbevétele. A folyamatos működésből eredő eredményesség tovább javult annak ellenére, hogy a Csoport részére ingyenesen kiosztott CO₂ kvóta mennyisége a törvényi szabályozásnak megfelelően folyamatosan csökken, illetve hogy az időszak során bekövetkezett jelentős kvótaár növekedés nagymértékben megnövelte a szegmens költségeit. A két ellentétes hatás eredményeként a szegmens EBITDA-ja 630 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:** Saját beruházásban létesülő balatonberényi naperőművünk kivitelezését sikeresen befejeztük, az erőmű a termelését júniusban megkezdte. A nagykőrösi naperőmű fejlesztése is sikeresen zárult, az erőművet júliusban adtuk át. Ennek a szegmensnek az idei év első felében elsődleges feladata a saját beruházásban megvalósuló összességében 14 MW névleges kapacitású saját naperőmű fejlesztések kivitelezése volt. A második félévben pedig egy külső partner számára épített 6 MW-os naperőmű kivitelezése és a saját portfólióba tartozó gibárti vízerőművünk rekonstrukciója mellett új kivitelezések, szolgáltatási lehetőségek megszerzése a feladat.
- **Sikeres zártkörű tőkeemelés és kötvénykibocsátás:** Az említett, vonzónak ítélt befektetési lehetőségek kihasználása érdekében az ALTEO 2019 március végén sikeres, zártkörű tőkeemelést hajtott végre 2 milliárd Ft értékben, valamint a növekedési célokkal összhangban 2019 II. negyedévében sikeresen további 1,7 milliárd forint névértékű kötvényt bocsátott ki.

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 Nagykovács – biogáz</p>	<p>HEINEKEN SOPRONI SÖRGYÁR: HŐSZOLGÁLTATÁS</p> <p>MOM PARK ENERGIÁKÖZPONT</p>	
<p>VÍZERŐMŰVEK Felsőörs Gibárt</p>		
<p>BIOMASSZA Tiszaújváros</p>		
<p>NAPERŐMŰVEK Domaszék Monor Balatonberény Nagykovács</p>	<p>AGRIA PARK: ENERGIÁKÖZPONT</p>	

Konzolidált eredménykimutatás (IFRS)

6

Konzolidált Eredménykimutatás				
	2019. I. félév	2018. I. félév	Változás mFt	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált*	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevételek	12 141	8 814	3 328	38%
Anyagjellegű ráfordítások	(8 407)	(6 751)	(1 657)	25%
Személyi jellegű ráfordítások	(1 291)	(1 245)	(46)	4%
Értécsökkenési leírás és amortizáció	(908)	(336)	(572)	170%
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	(321)	119	(440)	(369%)
Értékvesztés miatti veszteségek	(80)	(22)	(58)	N/A
Működési Eredmény	1 134	579	555	96%
Nettó pénzügyi eredmény	(361)	(26)	(335)	1 290%
Adózás előtti eredmény	773	553	220	40%
Jövedelemadó ráfordítás	(290)	(201)	(89)	44%
Nettó eredmény	483	352	131	37%
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosainak</i>	483	352	131	37%
<i>Ebből a kisebbségi részesedésnek</i>	-	(1)	1	(100%)
EPS alapértéke (Ft/részvény)	28,10	22,51	5,60	25%
EPS hígított értéke (Ft/részvény)	26,89	21,45	5,44	25%
EBITDA	2 123	936	1 187	127%

Konzolidált Átfogó Eredménykimutatás				
	2019. I. félév	2018. I. félév	Változás mFt	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Nettó eredmény	483	352	131	37%
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	(1 061)	(116)	(945)	815%
Átfogó eredmény	(578)	236	(814)	(345%)
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosainak</i>	(578)	237	(815)	(344%)
<i>Ebből a kisebbségi részesedésnek</i>	-	(1)	1	(100%)

*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 megfigyelhető mutatókba az értékvesztéstől, valamint a helyi iparüzési adótól és innovációs járuléktól, amennyiben volt ilyen ráfordítás.
Az összehasonlítható oszlop adata egy tranzakció nettó elszámolása miatt módosult, ami a Csoport konszolidált EBITDA, és nettó eredményének értékét nem módosítja.

3,328 m Ft-os árbevétel bővülés mellett az EBITDA is 127%-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, melyet mérsékelnek a Zugló-Therm Kft. konszolidációja által immár nem harmadik félnek fizetett díjak.
- **Egyéb bevételek, ráfordítások:** A tavalyi év első félévétől való eltérés egy hosszú távú szolgáltatási szerződéshez kötődő, visszamenőleges elszámolású 2018-as bevételhez és a CO2 kvótához köthető. A zuglói erőmű megvásárlásával jelentősen megnövekedett a Csoport CO2 kibocsátás után vásárlandó kvótamennyiség, mely kiegészült az árfolyamok számottevő növekedésével.

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

▪ A **Nettó eredmény** is jelentősen, 37%-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/villamosenergia/CO₂) árának jövőbeni alakulásától. A fedezeti ügyletekben jövőre vonatkozóan fixált árak adott időpillanatban eltérhetnek az adott termék piaci áratól. Ilyen esetekben számviteli, ténylegesen nem realizált eredményt kell elszámolni az IFRS szabályok alapján.

Konzolidált mérleg (IFRS)

7

Konzolidált Mérleg					
<i>adatok millió Ft-ban</i>	2019.06.30 nem auditált	2018.12.31 összehasonlító*	2018.12.31 auditált	Változás millió Ft	Változás %
Befektetett eszközök	24 087	13 809	13 716	10 278	75%
Forgóeszközök	9 124	9 143	9 143	(19)	(0%)
<i>ebből pénzeszközök</i>	<i>2 333</i>	<i>2 561</i>	<i>2 561</i>	<i>(228)</i>	<i>(9%)</i>
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	33 211	22 952	22 859	10 259	45%
Saját tőke	6 310	5 145	5 145	1 165	23%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	19 876	9 192	9 130	10 684	117%
<i>ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing</i>	<i>18 308</i>	<i>8 227</i>	<i>8 165</i>	<i>10 081</i>	<i>123%</i>
Rövid lejáratú kötelezettségek	7 025	8 615	8 584	(1 590)	(19%)
<i>ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing</i>	<i>1 775</i>	<i>1 628</i>	<i>1 597</i>	<i>147</i>	<i>9%</i>
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	33 211	22 952	22 859	10 259	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 kismértékben csökkent alapvetően az intenzív befektetési tevékenység miatt, amit nem teljes mértékben kompenzált az idei évi zártkörű tőkeemelés (2 milliárd Ft) és a kötvénykibocsátás (1,5 milliárd Ft). 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** növekedésének alapvető okai: (i) az új napos projektek kapcsán a banki finanszírozások újabb ütemei kerültek lehívásra, illetve (ii) az akvizált szélerőműpark megvásárlása is részben hitel felvételével történt.

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

8

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

<i>adatok m Ft-ban</i>	2019. I. félév nem auditált	2018. I. félév nem auditált*	Változás m Ft előző évhez képest	Változás % előző évhez képest
Árbevétel	6 574	4 934	1 639	33%
Anyagjellegű ráfordítások	(5 044)	(4 242)	(802)	19%
Személyi jellegű ráfordítások	(58)	(24)	(34)	143%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(340)	(167)	(173)	(104%)
EBITDA*	1 132	502	630	125%

*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 33%-kal (+1.639 millió Ft) emelkedett döntően a második negyedévben a kapacitástendereken elért kimagasló eredménynek továbbá a tavaly harmadik negyedévben üzembe helyezett akkumulátoros energiatároló projekt bevételeinek és a Zugló Therm Kft 2018 áprilistól történő konszolidációjának köszönhetően.
- A szegmens anyagjellegű ráfordításai ezzel párhuzamosan 19%-kal (-802 millió Ft) növekedtek.
- A bevételek növekedésétől elmaradó költségnövekedés hatásaként a szegmens **630 millió Ft-tal (125%-kal) magasabb EBITDA-t** realizált.
- A Szabályozási Központ sikeresen integrálta a KÁT kvótájukat letermelt, a Csoporthoz tartozó megújuló energetikai egységeket.

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 630 millió Ft-tal (+125%) magasabb EBITDA-t realizált az előző időszakhoz képest.

- A **strukturált villamosenergia-termék** előállításán realizált magasabb eredmény a következő tényezőkre vezethető vissza:
 - a kiegészítő szabályozási tartalék piacon a Szabályozási Központ jelentősen magasabb fedezetet ért el, 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. I. félév	2018. I. félév	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált*	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	891	381	511	134%
Anyagjellegű ráfordítások	(211)	(86)	(125)	145%
Személyi jellegű ráfordítások	-	(51)	51	(100%)
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	20	27	(8)	(28%)
EBITDA*	700	270	429	159%

*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 **víz erőmű 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, azóta már elhárításra került 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

adatok m Ft-ban	2019. I. félév nem auditált	2018. I. félév nem auditált*	Változás m Ft előző évhez képest	Változás % előző évhez képest
Árbevétel	5 375	1 825	3 550	194%
Anyagjellegű ráfordítások	(3 257)	(699)	(2 557)	366%
Személyi jellegű ráfordítások	(949)	(775)	(174)	22%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(46)	243	(289)	-119%
EBITDA*	1 122	594	529	89%

*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 194%-kal (3 550 millió Ft) emelkedett, mely elsősorban a 2018 harmadik negyedévében megkezdett **saját kivitelezésben végzett naperőmű beruházások**hoz kapcsolódik.
- Az ALTEO csoport 2019 első félévében továbbra is a belső projektek kivitelezésére koncentrált, külső fél részére kisebb kivitelezéseket végeztünk, ugyanakkor külső partnereknek (MOL, Borsodchem, LEGO, Siemens) végzett **karbantartási szolgáltatásaink értékesítése jelentős bővülést ért el.**
- Az **egyéb bevételek/ráfordítások** eredménye elsősorban egy hosszútávú 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

Energia kiskereskedelem

adatok m Ft-ban	2019. I. félév nem auditált	2018. I. félév nem auditált*	Változás m Ft előző évhez képest	Változás % előző évhez képest
Árbevétel	4 725	3 261	1 464	45%
Anyagjellegű ráfordítások	(4 464)	(3 194)	(1 270)	40%
Személyi jellegű ráfordítások	(36)	(22)	(14)	62%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	11	14	(4)	(26%)
EBITDA*	236	60	176	295%

*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. első féléves árbevétele erőteljesen, 45%-kal (1.464 millió Ft-tal) emelkedett** 2018. előző időszakához képest. Az árbevétel növekedése nagyobb részben a villamos energia üzletág piacszerzésének köszönhető (958 millió Ft), de jelentős növekedést ért el a gázkereskedelmi üzletág is (506 millió Ft).
- A 2018. előző időszakához képest a **megnövekedett mennyiségnek és az egységre jutó fedezetnek** köszönhetően a villamos energia kereskedelem fedezete 141 millió Ft-tal, a gázkereskedelem fedezete pedig 49 millió Ft-tal növekedett. A fedezeten kívüli, egyéb működési költségek és a személyi jellegű ráfordítások 14 millió Ft-tal lettek magasabbak.
- **A szegmens EBITDA-ja 176 millió Ft-tal javult** 2018 azonos időszakához képest.

Egyéb, szegmenshez nem rendelt tevékenységek

13

Egyéb szegmens

	2019. I. félév	2018. I. félév	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	Összehasonlíto	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	201	167	33	20%
Anyagjellegű ráfordítások	(213)	(227)	13	(6%)
Személyi jellegű ráfordítások	(335)	(395)	59	(15%)
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(1)	1	(2)	(231%)
EBITDA*	(349)	(453)	104	23%

*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 59 m Ft-tal voltak alacsonyabbak elsősorban a tavalyi menedzsment struktúra és egyéb szervezeti átalakításához köthető egyszeri költségek hatása miatt.



KÖSZÖNJÜK A FIGYELMET!

www.alteo.hu