



**BEFEKTETŐI PREZENTÁCIÓ – ALTEO Group**  
**2020. I. negyedév**  
**(nem auditált pénzügyi eredmények)**





# alteo

## 2020. I. 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 2020. I. negyedév vonatkozásában nem auditáltak, azokat független könyvvizsgáló nem ellenőrizte. Jelen prezentáció kizárólag az előzetes tájékoztatás céljára szolgál.*

# 2020. legfontosabb eseményei és eredményei

3

## 2020 első negyedének kiemelt eseményei

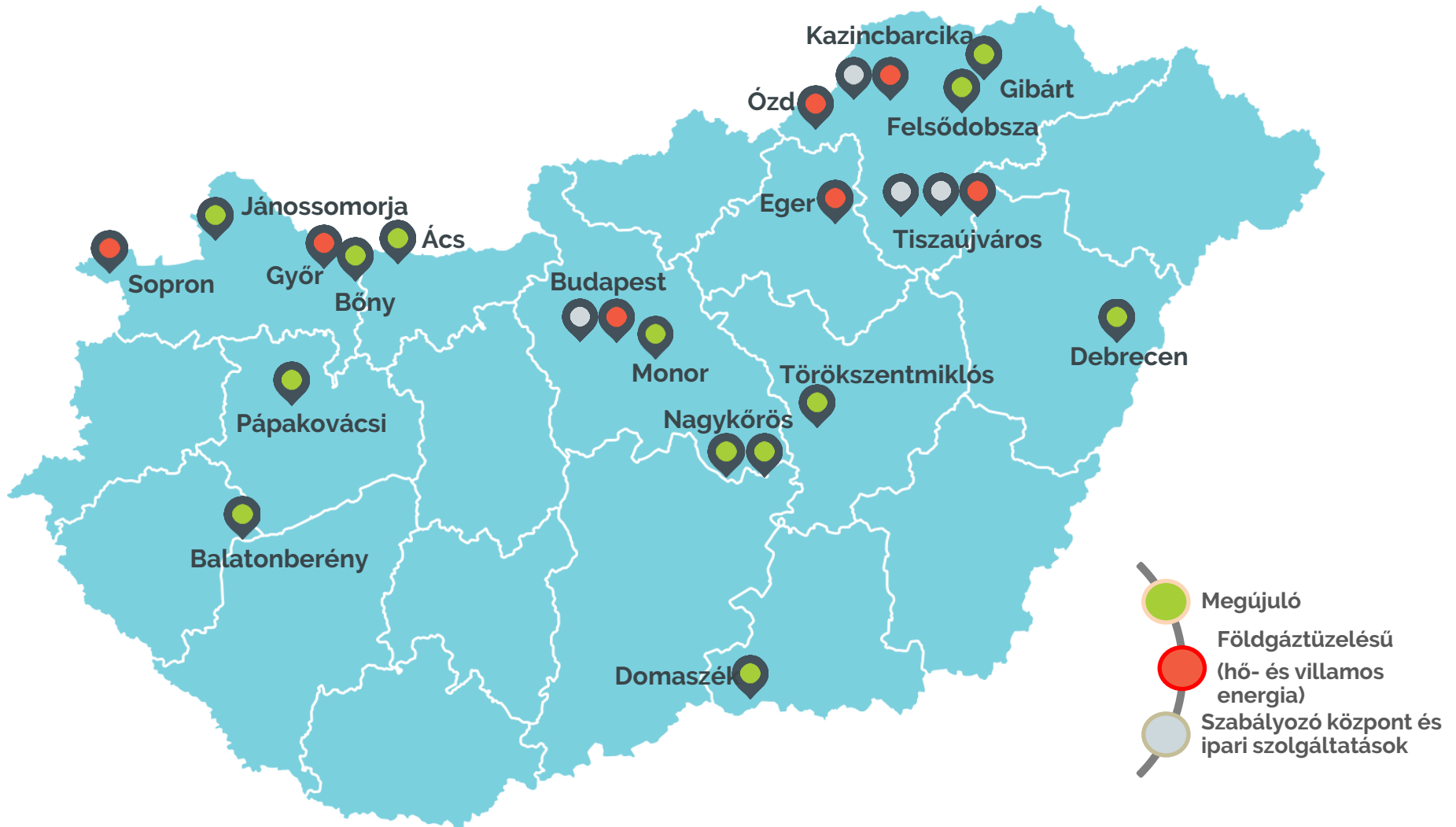
- Az ALTEO Csoport célja, hogy biztosítsa munkatársai és partnerei számára a folyamatos üzletmenetet mellett a biztonságos munkavégzés körülményeit is, ezért a **COVID járvánnyal kapcsolatban** számos óvintézkedés került bevezetésre, amellyel minimalizálhatóak a koronavírus-járvány tovább terjedésének kockázatai a vállalaton belül és kívül is. Az első negyedében a járvány még nem terjedt el Magyarországon olyan mértékben, hogy az számottevően befolyásolta volna a Csoport eredményességét. Tekintve, hogy az ALTEO tevékenységei profitabilitásának jelentős hányada kevésbé kitétt a gazdasági ciklus változásának, ezért az ALTEO vezetésének az a véleménye, hogy a folyamatos üzemképesség fenntartását biztosító, a COVID kapcsán megtett óvintézkedések eredményeként az ALTEO-t más pro-ciklikusabb ágazatokban tevékenykedő cégekkel összehasonlítva vélhetően kevésbé érinti majd a járvány és az abból fakadó gazdasági visszaesés.
- A 2019 őszén bemutatott 2020-2024-es **stratégiával összhangban** megkezdődött a tervezett befektetési, beruházási program megvalósítása, a potenciális befektetési lehetőségek feltárása valamint a stratégia egyéb pontjait megalapozó átalakítások és szükséges folyamatok megvalósítása. Ennek keretében megkezdődött az Alteo Szabályozási Központ kapacitásának bővítése és egy több mint **2 milliárd forintos beruházási program** első lépéseként május elején, együttesen 9 MW addicionális gázmotor kapacitás kezdte meg működését az ALTEO tiszaujvárosi és győri telephelyein. A fejlesztés következő ütemében további 3, összesen 9 MW villamos teljesítményű gázmotor kerül telepítésre, így a program végére az ALTEO harmadával bővíti gázmotoros energiatermelő kapacitásait és ezzel az **ország egyik legnagyobb szabályozási központjává válik**.

## 2020 első negyedév pénzügyi eredményei – vezetői összefoglaló

- **A konszolidált árbevétel** a tavalyi év azonos időszakához képest 39%-kal növekedett elsősorban a villamosenergia és földgáz Kiskereskedelmi szegmens bővülése, a Hő- és villamosenergia-termelés szegmens többlet árbevétele, illetve a tavaly befejeződött beruházások és megvalósult felvásárlás eredményeképpen idén jelentkező árbevételének köszönhetően.
- **A konszolidált EBITDA** a tavalyi év azonos időszakához képest 156%-os növekedést mutat, amelyet elsősorban az ALTEO tulajdonába került Bőny térségben található 25 MW-os szélerőműpark belépése, valamint a 2019-el lezáruló befektetési program keretein belül a tavalyi évben átadott 14 MW teljesítményű naperőmű eredményezett

# ALTEO Csoport portfólió

4



# ALTEO Csoport portfólió

5



## MEGÚJULÓ ENERGIATERMELÉS

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

### SZÉLERŐMŰEK

Ács  
Bőny  
Jánossomorja  
Pápakovácsi  
Törökszentmiklós

### MEGÚJULÓ GÁZ

Debrecen – depónia gáz  
Nagykőrös – biogáz, üzemeltetés

### VÍZERŐMŰVEK

Felsődobsza  
Gibárt

### NAPERŐMŰVEK

Domaszék  
Monor  
Balatonberény  
Nagykőrös



## 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

### Agria Park:

– energiaközpont



## GÁZMOTOROS ÉS FŰTŐERŐMŰVEK

Az ALTEO Group magas hatásfokú, kapcsolt hő- és villamos energia termelő erőműveket üzemeltet.

### FŰTŐERŐMŰVEK

Ózdi Erőmű,  
Tiszaújváros Fűtőerőmű, Kazincbarcika  
Fűtőerőmű, Füredi úti Gázmotoros  
Blokkfűtőerőmű  
Győri Erőmű  
Soproni Erőmű



# Konzolidált eredménykimutatás (IFRS)

6

Konzolidált Eredménykimutatás				
	2020.03.31	2019.03.31	Változás (mFt)	Változás (%)
<i>adatok millió Ft-ban</i>	<b>nem auditált</b>	<b>nem auditált</b>	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevételek</b>	<b>9 058</b>	<b>6 494</b>	<b>2 564</b>	<b>39%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(6 602)	(5 192)	(1 410)	(27%)
Személyi jellegű ráfordítások	(767)	(650)	(116)	(18%)
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(626)	(253)	(373)	(147%)
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	(529)	(198)	(331)	(167%)
Értékvesztés miatti veszteségek	(1)	-	(1)	N/A
<b>Működési Eredmény</b>	<b>533</b>	<b>201</b>	<b>332</b>	<b>166%</b>
Nettó pénzügyi eredmény	9	(147)	156	106%
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>542</b>	<b>54</b>	<b>489</b>	<b>908%</b>
Jövedelemadó ráfordítás	(152)	(78)	(74)	(95%)
Ebből: helyi iparüzési adó ráfordítás	(129)	(84)	(45)	(54%)
<b>Nettó eredmény</b>	<b>391</b>	<b>(24)</b>	<b>415</b>	<b>1 717%</b>
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	389	(24)	413	1 708%
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i>	2	-	2	N/A
<b>EPS (Ft/részvény) alapértéke</b>	<b>20,85</b>	<b>(1,49)</b>	<b>22,35</b>	<b>1 497%</b>
<b>EPS hígított értéke (Ft/részvény)</b>	<b>20,05</b>	<b>(1,42)</b>	<b>21,47</b>	<b>1 509%</b>
<b>EBITDA*</b>	<b>1 160</b>	<b>454</b>	<b>706</b>	<b>156%</b>

## Konzolidált Átfogó Eredménykimutatás

<b>Nettó eredmény</b>	<b>391</b>	<b>(24)</b>	<b>415</b>	<b>1 717%</b>
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	160	(741)	901	122%
<b>Átfogó eredmény</b>	<b>551</b>	<b>(765)</b>	<b>1 316</b>	<b>172%</b>
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	549	(765)	1 314	172%
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i>	2	-	2	N/A

\*A Csoport eredményességének mérése a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételaktól, 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 járulékától, amennyiben volt ilyen ráfordítás.

**2.564 m Ft-os árbevétel bővülés mellett az EBITDA 156%-os növekedést mutat az előző évhez képest.**

## Működési eredménytétel közötti főbb változások:

- **Árbevétel növekedés:** Elsősorban a villamosenergia és földgáz kiskereskedelmi szegmens bővülése, a Hő- és villamosenergia-termelés szegmensek magasabb bevételei és a befejeződött beruházások és felvásárlások miatt növekedett jelentős mértékben.
- **Anyagjellegű ráfordítás növekedés:** Elsősorban az Energiakiskereskedelem-szegmens megnövekedett piaci részesedésének, illetve a Hő- és villamosenergia-termelés szegmensek bővüléséből adódó költségnövekmény okozza.
- **Értékcsökkenés:** az igen jelentős növekedést a megvalósult beruházások és befektetések okozzák. A befektetett eszközök állománya több, mint 10 milliárd Ft-tal emelkedett 2018 végéhez képest.
- **Egyéb bevételek, ráfordítások:** A bázis időszakhoz képest az eltérés döntően a széndioxid kvótához kapcsolódó pozíciók kedvezőbb feltételekkel való átkötésének számviteli elszámolásából adódott. Az átkötés során az akkori árfolyam differencia egy összegben kerül elszámolásra, ugyanakkor a későbbi felhasználás már az alacsonyabb áron valósul meg, amely így év végére kiegyenlíti a negatív hatást.

# Konzolidált eredménykimutatás (IFRS)

7

Konzolidált Eredménykimutatás				
	2020.03.31	2019.03.31	Változás (mFt)	Változás (%)
adatok millió Ft-ban	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevételek</b>	<b>9 058</b>	<b>6 494</b>	<b>2 564</b>	<b>39%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(6 602)	(5 192)	(1 410)	(27%)
Személyi jellegű ráfordítások	(767)	(650)	(116)	(18%)
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(626)	(253)	(373)	(147%)
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	(529)	(198)	(331)	(167%)
Értékvesztés miatti veszteségek	(1)	-	(1)	N/A
<b>Működési Eredmény</b>	<b>533</b>	<b>201</b>	<b>332</b>	<b>166%</b>
Nettó pénzügyi eredmény	9	(147)	156	106%
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>542</b>	<b>54</b>	<b>489</b>	<b>908%</b>
Jövedelemadó ráfordítás	(152)	(78)	(74)	(95%)
Ebből: helyi iparüzési adó ráfordítás	(129)	(84)	(45)	(54%)
<b>Nettó eredmény</b>	<b>391</b>	<b>(24)</b>	<b>415</b>	<b>1 717%</b>
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:	389	(24)	413	1 708%
Ebből a kisebbségi részesedést illeti:	2	-	2	N/A
<b>EPS (Ft/részvény) alapértéke</b>	<b>20,85</b>	<b>(1,49)</b>	<b>22,35</b>	<b>1 497%</b>
<b>EPS hígított értéke (Ft/részvény)</b>	<b>20,05</b>	<b>(1,42)</b>	<b>21,47</b>	<b>1 509%</b>
<b>EBITDA*</b>	<b>1 160</b>	<b>454</b>	<b>706</b>	<b>156%</b>
<b>Konzolidált Átfogó Eredménykimutatás</b>				
<b>Nettó eredmény</b>	<b>391</b>	<b>(24)</b>	<b>415</b>	<b>1 717%</b>
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	160	(741)	901	122%
<b>Átfogó eredmény</b>	<b>551</b>	<b>(765)</b>	<b>1 316</b>	<b>172%</b>
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:	549	(765)	1 314	172%
Ebből a kisebbségi részesedést illeti:	2	-	2	N/A

\*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.

▪ **Pénzügyi eredmény:** A megnövekedett hitelállomány ellenére a Nettó pénzügyi eredmény javulását elsősorban a 2019 végén részben az NKP program keretein belül refinanszírozott kevésbé kedvező konstrukciójú hitelek refinanszírozása, valamint java részben a Csoport euróban denominált pénzeszközeinek, követeléseinek és kötelezettségeinek átértékelése okozza.

▪ A **Nettó eredmény** 415 m Ft-tal növekedett a bázis időszakhoz képest. A növekedést elsősorban a működési eredmény, valamint a pénzügyi eredmény növekedése okozza, melyet mérsékel az ehhez kapcsolódó magasabb adófizetési kötelezettség.

▪ **Egyéb átfogó eredmény:** Az ALTEO fedezeti ügyleteket köt annak érdekében, hogy tevékenysége jövőbeni profittartalmát függetlenítse általa nem befolyásolható tényezők (pl. kamatok, gáz/villamose./CO<sub>2</sub>) 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. Az itt kimutatott eredmény jelentős része villamosenergia, illetve a rendeleti hőárak publikálásakor megkötött gáz és hozzájuk tartozó FX fedezeti ügyletek jelenlegi eredménye. A rendeleti hőárak garantálják az itt megkötött ügyletekhez tartozó jövőbeni árbevételt, mely azonban az IFRS standardok szerint jelenleg nem vehető figyelembe.

# Konzolidált mérleg (IFRS)

Konzolidált Mérleg				
	2020.03.31	2019.12.31	Változás	Változás
<i>adatok millió Ft-ban</i>	nem auditált	Auditált	m Ft	%
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>25 538</b>	<b>24 537</b>	<b>1 002</b>	<b>4%</b>
<b>Forgóeszközök</b>	<b>14 068</b>	<b>13 038</b>	<b>1 030</b>	<b>8%</b>
<i>ebből pénzeszközök</i>	<i>3 619</i>	<i>4 848</i>	<i>(1 229)</i>	<i>(25%)</i>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>39 606</b>	<b>37 575</b>	<b>2 031</b>	<b>5%</b>
			-	
<b>Saját tőke</b>	<b>6 301</b>	<b>5 750</b>	<b>551</b>	<b>10%</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>22 083</b>	<b>21 759</b>	<b>325</b>	<b>1%</b>
<i>ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing</i>	<i>19 883</i>	<i>19 710</i>	<i>173</i>	<i>1%</i>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>11 222</b>	<b>10 066</b>	<b>1 156</b>	<b>11%</b>
<i>ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing</i>	<i>2 656</i>	<i>2 787</i>	<i>(131)</i>	<i>(5%)</i>
<b>SAJÁT TŐKE és</b>				
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>39 606</b>	<b>37 575</b>	<b>2 031</b>	<b>5%</b>

- **Beruházások, befektetések** 2020-ban három darab, 9 MW kapacitású gázmotor került beszerzésre és felújításra, mellyel a Csoport jelentősen tudta növelni a szabályozásban részt vevő beépített kapacitásait.
- **Forgótőke:** Szezonális és szerkezeti okok miatt magasabb a vevők és szállítók állománya, ami mellett a hedge pozíciókhoz kapcsolódó letétek összegének növekedése jelentősen növeli a követeléseket. A pénzeszközök állományának változását elsősorban a már említett befektetések okozzák.
- **Hosszú lejáratú kötelezettségek, rövid lejáratú hitelek** jelentős mértékben nem változtak a periódus alatt.



# Hő- és villamosenergia termelés (piaci, nem támogatott)

9

## Hő- és villamosenergia-termelés (piaci, támogatott rendszeren kívül)

	2020.03.31	2019.03.31	Változás (m Ft)	Változás (%)
adatok m Ft-ban	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>4 264</b>	<b>3 866</b>	<b>398</b>	<b>10%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	-3 406	-3 339	-67	2%
Személyi jellegű ráfordítások	-41	-22	-19	87%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	-527	-239	-288	-120%
<b>EBITDA*</b>	<b>290</b>	<b>266</b>	<b>24</b>	<b>9%</b>

\*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 10%-kal (398 millió Ft) emelkedett döntően a **januárban elért kimagasló szabályozási energia értékesítés** miatt.
- A szegmens anyagjellegű ráfordításai ezzel párhuzamosan 2%-kal (-67millió Ft) növekedtek.
- A személyi jellegű ráfordítások növekedését a Szabályozási Központ erőforrásainak bővülése okozta.
- Az egyéb ráfordítások növekedését a széndioxid kvótához kapcsolódó pozíciók **kedvezőbb feltételekkel való átkötésének** számviteli elszámolásából adódó negatív hatása okozza, mely 2020 végére az alacsonyabb fajlagos kvóta költség miatt teljes mértékben kompenzálódni fog.
- A bevételek növekedésétől elmaradó költségnövekedés hatásaként a szegmens **24 millió Ft-tal (9%-kal) magasabb EBITDA-t** realizált.

# Villamosenergia-termelés (támogatott rendszerben)

10

## Villamosenergia-termelés (támogatott rendszerben)

	2020.03.31	2019.03.31	Változás (m Ft)	Változás (%)
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>854</b>	<b>135</b>	<b>719</b>	<b>531%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	-139	-63	-76	120%
Személyi jellegű ráfordítások	0	0	0	0%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	10	10	0	3%
<b>EBITDA*</b>	<b>726</b>	<b>82</b>	<b>643</b>	<b>784%</b>

\*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 megújuló termelésben résztvevő erőműveinek kapacitása a 2019 nyarán átadott naperőművekkel meghaladta az 50 MW-ot. A Társaság továbbra is vizsgálja a megújuló energetikai befektetési és fejlesztési lehetőségeket.
- A szegmens által elért **EBITDA 643 m Ft-tal (784%) növekedett**, mely elsősorban a 2019. április 1-el konszolidációs körbe kerülő bőnyi szélerőműpark (25 MW), illetve a 2019 folyamán átadott balatonberényi és nagykörösai saját fejlesztésű naperőművek (14 MW) miatt növekedett. A szegmens eredményét kis mértékben mérsékli, hogy az egyik debreceni depóniagáz erőmű kiesett a támogatott rendszerből. Ennek az eszköznek a leggazdaságosabb hasznosítását vizsgálja a Társaság.
- A szegmenshez tartozó többi, támogatott rendszerben termelő (vízerőmű, szélerőmű, depóniagáz) erőművek eredménye összességében megegyezik az előző évivel.

# Energetikai szolgáltatások

11

## Energetikai vállalkozás és szolgáltatások

	2020.03.31	2019.03.31	Változás (m Ft)	Változás (%)
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>2 379</b>	<b>3 464</b>	<b>-1 085</b>	<b>-31%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	-1 550	-2 315	764	-33%
Személyi jellegű ráfordítások	-574	-475	-100	21%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	0	-38	38	100%
<b>EBITDA*</b>	<b>254</b>	<b>636</b>	<b>-382</b>	<b>-60%</b>

\*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 megtszítva mutatjuk be az értékvesztéstől, valamint a helyi iparüzési adótól és innovációs járuléktól, amennyiben volt ilyen ráfordítás.

- Az Energetikai vállalkozások és szolgáltatások árbevétele 31%-kal (1.085 millió Ft) mérséklődött, mely elsősorban a 2019-es bázisban megjelenő saját kivitelezésben végzett naperőmű beruházásokhoz kapcsolódik.
- Az ALTEO csoport 2019-ben elsősorban belső, naperőműves kivitelezéseket végzett. 2020-ban a vásárolt gázmotorok beépítésével, az össz-erőművi kapacitás növelése mellett **a külső partnerek számára végzett kivitelezések is előtérbe kerülnek**, melyek közül több projekt is folyamatban, illetve tárgyalás alatt van.
- A külső félnek végzett üzemeltetési és karbantartási szolgáltatások (MOL, Borsodchem, LEGO, Főtáv, Siemens) **értékesítése összességében bővülést ért el.**
- A saját kivitelezésű beruházásokon elért eredmények a konszolidáció során kiszűrésre kerülnek, A saját kivitelezéseken elért, kiszűrt EBITDA 2019-ben 426 m Ft, 2020-ban 0 Ft, így **a kifelé értékesített szolgáltatások tekintetében növekedni tudott a szegmens (+44 m Ft).**

# Energia-kiskereskedelem

12

## Energia kiskereskedelem

	2020.03.31	2019.03.31	Változás (m Ft)	Változás (%)
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>3 447</b>	<b>2 673</b>	<b>773</b>	<b>29%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	-3 314	-2 597	-718	28%
Személyi jellegű ráfordítások	-25	-18	-6	36%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	-1	8	-9	-111%
<b>EBITDA*</b>	<b>107</b>	<b>66</b>	<b>40</b>	<b>61%</b>

\*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 2020 Q1-es árbevétele erőteljesen, 29%-kal (773 millió Ft-tal) emelkedett.** Az árbevétel növekedése mind a villamos energia üzletág piacszerzésének (455 millió Ft), mind a gázkereskedelmi üzletág jelentős növekedésének (318 millió Ft) köszönhető.
- A 2019 Q1-hez képest a **megnövekedett mennyiségnek és az egységre jutó fedezetnek** köszönhetően a villamos energia kereskedelem fedezete 41 millió Ft-tal, a gázkereskedelem fedezete pedig 22 millió Ft-tal növekedett.
- A **szegmens EBITDA-ja 40 millió Ft-tal (61%) növekedett** 2019 Q1-hez képest.
- A jelenlegi **COVID járvány** az első negyedévben ezen a szegmensen már érzékelhető volt, azonban a várakozások szerint nagyobb mértékben a második negyedév számaira lesz hatással a gazdasági visszaesés miatt a villamosenergia iránt várhatóan tapasztalható keresletcsökkenés miatt. A gázkereskedelmi üzletágunk várhatóan a szezonális hatások (Q2 és Q3 alacsony fogyasztású) miatt alacsonyabb mértékben érintett

# Egyéb, szegmenshez nem rendelt tevékenységek

13

## Egyéb szegmens

<i>adatok m Ft-ban</i>	2020.03.31	2019.03.31	Változás (m Ft)	Változás (%)
	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>110</b>	<b>100</b>	<b>10</b>	<b>10%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	-133	-94	-39	41%
Személyi jellegű ráfordítások	-188	-176	-12	7%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	-4	0	-4	n.a.
<b>EBITDA*</b>	<b>-216</b>	<b>-171</b>	<b>-45</b>	<b>-26%</b>

*\*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.
- Az Anyagjellegű ráfordítások jellemzően az IT költségek, illetve a cégméret és emberállomány növekedésével összhangban megnövekedett irodabérleti költségek miatt növekedtek.
- A szegmenshez tartozó személyi jellegű ráfordítások 12 m Ft-tal voltak magasabbak, a bérfejlesztések, a növekvő cégmérethez kapcsolódó létszámnövekedések, valamint a szervezeti átalakításához köthető egyszeri megtakarítások hatása miatt.



KÖSZÖNJÜK A FIGYELMET!

[www.alteo.hu](http://www.alteo.hu)