



BEFEKTETŐI PREZENTÁCIÓ
az ALTEO Group 2017-es
pénzügyi teljesítményéről
(előzetes, nem auditált
pénzügyi eredmények)



alteo

ENERGIÁBAN GONDOLKODUNK

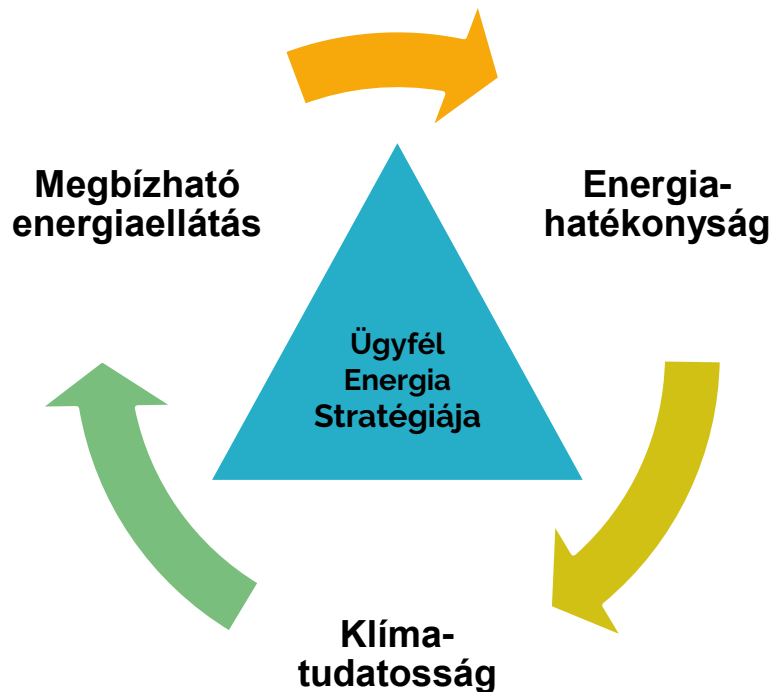




alTEO

AZ ALTEO MODELL

Testreszabott energetika



A "Smart Energy" koncepció

- ✓ Tanácsadási szolgáltatás
- ✓ Projektmenedzsment szolgáltatás
- ✓ Megvalósítás és Finanszírozás
- ✓ Az eszközök működtetése és karbantartása - O&M szolgáltatás
- ✓ Helyszíni termelési- és megújuló alapú technológiák
- ✓ Energiatermelő eszközökbe történő befektetések rész- vagy teljes finanszírozása



Komplett megoldási csomag egyetlen, megbízható beszállítótól

Az ALTEO tevékenységei

Energiatermelés és
virtuális erőmű

Energetikai
szolgáltatások

Energia-
kereskedelem

KIEMELT ÜGYFELEK



PETROLKÉMIA
MEMBER OF MOL GROUP

WING



NEMZETI
KÖZSZOLGÁLATI
EGYETEM
A HAZA SZOLGÁLATÁBAN

The logo for BorsodChem features a stylized blue and black graphic of a chemical structure or a bridge.
BorsodChem
Chemistry for generations



The Heineken logo features a red star above the word "HEINEKEN" in green.

alteo

ALTEO Csoport portfólió



MEGÚJULÓ ENERGIATERMELÉS



IPARI ÉS KERESKEDELMI SZOLGÁLTATÁSOK



GÁZMOTOROS ÉS FŰTŐERŐMŰVEK

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

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

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

SZÉLERŐMŰVEK

Ács
Jánossomorja
Pápakovácsi
Törökszentmiklós

MEGÚJULÓ GÁZ

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

VÍZERŐMŰVEK

Felsődobosza
Gibárt

BIOMASSZA

Tiszaújváros

NAPERŐMŰVEK

Domaszék 2017-től

BORSODCHEM:

BC-Therm kazán
BC-Erőmű

MOL PETROLKÉMIA:

TVK-Erőmű
Tisza-WTP Vízelőkészítő

AUDI MOTOR HUNGÁRIA

KFT: HŐSZOLGÁLTATÁS

HEINEKEN SOPRONI

SÖRGYÁR:
HŐSZOLGÁLTATÁS

MOM PARK
ENERGIAKÖZPONT

AGRIA PARK:
ENERGIAKÖZPONT

FŰTŐERŐMŰVEK

Kazincbarcika
Tiszaújváros
Ózd
Zugló
Györi Erőmű
Soproni Erőmű



alteo

2017 ELŐZETES PÉNZÜGYI EREDMÉNYEI

Jelen tájékoztatás elkészítése nem az IAS34-es számú (Interim Financial Reporting) nemzetközi pénzügyi beszámolási standard szerint történt, az abban szereplő információk 2017 vonatkozásában nem auditáltak, azokat független könyvvizsgáló nem ellenőrizte. Jelen prezentáció kizárólag az előzetes tájékoztatás céljára szolgál, és nem helyettesíti a Társaság közgyűlése által a 2017. pénzügyi év tekintetében elfogadott pénzügyi beszámolót, amelynek adatai, megállapításai a jelen tájékoztatásban irtaktól eltérhetnek majd.

2017 legfontosabb céljai, eseményei – befektetések

2017 elsődleges célkitűzése, meglévő eszközportfólió optimális üzemeltetése mellett a 2017-2019-es stratégiával összhangban a tervezett 10-15 milliárd Ft nagyságrendű befektetési, beruházási program megkezdése, a **jövőbeli növekedés** megalapozása:

- **Domaszéki 2 MW-os naperőmű-projekt** akvizíció 2017 decemberében lezárva (~800 millió Ft beruházás). A naperőmű 2017. decemberétől az ALTEO tulajdona és a KÁT mérlegkörében termel.
- **Depóniagáz-bővítési** projekt Debrecenben (~300 millió Ft-os fejlesztés), megvalósult beruházás.
- Soproni hatékonyságnövelő **kazánberuházás** (250 millió Ft-os fejlesztés), megvalósult beruházás.
- **Energiatárolási célú akkumulátoros K+F+I projekt** elindult (1,1 milliárd Ft-os projekt), melyre a társaság 500 millió Ft támogatást nyert el, a projekt időtartama 2017.07.01 – 2019.06.30.
- **Monor 4 MW-os naperőmű építés** projekt cég akvizíciója (összesen 1.400 millió Ft-os akvizíció + fejlesztés).
- **Két további, egyenként 7-7 MW-os naperőmű** projekt megszerzésére vonatkozó adás-vételi szerződés aláírása. Projektek adás-vételének zárása folyamatban. A zárást követően ezzel a két projekttel további 7 milliárd Ft körüli értékű naperőmű fejlesztés valósulhat meg.
- **Zugló-Therm Kft. 51%-nak akvizíciója** zárás előtt

2017 legfontosabb céljai, eseményei – eredményesség

- **A tavalyival megegyező eszközportfólió optimális üzemeltetésének fenntartása:** stabil **EBITDA (1,8 milliárd Ft)** és nettó – **adózott – eredmény (923 millió Ft)** 32%-os árbevétel-bővülés mellett.
- Tiszaújvárosi hőszolgáltatási **szerződés meghosszabbítása** 2034-ig.
- Heineken ipari energiaellátási **szerződés meghosszabbítása** 2026-ig
- Az árbevétel bővülése minden szegmensben megfigyelhető a KÁT rendszerben lévő villamosenergia-termelésen kívül, jelentős mértékben új ügyfelek, megbízások megszerzésének is köszönhetően.
- **Új kivitelezési projektek:** Strabag irodaház energiaellátó rendszerének kivitelezése, MOL Petrolkémia Kazánház kivitelezése, Tisza-WTP bővítésének kivitelezése,
- **Új karbantartási munkák:** SIEMENS keretszerződés gázturbina karbantartásra Zugló-Therm gázmotor-nagykarbantartás.
- A 2017. január–februári időszak extrém időjárása, illetve az annak következtében előállt energia piaci turbulenciák (kieső termelési kapacitások országos villamosenergia termelésben, drasztikus villamos energia áremelkedés, drasztikus növekedés a hőigényben) ugyanakkor 2016-hoz képest veszteséget okozott az Energiakiskereskedelem- és a (piaci, KÁT-on kívüli) Hő- és villamosenergiatermelés-szegmenseknek.
- A **Földgáz-kiskereskedelem** sikeres első szezonját zárta, második szezonban folytatódik a növekedése. Összességében energia-kiskereskedelmi (villamosenergia és földgáz) volumen: 68%-os bővülés.
- **Sikeres kötvénykibocsátás:** korábbanál kedvezőbb feltételekkel, több tőke áll rendelkezésre a befektésekre.
- **Összességében:** aktív befektetési tevékenység mellett, ami a középtávú további növekedés egyik fontos feltétele, 2017-ben 12%-al növekedett a Csoport Nettó eredménye, míg a jelenlegi portfólió értékcsökkenés előtti üzemi eredményessége (EBITDA) is az időjárási és normál energiapiaci ingadozás által behatárolt középtérték körüli sávon belül alakult.

Konzolidált eredménykimutatás (IFRS)

Konzolidált Eredménykimutatás

	2017.12.31	2016.12.31	Változás mFt	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	auditált	2016.12.31- hoz képest	2016.12.31- hoz képest
Árbevételek	18 446	13 948	4 498	32%
Anyagjellegű ráfordítások	(4 765)	(4 842)	77	-2%
ELÁBÉ	(9 897)	(4 408)	(5 489)	125%
Személyi jellegű ráfordítások	(2 154)	(2 316)	162	-7%
Értécsökkenési leírás és amortizáció	(563)	(601)	39	-6%
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	176	(69)	245	-356%
Működési Eredmény	1 243	1 483	-240	-16%
Nettó pénzügyi eredmény	(345)	(456)	110	-24%
Adózás előtti eredmény	898	1 028	-130	-13%
Jövedelemadó ráfordítás	25	(205)	230	-112%
Nettó eredmény	923	823	100	12%
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosainak</i>	921	728	193	26%
<i>Ebből a kisebbségi részesedésnek</i>	2	95	(92)	-97%
EPS alapértéke (Ft/részvény)	58,90	53,63	5,28	10%
EPS hígított értéke (Ft/részvény)	56,14	53,50	2,64	5%
EBITDA	1 806	2 314	(508)	-22%

32%-os árbevétel bővülés, 12%-os nettó eredmény javulás, mellett, elsősorban a rendkívüli év eleji téli időjárásból fakadóan előállt veszteségek miatt, az EBITDA ugyan a jelenlegi portfólió teljesítőképességének középértéke körüli sávban alakult, de a jól sikerült 2016-os évhez elmaradást mutat.

A nettó pénzügyi eredmény javulása (kisebb kamatköltségek), továbbá, a 2017-ben nem jelentkezett értékvesztés (szemben 2016-tal), és az IFRS alatt felvehető halasztott adó eszközök a Nettó eredmény szintjén több, mint kompenzálták 2017-ben a 2016-hoz képest némileg visszaesett EBITDA-t.

■ Működési eredménytétel közötti főbb változások:

- **Árbevétel növekedés:** új, külső termelők virtuális erőműhöz csatlakoztatása, nagyobb strukturált villamosenergia-termék értékesítési árbevétel, új vállalászási munkák elnyerése, gáz-kiskereskedelem sikeres elindítása, a villamosenergia-kiskereskedelem mennyiségi bővülése.
- **ELÁBÉ növekedés:** virtuális erőműhöz kapcsolódó külsős termelőktől vásárolt villamosenergia-termékek, új energetikai vállalászási projektek, gáz-kiskereskedelem elindulása és a villamosenergia-kiskereskedelem mennyiségi és értéknövekedése. A villamosenergia-kiskereskedelemhez kapcsolódó ELÁBÉ az árbevételnél jobban növekedett a 2017 eleji rendkívüli időjárás miatt.
- **Egyéb bevételek, ráfordítások:** 2017-ben céltartalék-feloldás, 2016-ban értékvesztés.
- **Pénzügyi eredmény:** alacsonyabb hitel és kötvény kamatköltségek az alacsonyabb kamatlábak és a csökkenő projekthitel állomány miatt, több kamatbevétel a magasabb szabad pénzeszköz egyenleg miatt.
- **Egyéb átfogó eredmény:** fedezeti ügyletek (főleg földgáz hedge) mérlegkészítés napján érvényes értékelése, számviteli, pénzben nem realizált tétel, adott napi értékelése jelentős volatilitást mutathat.

Konzolidált Átfogó Eredménykimutatás

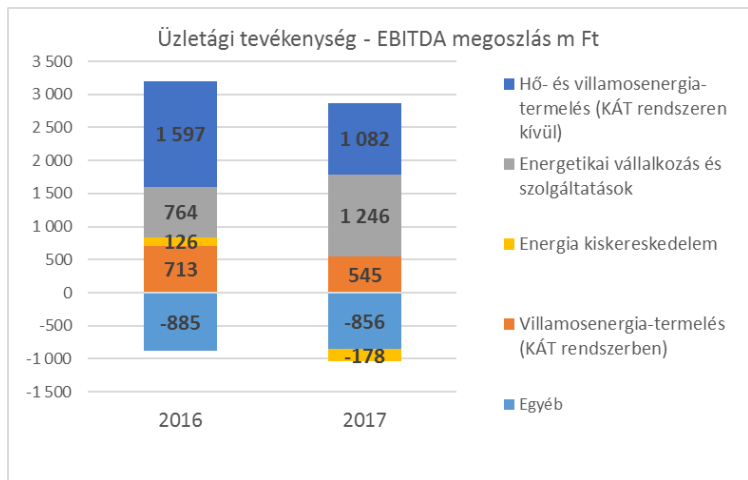
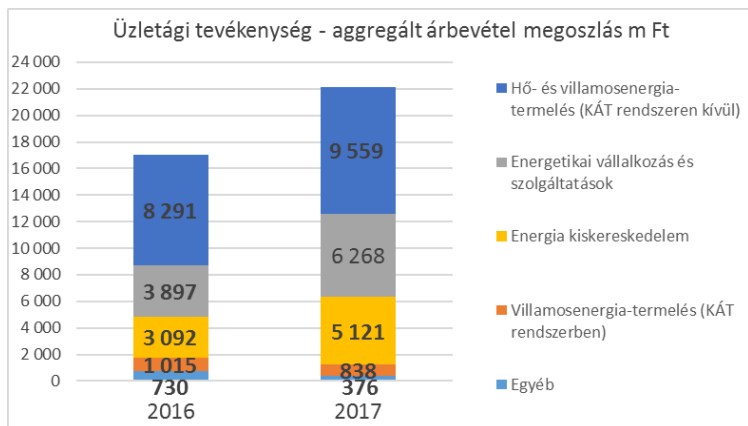
	2017.12.31	2016.12.31	Változás mFt	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált	2016.12.31- hoz képest	2016.12.31- hoz képest
Nettó eredmény	923	823	100	12%
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	(480)	548	(1 027)	-23%
Átfogó eredmény	444	1 370	-927	-68%
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosainak</i>	441	1 276	(834)	-65%
<i>Ebből a kisebbségi részesedésnek</i>	2	95	(92)	-97%

Konzolidált mérleg (IFRS)

Konzolidált Mérleg				
<i>adatok m Ft-ban</i>	2017.12.31 nem auditált	2016.12.31 auditált	Változás m Ft	Változás %
Befektetett eszközök	7 536	6 666	870	13%
Forgóeszközök	8 790	9 481	-692	-7%
<i>ebből pénzeszközök</i>	3 660	5 208	-1 548	-30%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	16 326	16 148	178	1%
Saját tőke	5 125	4 897	228	5%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	6 163	3 947	2 216	56%
<i>ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing</i>	5 406	2 809	2 597	92%
Rövid lejáratú kötelezettségek	5 037	7 304	-2 267	-31%
<i>ebből hitelek, kölcsönök, kötvények</i>	481	3 144	-2 663	-85%
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	16 326	16 148	178	1%

- **Beruházások, befektetések** 2017-ben elindultak, a beruházások, befektetések tőkeigényes szakasza elkezdődött. 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:** Magasabb vevőállomány és elhatárolások az Energiakiskereskedelem növekedése, valamint a végéhez közeledő nagyobb kivitelezési munkák következtében. HUPX-tagság miatt csökkenő szállítóállomány, Energiatárolási célú akkumulátoros K+F+I projektre kapott támogatás előlege rövid lejáratú kötelezettségek között.
- A pénzállomány csökkenését a megvalósult beruházások és a forgóeszköz finanszírozás okozza. A forgóeszköz finanszírozás kapcsán a saját erő felhasználása mellett azért döntöttünk, hogy ne kelljen az ennél költségesebb forgóeszköz finanszírozási hitelkereteinket használnunk.
- A 2017-ben megvalósított és megkezdett beruházásokat 2018-ban tervezzük refinanszírozni. Amennyiben szükséges, a rendelkezésre álló forgóeszköz hitelkereteinket is ki fogjuk használni.
- A lejáró **kötvényállományt** 2017 márciusában, a korábbinál kedvezőbb feltételekkel, teljes mértékben refinanszíroztuk.

Tevékenységeink szegmensenkénti értékelése



adatok m Ft-ban	2017.12.31 management account	2016.12.31 management account	Változás 2016. 12.31- hez képest	Változás 2016. 12.31- hez képest
Hő- és villamosenergia-termelés (KÁT rendszeren kívül)	9 559	8 291	15%	1 268
Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)	838	1 015	-18%	-178
Energetikai vállalkozás és szolgáltatások	6 268	3 897	61%	2 370
Energia kiskereskedelem	5 121	3 092	66%	2 029
Egyéb	376	730	-48%	-354
Szegmensek közötti kiszűrések	-3 715	-3 077		
Árbevétel	18 446	13 948	32%	4 498
Hő- és villamosenergia-termelés (KÁT rendszeren kívül)	-8 477	-6 694	27%	-1 782
Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)	-293	-303	-3%	10
Energetikai vállalkozás és szolgáltatások	-5 022	-3 134	60%	-1 888
Energia kiskereskedelem	-5 298	-2 966	79%	-2 332
Egyéb	-1 232	-1 615	-24%	383
Szegmensek közötti kiszűrések	3 681	3 077		
Működési költségek	-16 640	-11 635	43%	-5 005
Hő- és villamosenergia-termelés (KÁT rendszeren kívül)	1 082	1 597	-32%	-515
Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)	545	713	-24%	-168
Energetikai vállalkozás és szolgáltatások	1 246	764	63%	482
Energia kiskereskedelem	-178	126	-241%	-303
Egyéb	-856	-885	-3%	29
Szegmensek közötti kiszűrések	-34	0		
EBITDA	1 806	2 314	-22%	-508

Megjegyzés:

A fenti táblázatban szereplő egyes szegmensek árbevétel- és költségadatai az ALTEO belső vezetői számviteli rendszere szerint kerültek kimutatásra, szegmensenként nézve nem auditált és nem konszolidált adatok. A működési költségek az EBITDA kalkuláció módszertanának megfelelően nem tartalmazzák az értékcsökkenési leírást és az értékvesztést.

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

Hő- és villamosenergia-termelés (piaci, KÁT rendszeren kívül)				
	2017.12.31	2016.12.31	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	management account	management account	2016.12.31- hez képest	2016.12.31- hez képest
Árbevétel	9 559	8 291	1 268	15%
Anyagjellegű ráfordítások	-4 707	-4 672	-35	1%
ELÁBÉ	-3 953	-2 104	-1 849	88%
Személyi jellegű ráfordítások	-1	-6	5	-82%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	184	88	96	110%
EBITDA*	1 082	1 597	-515	-32%

* 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 értékvesztésektől, amennyiben volt ilyen ráfordítás.

- A szegmensen belül az **árbevétel** 15%-os növekedése ellenére a **strukturált villamosenergia-termék** illetve a **távhő** előállításon és értékesítésen 2017-hez képest 390 millió Ft-tal alacsonyabb az EBITDA szinten az eredményesség. Az **ELÁBÉ**-t növelik az év során a VPP-hez csatlakozott nem Csoport tag termelőknek fizetett összegek. **Egyéb bevétel** a korábban terhes szerződésekre képzett céltartalék feloldása.
- A Társasághoz tartozó, 2017-ben a KÁT rendszerből kiesett szélerőműveket sikeresen integrálta a vállalat virtuális erőműve.

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

A **strukturált villamosenergia-termék** előállításán realizált alacsonyabb eredmény alapvetően két tényezőre vezethető vissza:

- 2016-ban a **kapacitáspiac** magasabb fedezet elérését tette lehetővé, mint 2017-ben. Ez a magasabb felszabályozási kapacitásdíjakkal volt köszönhető.
- Az év eleji **szélsőséges időjárás, extrém villamosenergia-árak és termelőberendezés-kiesés** együttes fennállása következtében eredménytermelő képességünk időszakosan csökkent hasonlóan a piac más szereplőjéhez.

Hőenergia-termelés (távhő) és -értékesítés hatása szegmens eredményére:

- a 2016 évre (2015 Q4 – 2016 Q3-ra) vonatkozó hőár közzététel követő földgázárésésnek köszönhetően **2016-ban a Csoport magasabb eredményt** tudott realizálni.
- 2017 évre (2016Q4-2017Q3) vonatkozó távhőár-megállapítást követően a földgáz ára csekély mértékben, de emelkedett. A 2017. január – februári hónapokban tapasztalt extrém időjárás nem csak a villamos energia, hanem a földgáz árát is felfelé mozdította el. Az 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 az eredmény is.
- A 2017. október 1-től érvényes (2017Q4-2018Q3) rendeleti hő- és teljesítménydíjak kiugró mértékben nem módosultak. A Csoport 2017 Q4-re a távhőár-megállapítás napi gázáron tudta fedezni a termeléshez szükséges mennyiséget, így 2017 Q4-ben a távhőtermelés fedezete nem változtatta meg az év első háromnegyedében elért eredményt.

Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)

Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)				
	2017.12.31	2016.12.31	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	management account	management account	2016.12.31- hez képest	2016.12.31- hez képest
Árbevétel	838	1 015	-178	-18%
Anyagjellegű ráfordítások	-222	-223	1	0%
ELÁBÉ	0	0	0	n.a.
Személyi jellegű ráfordítások	-97	-103	7	-6%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	26	24	3	11%
EBITDA*	545	713	-168	-24%

* A Csoport eredményességének mérésére 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 értékvesztésektől, amennyiben volt ilyen ráfordítás.

- A 2017-ben a szegmensben megjelenő **új depónia-gáz erőmű** 21 m Ft-tal javította a szegmens eredményét, míg a domaszéki **új naperőmű** először 2018-ban fogja lényegesen befolyásolni a szegmens eredményességét.
- 2017 I. negyedévében az **első szélerőmű**, majd a III. negyedévében a **második szélerőmű** is **kimerítette a KÁT** rendszerben termelhető **mennyiséget**, ami a szegmens összetételét és eredményességét jelentősen (-133 m Ft) befolyásolja 2016 hoz képest. A KÁT rendszerben termelhető mennyiség elérése után az erőművek a (piaci, KÁT-on kívüli) Hő- és villamosenergia termelés szegmensben termelnek.
- A már 2016-ban is a Csoport tulajdonában lévő depónia-gáz erőművek eredményessége 50 m Ft-tal alacsonyabb volt 2017-ben az összehasonlítható időszakhoz képest alacsonyabb gázkihozatal és eseti karbantartások miatt.
- A szegmenshez tartozó többi **megújuló erőmű** (vízerőművek, továbbra is KÁT-ba termelő szélerőműveink) vonatkozásában összességében nem volt lényegi változás a bázisidőszaki termeléshez és eredményességhez képest.
- A folyamatban lévő befektetések közül a naperőművek ebben a szegmensben fognak növekedést generálni.

Energetikai szolgáltatások

Energetikai szolgáltatások				
	2017.12.31	2016.12.31	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	management account	management account	2016.12.31- hez képest	2016.12.31- hez képest
Árbevétel	6 268	3 897	2 370	61%
Anyagjellegű ráfordítások	-932	-1 221	289	-24%
ELÁBÉ	-2 854	-580	-2 274	392%
Személyi jellegű ráfordítások	-1 237	-1 261	24	-2%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	1	-72	73	-102%
EBITDA*	1 246	764	482	63%

* A Csoport eredményességének mérésére a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, a dófizetéstől, 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 értékvesztésektől, amennyiben volt ilyen ráfordítás.

- 2016-os árbevételhez képest a szegmens **2017-ben 61%-kal magasabb árbevételt és 63%-kal magasabb EBITDA-t** realizált.
- A növekedés a **MOL Petrolkémia Zrt.** részére történő gőzkazán-kivitelezésnek, a **Strabag** irodaház energetikai rendszerének kivitelezési munkáinak, a **Zugló-Therm Kft**-nek végzett gázmotor-nagykarbantartásnak, és a A MOL Petrolkémia Zrt. által megnövekedő sótalánvíz-mennyiségigény kielégítésére végzett Tisza-WTP vízelőkészítő bővítésének kivitelezése, valamint az **ALTEO csoport** cégeinél elvégzett energetikai beruházások kivitelezésének köszönhető.
- Az **anyagjellegű ráfordítások** csökkenése mögött a 2017-es évi projektfejlesztések eltérő költségstruktúrája áll. Az **ELÁBÉ**-t megnövelték a kivitelezési munkák megnövekedett árbevételéhez kapcsolódó anyag- és szolgáltatás-beszerzések.

Energia-kiskereskedelem

Energia kiskereskedelem

	2017.12.31	2016.12.31	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	management account	management account	2016.12.31- hez képest	2016.12.31- hez képest
Árbevétel	5 121	3 092	2 029	66%
Anyagjellegű ráfordítások	-238	-69	-170	246%
ELÁBÉ	-4 978	-2 827	-2 152	76%
Személyi jellegű ráfordítások	-47	-50	2	-5%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	-34	-21	-13	63%
EBITDA*	-178	126	-303	-241%

* 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 értékvesztésektől, amennyiben volt ilyen ráfordítás.

- A szegmensben belül a **villamosenergia-kiskereskedelem** annak ellenére, hogy jelentős, 68%-ot meghaladó volumenbővülést realizált, 2017-ben veszteséges volt, amit nem tudott teljesen kompenzálni a sikerrel indított **gázkereskedelmi tevékenység** eredménye.
- A villamosenergia-kiskereskedelem eredményességének visszaesése a szokatlanul hideg januári-februári időjárásra, valamint egyes hazai villamosenergia-piaci anomáliákra (jelentős hazai termelőegységek estek ki a nagy hideg miatt) vezethető vissza, ami a piac több más szereplőjénél is veszteséget okozott. Ezek eredményeként addicionális beszerzési mennyiségi igény és drasztikusan magas villamosenergia-árak sújtották januárban a piacot, amit csak korlátozottan lehetett az ügyfelekre továbbhárítani. Ez az év során egyszeri ~330 m Ft veszteséget jelentett. A társaság a jövőbeni hasonló helyzetek elkerülése érdekében átalakította villamos-energia kereskedelemhez kapcsolatos fedezeti politikáját (fedezett volumen növelése, nagyobb rugalmasság kialakítása az extrém időjárási helyzetekre)
- A társaság gázkereskedelmi tevékenysége eredményesen zárta az első gázévét (2016. október – 2017. szeptember), a megszerzett tapasztalatokat felhasználva már sikeresen megkezdte a második gázévét a Csoport. 2017 Q4-ben 2016 hasonló időszakához képest 20%-os volumennövekedést ért el az üzletág.

Egyéb tevékenységek szegmens

Egyéb szegmens					
	2017.12.31	2016.12.31	2016.12.31	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	management account	Összehasonlító	management account	2016.12.31- hez képest	2016.12.31- hez képest
Árbevétel	376	358	730	18	5%
Anyagjellegű ráfordítások	-417	-395	-767	-22	5%
ELÁBÉ	-14	-5	-5	-9	178%
Személyi jellegű ráfordítások	-788	-772	-772	-16	2%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	-12	-70	-70	58	-83%
EBITDA*	-856	-885	-885	29	-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 értékvesztésektől, amennyiben volt ilyen ráfordítás.

- A szegmens a központ által a leányvállalatoknak nyújtott szolgáltatásokat takarja, jelentős része a konszolidált számokból kiszűrésre kerül.
- **A szegmens eredménye jelentős eltérést nem mutat 2016-hoz képest**
- A jellemzően **belső szolgáltatásokat tartalmazó árbevétel** elsősorban azért változott, mert az összehasonlító, 2016-os adatokban a szegmensen belüli üzemeltetési díjak bruttó módon kerültek kimutatásra. Ezeknek a tételeknek EBITDA hatása szegmens szinten nincs. Az összehasonlíthatóságot figyelembe véve bemutatjuk az ettől a hatástól tisztított 2016-os Egyéb szegmens eredményt.



KÖSZÖNJÜK A FIGYELMET!

www.alteo.hu