



# **BEFEKTETŐI PREZENTÁCIÓ**

**az ALTEO Group**

**2018. első félévi**

**pénzügyi teljesítményéről**

**(nem auditált pénzügyi eredmények)**



**alteo**

**ENERGIÁBAN GONDOLKODUNK**





## **2018. ELSŐ FÉLÉV ELŐZETES 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 félév vonatkozásában nem auditáltak, azokat független könyvvizsgáló nem ellenőrizte. Jelen prezentáció kizárólag az előzetes tájékoztatás céljára szolgál.*

# 2018. legfontosabb céljai - H1 eseményei és eredményei

## 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 további jövőbeni növekedés alapját. A már megvalósított és az alábbi befektetésekkel a Csoport 2019 H1 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 - – kivitelezése elkezdődött, illetve 2018. augusztus 23-án, a projekt fontos mérföldköveként, az energiatároló átadásra került, tesztüzeme megkezdődött.
- **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 H1-ben 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:
  - **balatonberényi** 7MW-os naperőmű fejlesztés - projekt cég akvizíciója lezárult, megkezdődtek a kivitelezési munkák.
  - **monori** 4 MW-os naperőmű fejlesztés - projekt cég akvizíciója lezárult, megkezdődtek a kivitelezési munkák.
  - **nagykőrösi** 7 MW-os naperőmű fejlesztés - projekt cég akvizíciója lezárult
- **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, karbantartásával kapcsolatban.
- **Németországi terjeszkedés:** megalapításra került a német leányvállalat. Fő feladata szabályozó központi szolgáltatások terén adódó piaci lehetőségek feltérképezése.

# 2018. legfontosabb céljai - H1 eseményei és eredményei

## A meglévő eszközportfólió optimális üzemeltetése

- **Az Árbevétel** a tavalyi év azonos időszakához képest 7%-al növekedett elsősorban a villamosenergia és földgáz kiskereskedelmi szegmens 43%-os bővülése miatt, ami kompenzálta a KÁT-ból kiesett szélerőművek és kivitelezési munkák volumenének csökkenését.
- **Az EBITDA** a tavalyi év azonos időszakához képest 26%-os csökkenést mutat. A visszaesést elsősorban a KÁT-ból kiesett szélerőművek alacsonyabb EBITDA-ja, a megnövekedett CO2 ráfordítások és egyes 2017-ben elszámolt egyszeri tételek okozzák. Ugyanakkor a Szabályozó Központ sikeresen integrálta a portfóliójába ezeket a KÁT-ból kiesett szélerőműveket.
- **A Hő- és villamosenergiatermelési szegmens (piaci)** változatlan Árbevétel mellett 130 millió Ft-tal alacsonyabb EBITDA-t realizált döntően a jelentősen megnövekedett CO2 ráfordítások valamint az ezen a szegmensen jelentkező 2017-ben elszámolt egyszeri tételek miatt.
- **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:** Sikeresen átadtuk MOL Petrolkémia részére a Társaságunk által fővállalkozásban kivitelezett új 75 t/h gőzkazán és a Tisza-WTP kapacitás bővítési projekteket. Folyamatban van a saját beruházásban létesülő monori és a balatonberényi naperőmű kivitelezése valamint megkezdődött a nagykőrösi naperőmű projekt előkészítése.

# ALTEO Csoport portfólió



MEGÚJULÓ ENERGIATERMELÉS



IPARI ÉS KERESKEDELMI SZOLGÁLTATÁSOK



FÜTŐERŐMŰVEK

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, kapcsolt hő- és villamos energia termelő erőműveket üzemeltet.

## SZÉLERŐMŰVEK

Ács  
Jánossomorja  
Pápakovácsi  
Törökszentmiklós

## MEGÚJULÓ GÁZ

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

## VÍZERŐMŰVEK

Felsődobosza  
Gibárt

## BIOMASSZA FÜTŐMŰ

Tiszaújváros

## NAPERŐMŰVEK

Domaszék  
Monor  
Balatonberény  
Nagykörös

## BORSODCHEM:

– BC-Therm – hőszolgáltatás  
– BC-Erőmű – üzemeltetés,

## MOL Petrolkémia:

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

– Audi Motor Hungária Kft.:  
– hőszolgáltatás

– Heineken Soproni Sörgyár:  
– hőszolgáltatás

– MOM Park:  
– energiaközpont

– Agria Park:  
– energiaközpont

## FÜTŐERŐMŰVEK

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



# Konzolidált eredménykimutatás (IFRS)

## Konzolidált Eredménykimutatás

	2018.06.30	2017.06.30	2017.06.30	Változás mFt	Változás %
adatok m Ft-ban	nem auditált	Összehasonlító	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevételek</b>	<b>9 277</b>	<b>8 635</b>	<b>8 635</b>	<b>642</b>	<b>7%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(7 214)	(6 551)	(6 551)	(663)	10%
Személyi jellegű ráfordítások	(1 245)	(1 107)	(1 107)	(138)	12%
Értécsökkenési leírás és amortizáció	(336)	(284)	(284)	(52)	18%
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	119	287	197	(168)	-59%
Értékvesztés miatti veszteségek	(22)	-	-	(22)	N/A
<b>Működési Eredmény</b>	<b>577</b>	<b>979</b>	<b>889</b>	<b>-402</b>	<b>-41%</b>
Nettó pénzügyi eredmény	(26)	(176)	(176)	150	-85%
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>551</b>	<b>803</b>	<b>712</b>	<b>-251</b>	<b>-31%</b>
Jövedelemadó ráfordítás	(201)	(306)	(216)	106	-35%
Ebből: Helyi iparüzési adó ráfordítás	(129)	(90)	-	(39)	43%
<b>Nettó eredmény</b>	<b>351</b>	<b>496</b>	<b>496</b>	<b>-146</b>	<b>-29%</b>
Ebből az anyavállalat tulajdonosainak	352	588	588	(236)	-40%
Ebből a kisebbségi részesedésnek	(1)	(1)	(1)	0	-7%
<b>EPS alapértéke (Ft/részvény)</b>	<b>22,51</b>	<b>37,64</b>	<b>37,64</b>	<b>(15,13)</b>	<b>-40%</b>
<b>EPS hígított értéke (Ft/részvény)</b>	<b>21,45</b>	<b>35,87</b>	<b>35,87</b>	<b>(14,42)</b>	<b>-40%</b>
<b>EBITDA*</b>	<b>936</b>	<b>1 263</b>	<b>1 173</b>	<b>(327)</b>	<b>-26%</b>

## Konzolidált Átfogó Eredménykimutatás

	2018.06.30	2017.06.30	2017.06.30	Változás mFt	Változás %
adatok m Ft-ban	nem auditált	Összehasonlító	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Nettó eredmény</b>	<b>351</b>	<b>496</b>	<b>496</b>	<b>-146</b>	<b>-29%</b>
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	(116)	(592)	(592)	476	-80%
<b>Átfogó eredmény</b>	<b>235</b>	<b>-96</b>	<b>-96</b>	<b>331</b>	<b>-346%</b>
Ebből az anyavállalat tulajdonosainak	236	(3)	(3)	239	-7966%
Ebből a kisebbségi részesedésnek	(1)	(2)	(2)	1	-54%

A Csoport vezetősége úgy döntött, hogy a Budapesti Értéktőzsdén szereplő jelentősebb kibocsátók gyakorlatához is jobban igazodva az iparüzési adót és az innovációs hozzájárulást 2018-tól kezdődően jövedelemadó ráfordításként mutatja be. Az összehasonlíthatóság érdekében a Csoport 2017-es időszakra vonatkozóan is úgy mutatja be az érintett eredmény-kategóriákat, mintha azok az új szabályok szerint lettek volna már akkor is bemutatva.

642 m Ft-os árbevétel bővülés mellett az EBITDA a jelenlegi portfólió teljesítőképességének középtérre 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 fókusz, illetve hogy három, kötelező átvételi rendszerben termelő szélerőmű 2018. első félévének végére megtermelte a rendszerben termelhető maximális mennyiséget, így azok már piaci áron 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. első félévében 209 m Ft terhes szerződésekre képzett céltartalék került feloldásra. Az erőművek által kötelezően beszerzendő CO<sub>2</sub> kvóta ára jelentősen növekedett (-186 m Ft), valamint a Csoport sikeresen megállapodott egy hosszú távú szerződéshez kapcsolódó visszamenőleges elszámolásról (244 m Ft).
- **Pénzügyi eredmény:** A Nettó pénzügyi eredmény javulását elsősorban a lízingköveteléseken és egyéb, devizában számlázott tranzakciókon realizált árfolyam-különbözet és a periódus végi átértékelések 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.

# Konzolidált mérleg (IFRS)

Konzolidált Mérleg				
	2018.06.30	2017.12.31	Változás	Változás
<i>adatok millió Ft-ban</i>	nem auditált	auditált összehasonlító	millió Ft	%
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>8 980</b>	<b>7 546</b>	<b>1 434</b>	<b>19%</b>
<b>Forgóeszközök</b>	<b>6 947</b>	<b>9 106</b>	<b>- 2 159</b>	<b>-24%</b>
<i>ebből pénzeszközök</i>	<i>1 343</i>	<i>2 826</i>	<i>- 1 483</i>	<i>-52%</i>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>15 927</b>	<b>16 652</b>	<b>- 725</b>	<b>-4%</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>5 104</b>	<b>5 119</b>	<b>- 15</b>	<b>0%</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>6 530</b>	<b>6 255</b>	<b>275</b>	<b>4%</b>
<i>ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing</i>	<i>5 261</i>	<i>5 382</i>	<i>- 121</i>	<i>-2%</i>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>4 293</b>	<b>5 278</b>	<b>- 985</b>	<b>-19%</b>
<i>ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing</i>	<i>829</i>	<i>547</i>	<i>282</i>	<i>52%</i>
<b>SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>15 927</b>	<b>16 652</b>	<b>- 725</b>	<b>-4%</b>

- **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 csökkenését a megvalósult beruházások és akvizíciók saját erős kezdeti finanszírozása okozza. Az önerőn felüli saját finanszírozás a banki projekthitelek folyósítása után a további projektek finanszírozására fordítható.
- **Saját tőke:** A kifizetett osztalék ellenére a tőke mértéke csak minimálisan csökkent.
- **Kötelezettségek:** A Zugló-Therm Kft. akvizíciója kapcsán felvett kötelezettségek meghaladták az időszaki törlesztések mértékét. A kötvények kapcsán a tárgyévben tranzakció nem történt.

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

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

adatok m Ft-ban	2018.06.30 nem auditált	2017.06.30 Összehasonlító	2017.06.30 nem auditált	Változás m Ft előző évhez képest	Változás % előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>4 934</b>	<b>4 924</b>	<b>4 909</b>	<b>10</b>	<b>0%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	-4 275	-4 530	-4 561	255	-6%
Személyi jellegű ráfordítások	-6	-1	-1	-5	518%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	-167	224	198	-390	-174%
<b>EBITDA*</b>	<b>487</b>	<b>617</b>	<b>544</b>	<b>-130</b>	<b>-21%</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.

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 szegmensen árbevétele lényegében nem változott, míg a szegmens **255 m 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 miatt a szegmens **130 m Ft-tal alacsonyabb EBITDA-t** realizált.
- A Szabályozó Központ sikeresen integrált a portfóliójába több, a KÁT kvótájukat letermelt, a vállalatcsoporthoz tartozó szélerőművet.
- Jelenleg folyamatban van egy 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.



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

A **strukturált villamosenergia-termék** előállításán realizált magasabb eredmény alapvetően három tényezőre vezethető vissza:

- 2018. első félévében 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 negyedévében
- Az 2017. év eleji **szélsőséges időjárás, extrém villamosenergia-árak és termelőberendezés-kiesés** együttes fennállása következtében eredménytermelő képességünk időszakosan csökkent hasonlóan a piac más szereplőjéhez, mely 2018 H1-ben 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)

	2018.06.30	2017.06.30	2017.06.30	Változás m Ft	Változás %
adatok m Ft-ban	nem auditált	Összehasonlító	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>381</b>	<b>473</b>	<b>473</b>	<b>-93</b>	<b>-20%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	-86	-109	-109	22	-20%
Személyi jellegű ráfordítások	-51	-49	-49	-2	4%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	28	19	13	8	42%
<b>EBITDA*</b>	<b>271</b>	<b>335</b>	<b>328</b>	<b>-64</b>	<b>-19%</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.

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 61 m Ft-tal növekedett**.
- A szegmens által elért EBITDA csökkenésének elsődleges oka az ácsi, pápakovácsi és jánossomorjai **szélerőművek KÁT-ból való kikerülése**, (-129 m 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** 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

	2018.06.30	2017.06.30	2017.06.30	Változás m Ft	Változás %
adatok m Ft-ban	nem auditált	Összehasonlító	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>2 305</b>	<b>2 487</b>	<b>2 518</b>	<b>-182</b>	<b>-7%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	-1 163	-1 109	-1 109	-53	5%
Személyi jellegű ráfordítások	-708	-627	-627	-81	13%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	243	49	1	194	397%
<b>EBITDA*</b>	<b>677</b>	<b>800</b>	<b>783</b>	<b>-122</b>	<b>-15%</b>

\*A Csoport eredményességének mérésére a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, adófizetéstől, értékcsökkenéstől és a nem szisztematikusan 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 alatta marad az előző év azonos időszakáénak. Ennek oka, hogy tavaly az **ALTEO Csoport több beruházást végzett külső felek részére**, amelyeknek jelentős része 2017-ben valósult meg, így ezek árbevétele is abban az időszakban jelentkezett. Ezzel szemben **2018. első félévében a saját kivitelezésű, elsősorban naperőmű beruházásokra** koncentrált a Csoport.
- A **MOL Petrolkémia** részére végzett **gőzkazán-kivitelezési projektet teljesítettük**, a létesítmény átadásra került. Az elhúzódozó 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.
- Az **egyéb bevételek/ráfordítások** eredménye elsősorban egy **hosszú távú szolgáltatási szerződéshez kötődő**, visszamenőleges **elszámolással** kapcsolatban egy eddig nem realizált bevétel (244 m Ft) és egy vitás ügyre képzett céltartalék 2017-es feloldása (-50 m Ft) miatt változott.

# Energia-kiskereskedelem

## Energia kiskereskedelem

	2018.06.30	2017.06.30	2017.06.30	Változás m Ft	Változás %
adatok m Ft-ban	nem auditált	Összehasonlító	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>3 261</b>	<b>2 275</b>	<b>2 275</b>	<b>986</b>	<b>43%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	-3 194	-2 291	-2 291	-903	39%
Személyi jellegű ráfordítások	-22	-23	-23	0	-2%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	14	2	-8	12	615%
<b>EBITDA*</b>	<b>60</b>	<b>-37</b>	<b>-46</b>	<b>96</b>	<b>263%</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.

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

- **A 2018. első féléves árbevétel igen erőteljesen, 43%-kal, azaz 986 millió Ft-tal emelkedett** 2017. első félévéhez képest. Az árbevétel növekedése nagy részben a villamos energia üzletág piacszerzésének köszönhető (866 millió Ft), de jelentős növekedést ért el a gázkereskedelmi üzletág is
- A 2017. első félévéhez képest **sikeresen megváltoztatott fedezeti politikának** köszönhetően a villamos energia kereskedelem fedezete 126 millió Ft-tal nőtt, ugyanakkor a gázkereskedelem fedezete minimálisan, -11 millió Ft-tal visszaesett. Az anyagjellegű ráfordítások a növekedéssel összhangban növekedtek, így **a szegmens EBITDA-ja 96 millió Ft-tal javult** 2017. első félévéhez képest.

# Egyéb tevékenységek szegmens

## Egyéb szegmens

adatok m Ft-ban	2018.06.30 nem auditált	2017.06.30 Összehasonlító	2017.06.30 nem auditált	Változás m Ft előző évhez képest	Változás % előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>167</b>	<b>157</b>	<b>370</b>	<b>11</b>	<b>7%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	-246	-194	-392	-53	27%
Személyi jellegű ráfordítások	-480	-407	-407	-74	18%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	1	-7	-7	8	111%
<b>EBITDA*</b>	<b>-558</b>	<b>-450</b>	<b>-435</b>	<b>-108</b>	<b>-24%</b>

\*A Csoport eredményességének mérésére a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, adófizetéstől, értékcsökkenéstől és a nem szisztematikusan 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 2018. első félévében 53 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.
- A Csoport egyes tevékenységeinek növekedéséből adódóan a **személyi jellegű ráfordítások** 74 millió Ft-tal növekedtek az előző év azonos időszakához viszonyítva. A növekvő vállalati méret indokoltá tette egyes **külső szolgáltatások házon belülré történő szervezését**, valamint a már meglévő szakértői állomány bővítését is.



KÖSZÖNJÜK A FIGYELMET!

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