



BEFEKTETŐI PREZENTÁCIÓ – ALTEO Group

2019

(előzetes, nem auditált pénzügyi eredmények)





2019-es év 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. év 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 harmadik negyedévének 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,
- **Az ALTEO 100%-os üzletrészt szerzett egy 25 MW-os szélerőmű park** vonatkozásában Böny térségében, ezzel is megerősítve elkötelezettségét a megújuló, tiszta energiatermelés mellett. Az ALTEO konszolidált eszközállományában megkészszerződött az ilyen eszközök súlya és az akvizíció eredményeképpen jelentősen növekedett a KÁT rendszerben értékesített villamosenergia -árbevétel és a konszolidált EBITDA.
- **Naperőművi fejlesztések:** Tavaly jelentős naperőmű fejlesztési lehetőségekkel bővült a Csoport portfóliója. Ezek közül a monori 4 MW-os naperőmű 2018 végén átadásra került. 2019. júniusában megkezdte termelését a **balatonberényi** 7MW-os naperőművünk, valamint júliusban átadásra került a **nagykőrösi** 7 MW-os naperőművünk is.
- 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 üzemzerű termelést, a projekt technikai zárása és elszámolása 2019 második félévében történt meg.
- **Energetikai szolgáltatások - Vállalkozási (kivitelezési és karbantartási) projektek** A Vállalkozási divízió a saját naperőművek megvalósítása mellett elkészült egy külső partnerünk számára épített 3 MW-os naperőműpark kivitelezésével. Befejeződött a Soproni Erőmű energiahatékonyságát növelő korszerűsítése, megkezdődtek a Gibárti Vízérintő rekonstrukciós munkái, valamint megindultak a Dorogi Hulladékégető rekonstrukciós munkái illetve a TVK erőmű fő- és segédberendezéseinek élettartam hosszabbítás munkálatai.
- **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 tulajdonrész szerzett az Eco-First Kft.-ben, amely a birtokában lévő engedélyei és szakmai kapcsolatrendszere révén már meglévő vállalati ügyfélkörrel rendelkezik hulladékgazdálkodás, hulladék-kereskedelem és egyéb környezetvédelmi szolgáltatások terén.

2019. legfontosabb céljai - eddigi eseményei és eredményei

4

2019 legfontosabb momentumai

- **A konszolidált árbevétel** a tavalyi év azonos időszakához képest 37%-kal növekedett elsősorban a villamosenergia és földgáz Kiskereskedelmi és a Hő- és villamosenergia-termelés (piaci) szegmensek bővülése, valamint a befejeződött beruházások és felvásárlások „termővé érése” miatt.
- **A konszolidált EBITDA** a tavalyi év azonos időszakához képest 110%-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 folyamán az előző évhez képest jelentősen növekedett, melyben nagy szerepet játszott a relatív magas áron értékesített aFRR+ (korábban szekunder) kiegyenlítő szabályozási kapacitás árbevétele. Az szegmens eredményessége annak ellenére javult szignifikánsan, hogy a Csoport részére ingyenesen kiosztott CO₂ kvóta mennyisége folyamatosan csökken, valamint, hogy a jelentős kvótaár növekedés is nagymértékben megnövelte a szegmens költségeit. A két ellentétes hatás eredőjeként a szegmens EBITDA-ja 149 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: A Vállalkozási Divízió idei elsődleges feladata,** a saját beruházásban megvalósuló balatonberényi és nagykőrösi 7-7 MW-os naperőművünk kivitelezése sikeresen befejeződött. Ezenkívül befejeződött egy külső partner számára épült 3 MW-os naperőmű kivitelezése, valamint megkezdődött a saját portfólióba tartozó gibarti vízerőművünk rekonstrukciója. A Szolgáltatások Divízió által meghosszabbításra került a TVK-Erőmű Kft.-vel a hosszú távú üzemeltetési és karbantartási szerződés, valamint megkötésre került az erőmű fő-és segédberendezéseinek élettartam hosszabbításra vonatkozó fővállalkozói szerződés valamint megnyertük a Dorogi Hulladékégető rekonstrukciójára kiírt pályázatot.
- **Jelentős tőkepiaci, finanszírozási sikerek:**
 - **Sikeres zártkörű tőkeemelés és kötvénykibocsátás:** A vonzó befektetési lehetőségek kihasználása érdekében az ALTEO 2019 március végén sikeres, zártkörű tőkeemelést hajtott végre 2 milliárd Ft értékben, valamint a növekedési célokkal összhangban júniusban további 1,7 milliárd forint névértékű kötvényt bocsátott ki részben a lejáró kötvények refinanszírozása céljából.
 - Az ALTEO Csoport részt vett a MNB által indított **Növekedési Kötvényprogramban**, azzal az egyik kiemelt céllal, hogy hosszú lejáratú kötvény kibocsátásával kiváltsa rövidebb lejáratú projekthiteleinek egy részét. Természetéből fakadóan az energetikai beruházások megtérülése hosszabb időt vesz igénybe, mert erősen eszközigenyes. Az ehhez kapcsolódó finanszírozás lejáratú struktúrája jelentősen kedvezően változott az NKP-s refinanszírozással. A kötvénykibocsátás értéke 8.8 milliárd forint volt, amelyből eddig 6.7 milliárd forint projekthitel került visszafizetésre.

ALTEO Csoport portfólió

AZ ALTEO CSOPORT ERŐMŰVI PORTFÓLIÓJA MAGYARORSZÁGON



MEGÚJULÓ ENERGIATERMELÉS	IPARI ÉS KERESKEDELMi SZOLGÁLTATÁSOK	FÜTŐERŐMŰVEK
<p>Az ALTEO Group jelentős kompetenciákkal rendelkezik, többek között a megújuló energiaforrások kiaknázásában.</p>	<p>Az ALTEO Group ipari üzemeknek nyújtott szolgáltatásaival segíti fogyasztóinak hatékony energiagazdálkodását.</p>	<p>Az ALTEO Group magas hatásfokú, kapcsolt hő- és villamos energia termelő erőműveket üzemeltet.</p>
<p>SZÉLERŐMŰEK Ács Jánossomorja Pápakovácsi Törökszentmiklós Böny</p> <p>MEGÚJULÓ GÁZ Debrecen – depónia gáz Nagykőrös – biogáz</p> <p>VÍZERŐMŰVEK Felsőöbbsza Gibárt</p> <p>BIOMASSZA FÜTŐMŰ Tiszaújváros</p> <p>NAPERŐMŰVEK Domaszék Monor Balatonberény Nagykőrös</p>	<p>BORSODCHEM: BC-THERM KAZÁN BC-ERŐMŰ</p> <p>MOL PETROLKÉMIA: TVK-ERŐMŰ TISZA-WTP</p> <p>AUDI MOTOR HUNGÁRIA KFT.: HŐSZOLGÁLTATÁS</p> <p>HEINEKEN SOPRONI SÓRGYÁR: HŐSZOLGÁLTATÁS</p> <p>AGRIA PARK: ENERGIAKÖZPONT</p>	<p>FÜTŐERŐMŰVEK Kazincbarcika Tiszaújváros Ózd Zugló Győri Erőmű Soproni Erőmű</p>

Konzolidált eredménykimutatás (IFRS)

Konzolidált Eredménykimutatás

	2019.12.31	2018.12.31	Változás mFt	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevételek	25 573	18 686	6 888	37%
Anyagjellegű ráfordítások	(18 218)	(14 264)	(3 954)	28%
Személyi jellegű ráfordítások	(2 858)	(2 507)	(352)	14%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(2 042)	(730)	(1 312)	180%
Egyéb bevételek, ráfordítások	(717)	(114)	(603)	528%
Értékvesztés miatti veszteségek	(85)	(33)	(52)	158%
Működési Eredmény	1 653	1 038	615	59%
Nettó pénzügyi eredmény	(938)	(232)	(706)	304%
Adózás előtti eredmény	715	806	-91	-11%
Jövedelemadó ráfordítás	(421)	(276)	(145)	53%
Nettó eredmény	294	530	-236	-45%
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosainak</i>	288	511	(223)	-44%
<i>Ebből a kisebbségi részesedésnek</i>	6	19	(13)	-68%
EPS alapértéke (Ft/részvény)	15,96	32,72	(16,76)	-51%
EPS hígított értéke (Ft/részvény)	14,84	31,17	(16,33)	-52%
EBITDA*	3 780	1 801	1 979	110%

Konzolidált Átfogó Eredménykimutatás

	2019.12.31	2018.12.31	Változás mFt	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Nettó eredmény	294	530	-236	(45%)
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	(1 416)	(260)	(1 156)	445%
Átfogó eredmény	(1 122)	270	-1 392	(516%)
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosainak</i>	(1 128)	251	(1 379)	-550%
<i>Ebből a kisebbségi részesedésnek</i>	6	19	(13)	-68%

*A Csoport eredményességének mérésére a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételtől, 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.
Az összehasonlító oszlop adata egy tranzakció nettó elszámolása miatt módosult, ami a Csoport konszolidált EBITDA, és nettó eredményének értékét nem módosítja.

6.888 m Ft-os árbevétel bővülés mellett az EBITDA 110%-os növekedést mutat az előző évhez 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, 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 2019-ben több, mint 10 milliárd Ft-tal, azaz 78%-kal emelkedett 2018 év végéhez képest.
- **Egyéb bevételek, ráfordítások:** A bázis időszakhoz képest az eltérés döntően egy tavalyi 264 millió Ft-os egyszeri bevétel elmaradásához és a CO2 kvótahoz köthető. Ez utóbbit a Csoportnak a zuglói erőmű megvásárlásával jelentősen megnövekedett CO2 kibocsátása után vásárlandó kvótamennyiség és a kvóta árfolyamának számottevő növekedése okozza.

Konzolidált eredménykimutatás (IFRS)

7

Konzolidált Eredménykimutatás

	2019.12.31	2018.12.31	Változás mFt	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevételek	25 573	18 686	6 888	37%
Anyagjellegű ráfordítások	(18 218)	(14 264)	(3 954)	28%
Személyi jellegű ráfordítások	(2 858)	(2 507)	(352)	14%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(2 042)	(730)	(1 312)	180%
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	(717)	(114)	(603)	528%
Értékvesztés miatti veszteségek	(85)	(33)	(52)	158%
Működési Eredmény	1 653	1 038	615	59%
Nettó pénzügyi eredmény	(938)	(232)	(706)	304%
Adózás előtti eredmény	715	806	-91	-11%
Jövedelemadó ráfordítás	(421)	(276)	(145)	53%
Nettó eredmény	294	530	-236	-45%
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosainak</i>	288	511	(223)	-44%
<i>Ebből a kisebbségi részesedésnek</i>	6	19	(13)	-68%
EPS alapértéke (Ft/részvény)	15,96	32,72	(16,76)	-51%
EPS hígított értéke (Ft/részvény)	14,84	31,17	(16,33)	-52%
EBITDA*	3 780	1 801	1 979	110%

Konzolidált Átfogó Eredménykimutatás

	2019.12.31	2018.12.31	Változás mFt	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Nettó eredmény	294	530	-236	(45%)
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	(1 416)	(260)	(1 156)	445%
Átfogó eredmény	(1 122)	270	-1 392	(516%)
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosainak</i>	(1 128)	251	(1 379)	-550%
<i>Ebből a kisebbségi részesedésnek</i>	6	19	(13)	-68%

*A Csoport eredményességének mérésére a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételaktól, adófizetéstől, értékcsökkenéstől és a nem szisztematikus csökkenéstől – jellemzően értékvésztes – tisztított) eredménykategória az EBITDA. Az EBITDA levezetése kapcsán az Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás sort ezért a fenti táblázatban megtisztítva mutatjuk be az értékvésztesztől, valamint a helyi iparüzési adótól és innovációs járuléktól, amennyiben volt ilyen ráfordítás.
Az összehasonlító oszlop adata egy tranzakció nettó elszámolása miatt módosult, ami a Csoport konszolidált EBITDA, és nettó eredményének értékét nem módosítja.



▪ **Pénzügyi eredmény:** A Nettó pénzügyi eredmény romlását az intenzív beruházási tevékenység miatt megnövekedett hitelállomány után elszámolt kamat és a 2019 októberében kibocsátott 8.8 milliárd Ft-os kedvező kamatozású kötvénycsomag elsősorban refinanszírozásra való felhasználásából adódó előtörlesztési díjak valamint az IFRS alatt korábban a hitelekhez allokkált költségek leírása miatti egyszeri, 190 millió Ft költségre vezethető vissza.

▪ A **Nettó eredmény** 45%-kal csökkent a bázis időszakhoz képest. A csökkenés alapvetően a megvalósult befektetések miatt erőteljesen megnövekedett értékcsökkenési kiadásokra és a fentebb részletezett, 190 millió Ft egyszeri tételt magában foglaló, Pénzügyi eredmény hatásaira vezethető vissza. A tavalyi évhez viszonyítva kiemelendő még, hogy az Egyéb bevételek soron idén nem jelentkezett a 264 millió Ft korábban részletezett 2018-as egyszeri bevétel.

▪ **Egyéb átfogó eredmény:** Az ALTEO fedezeti ügyleteket köt annak érdekében, hogy tevékenysége jövőbeni profittartalmát függetlenítsen általa nem befolyásolható tényezők (pl. kamatok, gáz/villamose./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. Az itt kimutatott eredmény jelentős része a rendeleti hőárak publikálásakor megkötött gáz 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 – jelen esetben – egyéb átfogó eredmény javító tételként.

Konszolidált mérleg (IFRS)

Konszolidált Mérleg					
	2019.12.31	2018.12.31	2018.12.31	Változás	Változás
<i>adatok millió Ft-ban</i>	nem auditált	összehasonlító*	auditált	millió Ft	%
Befektetett eszközök	24 465	13 809	13 716	10 656	78%
Forgóeszközök	13 211	9 143	9 143	4 068	44%
<i>ebből pénzeszközök</i>	<i>4 897</i>	<i>2 561</i>	<i>2 561</i>	<i>2 336</i>	<i>91%</i>
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	37 676	22 952	22 859	14 724	64%
Saját tőke	5 770	5 145	5 145	625	12%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	21 440	9 192	9 130	12 248	134%
<i>ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing</i>	<i>19 413</i>	<i>8 227</i>	<i>8 165</i>	<i>11 186</i>	<i>137%</i>
Rövid lejáratú kötelezettségek	10 466	8 615	8 584	1 851	22%
<i>ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing</i>	<i>3 011</i>	<i>1 628</i>	<i>1 597</i>	<i>1 383</i>	<i>87%</i>
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	37 676	22 952	22 859	14 724	64%

*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 jelentősen növekedett, alapvetően az intenzív befektetési tevékenység termőre fordulása, valamint az MNB kötvényprogram refinanszírozásra eddig még fel nem használt része miatt.
- **Saját tőke:** A zártkörű tőkeemelés (2 mrd Ft) hatása növekedést jelentett a tőke soron, amit részben ellensúlyoz a tőkével szemben elszámolt hedge pozíció változások nem realizált hatása.
- **Hosszú lejáratú kötelezettségek** növekedése az alábbi hatások eredője: (i) az új napos projektek kapcsán a banki finanszírozások újabb ütemei kerültek lehívásra (ii) az akvirált szélerőműpark megvásárlása részben hitel felvételével történt, (iii) az MNB növekedési kötvényprogramja keretében sikeresen végrehajtott kötvényaukción, melynek jelentős része a kevésbé kedvező futamidejű hitelek refinanszírozására lett felhasználva (2019 év végéig 6,7 milliárd Ft), valamint (iv) a 2020-ban lejáratú kötvények a rövid lejáratú kötelezettségek közé átsorolásra kerültek,

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

9

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

adatok m Ft-ban	2019.12.31 tény	2018.12.31 Összehasonlító	2018.12.31 auditált	Változás m Ft előző évhez képest	Változás % előző évhez képest
Árbevétel	11 699	10 231	10 231	1 469	14%
Anyagjellegű ráfordítások	-9 539	-8 622	-8 697	-917	11%
Személyi jellegű ráfordítások	-159	-82	-30	-77	94%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	-751	-426	-426	-325	-76%
EBITDA*	1 249	1 101	1 078	149	14%

*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 14%-kal (+1.469 millió Ft) emelkedett döntően a második negyedévben a kapacitástenderekén elért kimagasló eredménynek továbbá a tavaly üzembe helyezett akkumulátoros energiatároló projekt bevételeinek és a Zugló Therm Kft 2018 áprilistól történő konszolidációjának köszönhetően.
- A szegmens anyagjellegű ráfordításai ezzel párhuzamosan 11%-kal (-917 millió Ft) növekedtek.
- A személyi jellegű ráfordítások növekedését részben a KÁT szegmensből kikerült Gibárti Vízierőmű miatti szegmens átsorolás illetve kisebb részben a Szabályozási Központ erőforrásainak bővülése okozta.
- A bevételek növekedésétől elmaradó költségnövekedés hatásaként a szegmens **149 millió Ft-tal (14%-kal) magasabb EBITDA-t** realizált.
- A Szabályozási Központ sikeresen integrálta a KÁT kvótájukat letermelt, a Csoporthoz tartozó szélerőműveket.

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

10

A **szegmens** eredményessége tovább javult az előző időszakhoz képest. Az árbevétel növekedésének dinamikájától elmaradó ráfordítások pozitív hatására a szegmens 149 millió Ft-tal (+14%) magasabb EBITDA-t realizált az előző időszakhoz képest.

- A **strukturált villamosenergia-termék** előállításán realizált magasabb eredmény a következő tényezőkre vezethető vissza:
 - a villamosenergia-ipari Rendszerszintű Szolgáltatások piacán a relatív magas áron értékesített aFRR+ (korábban szekunder) kiegyenlítő szabályozási kapacitás árbevétele jelentősen magasabb volt, mint a 2018 folyamán;
 - 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)

11

Villamosenergia-termelés (KÁT rendszerben)

	2019.12.31	2018.12.31	2018.12.31	Változás	Változás
<i>adatok m Ft-ban</i>	tény	Összehasonlító	auditált	m Ft előző évhez képest	% előző évhez képest
Árbevétel	2 362	627	627	1 735	277%
Anyagjellegű ráfordítások	-500	-164	-164	-335	204%
Személyi jellegű ráfordítások	0	-73	-73	73	-100%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	33	43	43	-9	-22%
EBITDA*	1 895	433	433	1 462	338%

*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 2019. június 1-től a **balatonberényi naperóművel**, illetve 2019. április 1-től **13 széltoronnyal** bővítette időjárás-függő megújuló portfólióját, mely a júliusban átadott **nagykőrösi naperómű** projekttel elérte az 50 MW-ot.
- A szegmens által elért EBITDA növekedése elsősorban az említett beruházások és felvásárlásokhoz köthető, melyet mérsékel három **szélerómű**, illetve a gibárti **vizerómű KÁT-ból való kikerülése**.
- A szegmenshez tartozó többi, támogatott rendszerben termelő (vizerómű, szélerómű, depóniagáz) erőművek esetében a termelés valamelyest elmaradt a tavalyi évhez képest, elsősorban a vízhozam csökkenés, illetve kisebb meghibásodások miatt.
- A Személyi jellegű ráfordítások csökkenését részben a tavalyi vállalati struktúraátalakítás miatti Anyagjellegű ráfordításokba történő átsorolás illetve a KÁT szegmensből kikerült Gibárti Vizerómű miatti szegmens átsorolása okozta.
- A 2019 folyamán befejezésre került **naperómű beruházások** miatt a szegmensben további növekedés várható.

Energetikai szolgáltatások

Energetikai vállalkozás és szolgáltatások

adatok m Ft-ban	2019.12.31 tény	2018.12.31 Összehasonlító	2018.12.31 auditált	Változás m Ft előző évhez képest	Változás % előző évhez képest
Árbevétel	9 558	7 549	7 582	2 010	27%
Anyagjellegű ráfordítások	-5 748	-4 887	-4 926	-861	18%
Személyi jellegű ráfordítások	-1 943	-1 559	-1 611	-384	25%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	-53	213	213	-266	-125%
EBITDA*	1 815	1 316	1 257	499	38%

*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 27%-kal (2.010 millió Ft) emelkedett, mely elsősorban a 2018 harmadik negyedévében megkezdett **saját kivitelezésben végzett naperőmű beruházások**hoz kapcsolódik.
- Az ALTEO csoport 2019-ben elsősorban belső, naperőműves kivitelezéseket végzett. A külső félnek végzett kivitelezési munkák a fent említettek miatt elmaradtak a 2018-as évtől, ugyanakkor külső partnereknek (MOL, Borsodchem, LEGO, Siemens) végzett **karbantartási szolgáltatásaink értékesítése jelentős bővülést ért el.**
- Az **egyéb bevételek/ráfordítások** eredménye elsősorban egy hosszú távú szolgáltatási szerződéshez kötődő, visszamenőleges elszámolásokhoz (mind 2018-ban, mind 2019-ben), egyszeri, követelésekre képzett céltartalékokhoz és a kivitelezés alatt álló naperőmű beruházásokhoz kapcsolódó díjak miatt változott.
- A saját kivitelezésű beruházásokon elért eredmények a konszolidáció során kiszűrésre kerülnek.

Energia-kiskereskedelem

Energia kiskereskedelem

	2019.12.31	2018.12.31	2018.12.31	Változás m Ft előző évhez képest	Változás % előző évhez képest
<i>adatok m Ft-ban</i>	tény	Összehasonlító	auditált		
Árbevétel	9 901	6 943	6 943	2 958	43%
Anyagjellegű ráfordítások	-9 244	-6 626	-6 626	-2 618	40%
Személyi jellegű ráfordítások	-79	-53	-53	-25	48%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	11	18	18	-7	-40%
EBITDA*	590	283	283	307	109%

**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-es árbevétele erőteljesen, 43%-kal (2.958 millió Ft-tal) emelkedett** 2018-hoz képest. Az árbevétel növekedése nagyobb részben a villamos energia üzletág piacszerzésének köszönhető (2.059 millió Ft), de jelentős növekedést ért el a gázkereskedelmi üzletág is (899 millió Ft).
- A 2018-hoz képest a **megnövekedett mennyiségnek és az egységre jutó fedezetnek** köszönhetően a villamos energia kereskedelem fedezete 243 millió Ft-tal, a gázkereskedelem fedezete pedig 98 millió Ft-tal növekedett. A fedezeten kívüli, egyéb működési költségek és a személyi jellegű ráfordítások 32 millió Ft-tal lettek magasabbak.
- **A szegmens EBITDA-ja 307 millió Ft-tal javult** 2018-hoz képest.

Egyéb, szegmenshez nem rendelt tevékenységek

Egyéb szegmens

	2019.12.31	2018.12.31	2018.12.31	Változás	Változás
<i>adatok m Ft-ban</i>	tény	Összehasonlító	auditált	m Ft előző évhez képest	% előző évhez képest
Árbevétel	416	347	347	69	20%
Anyagjellegű ráfordítások	-561	-529	-545	-31	6%
Személyi jellegű ráfordítások	-834	-800	-800	-34	4%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	-11	-10	-10	0	-2%
EBITDA*	-989	-993	-1 009	4	0%

*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 a tanácsadói szolgáltatások, jogi és marketing szolgáltatások ill. IT költségek miatt növekedtek.
- A szegmenshez tartozó személyi jellegű ráfordítások 34 m Ft-tal voltak magasabbak, a bérfejlesztések, a növekvő cégmérethez kapcsolódó létszámnövekedések, valamint részben szervezeti átalakításához köthető egyszeri költségek hatása miatt.



KÖSZÖNJÜK A FIGYELMET!

www.alteo.hu