

BEFEKTETŐI PREZENTÁCIÓ ALTEO Csoport

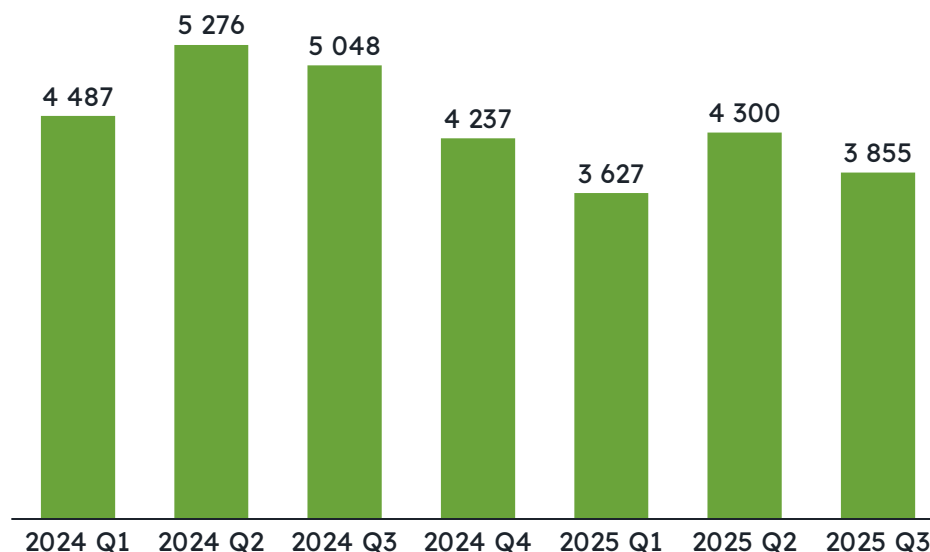
2025. harmadik negyedév
(nem auditált pénzügyi eredmények)

2025 LEGFONTOSABB GAZDASÁGI ESEMÉNYEI



- Az ALTEO árbevétele 16 százalékkal volt magasabb a harmadik negyedév végére, szinte valamennyi szegmens kétszámjegyű növekedést ért el.
- A kiemelkedő 2024. évi teljesítmény, mint vetítési alap mellett kedvezőtlen jelenség volt, hogy a kiegyenlítő energia piacon időszakosan drasztikus költségoldali áremelkedés volt tapasztalható, valamint hogy júliustól kezdődően szignifikánsan csökkentek a rendszerszintű kapacitáspiacokon elérhető árbevételek. A csökkenést mérsékli az ALTEO Circular (volt ÉLTEX Kft.) eredményének konszolidálása 2025.07.01-től, valamint a visszafogott költségszint.

ALTEO negyedéves EBITDA 2024-2025 Q3 (m Ft)



- A KONSZOLIDÁLT EBITDA 11,8 MRD Ft, ami elmarad az előző évtől, elsősorban a stratégiai növekedéshez kapcsolódó költségek növekedése és az energiatermelés és – menedzsment szegmens piacain realizálható marginok csökkenése miatt.
- A KONSZOLIDÁLT NETTÓ EREDMÉNY 2,7 MRD Ft, amelyet az EBITDA-n kívül elsősorban a magasabb eszközállomány miatt megnövekedett értékcsökkenés, az eltérő kamat és árfolyam környezet okoz.



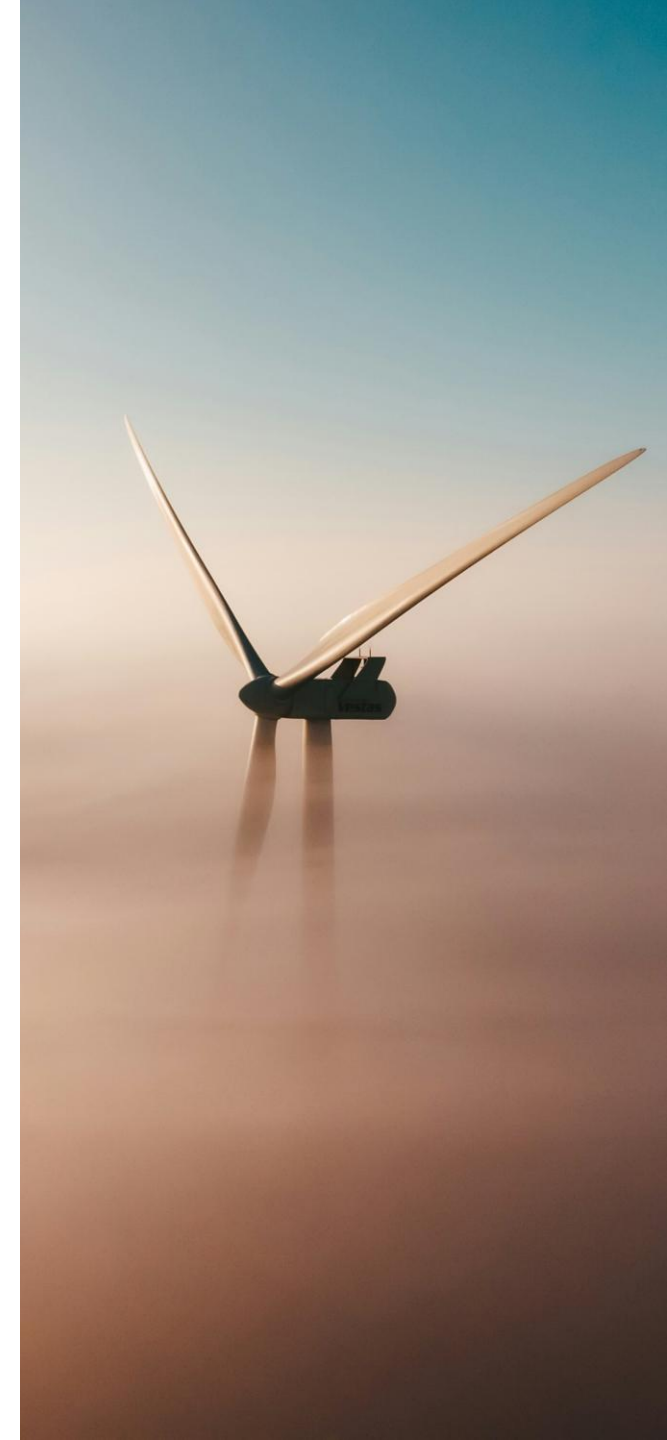
2025 LEGFONTOSABB GAZDASÁGI ESEMÉNYEI



- Az ALTEO a következő időszakban is a piac által nyújtott lehetőségek maximumát szándékozik kihasználni. A **Vezetőség sikeresnek értékeli a szegmensek és üzletágak eredményét**, habár a tavalyi évhez képest számos szegmensben jelentős kedvezőtlen irányú piaci tendenciával szembesült az ALTEO: a kiegyenlítő energia szolgáltatások terén a piaci verseny fokozódásával egyidejűleg új kapacitások jelentek meg a piacon és emellett jelentős költségnövekedés figyelhető meg. Az időjárási kilengések miatt bekövetkező menetrendi eltérések rendszerszinten is kiugró kiegyenlítőenergia-szükségletet okoznak, mely nem szokványos árak kialakulásához is vezethet nemcsak bevételi, hanem költségoldalon is. A hulladékgazdálkodásban is nagymértékű költségoldali kihívás jelentkezett elsősorban a bérköltségek emelkedéséből adódóan.
- Az ALTEO folytatja aktív **BERUHÁZÁSI TEVÉKENYSÉGÉT**, tovább bővítette és a jövőben is bővíteni kívánja a megújuló energetikai és hulladékmenedzsment tevékenységét, 2025 során jelentős akvizíciót zárt le a vállalat és aktívan elkezdte történetének eddigi legnagyobb zöldmezős beruházását, a közel 21 Mrd forint nagyságrendű energiatároló fejlesztésével. Ezen felül továbbra is folyamatban van a stratégiai együttműködésben rejtőző lehetőségek azonosítása a MOL és az ALTEO között.

2025 EDDIGI LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

- 2025.01.09-én az ALTEO közzétette a 2025-2030-as időszakra vonatkozó üzleti stratégiáját.
- 2025.02.06-án az ALTEO fennállása legnagyobb összegű hitelkeret szerződését írta alá az MBH Bank Nyrt.-vel és a Gránit Bank Nyrt.-vel. A megállapodás keretében a finanszírozó felek maximum **40 MILLIÁRD FORINT ÖSSZEGŰ HITELKERETET** nyújtanak az ALTEO-nak általános vállalatfinanszírozási célra. Az ALTEO a rendelkezésére álló hitelkeretet **STRATÉGIÁJÁNAK MEGVALÓSÍTÁSÁRA**, további növekedésének segítésére, valamint finanszírozási struktúrájának optimalizálására kívánja fordítani.
- 2025.03.10-én az ALTEO regionális terjeszkedésének támogatására új, önálló szervezeti egységet hozott létre, mely Tokai Magdolna vezérigazgató-helyettes közvetlen irányítása alatt kezdte meg működését.
- 2025.04.17-én **ÁTFOGÓ BIODIVERZITÁSI STRATÉGIÁT FOGADOTT EL** az ALTEO Zöld Bizottsága. A 15 éves időtávot felölelő stratégia túlmutat a telephelyekhez kapcsolódó környezetvédelmi tevékenységeken: a vállalat nemcsak a saját erőművi területein igyekszik megőrizni és helyreállítani a biológiai sokszínűséget, hanem proaktív, élőhelyrekonstrukciót és vízviasszatartást célzó projekteket tervez az erőművektől távolabb eső területeken is.
- 2025.04.28-án a Közgyűlés **ELFOGADTA AZ ALTEO 2024. ÉVI BESZÁMOLÓJÁT**, a Felelős Társaságirányítási Jelentését és Javadalmazási Jelentését. A Közgyűlés akként határozott, hogy a Társaság a 2024. év után osztalékot ne fizessen, az eredmény eredménytartalékba kerül, a hosszútávú stratégiai célkitűzéseinek megvalósítására. A Közgyűlés **MEGVÁLASZTOTTA CHIKÁN ATTILA LÁSZLÓT A TÁRSASÁG IGAZGATÓSÁGI TAGJÁNAK** 2025. április 30. napjától 2030. április 30. napjáig.



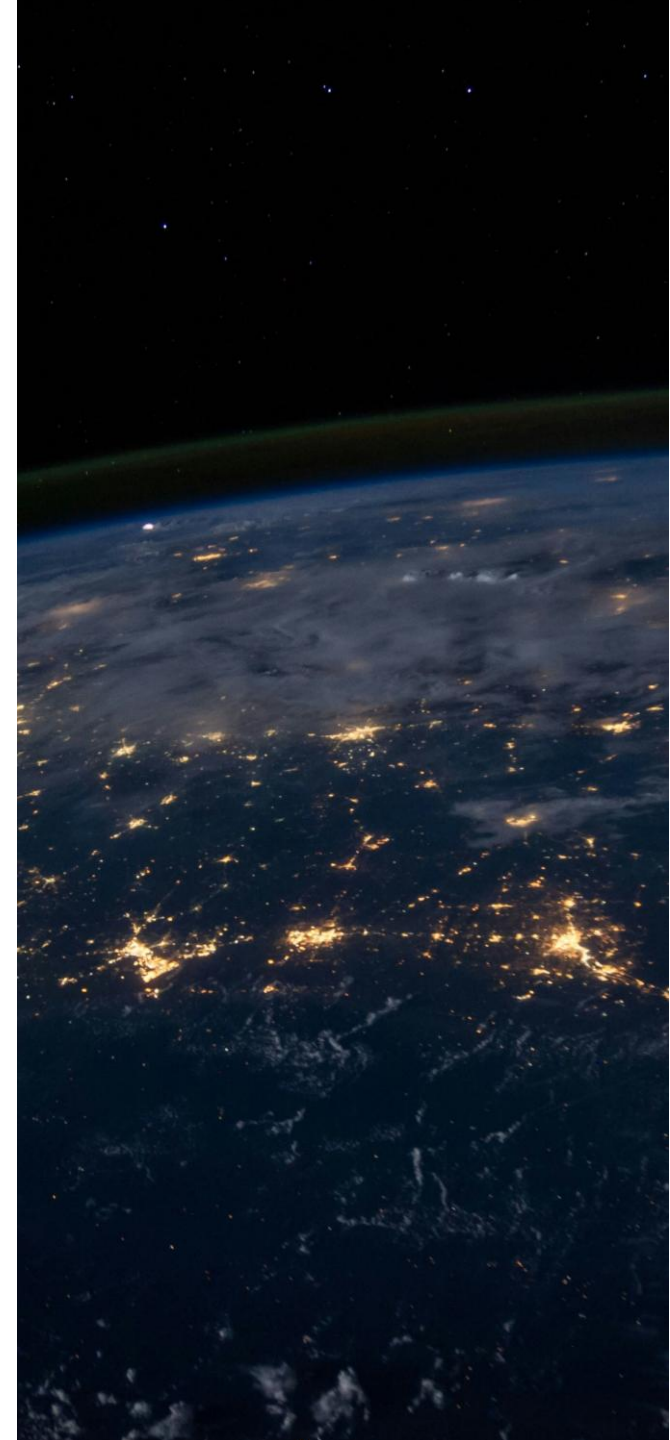
2025 EDDIGI LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

- 2025.05.16-án az ALTEO a Munkavállalói Résztulajdonosi Program keretében indított 2025. évi MRP Javadalmazási Politika végrehajtásához kapcsolódó saját részvény ügyleteket hajtott végre. Az ALTEO mint vevő és az ALTEO MRP Szervezet mint eladó ezen a napon írták alá **290.780 DARAB ALTEO** törzsrészvény adásvételéről szóló megállapodásukat 5.870,4,- Ft részvényenkénti vételáron.
- 2025.05.20-án az ALTEO a Munkavállalói Résztulajdonosi Program keretében indított 2025. évi MRP Szikra, Watt és Felsővezetői javadalmazási Politikák végrehajtásához kapcsolódó saját részvény ügyleteket hajtott végre. Az ALTEO mint vevő és az ALTEO MRP Szervezet mint eladó ezen a napon írták alá összesen **211.060 DARAB ALTEO TÖRZSRÉSZVÉNY** adásvételéről szóló megállapodásukat 5.735,4,-Ft részvényenkénti vételáron.
- 2025.05.28-án a Scope Ratings GmbH elvégezte a Társaság NKP Program keretében kibocsátott kötvényeire vonatkozó hitelminősítésének éves felülvizsgálatát, a minősítés változatlan maradt, az ALTEO, mint kibocsátó és a kötvények **BBB-KATEGÓRIÁBAN MARADTAK STABIL KILÁTÁSOKKAL**, emellett a rövid lejáratú adósságainak minősítése is változatlan.
- 2025.06.20-án az ALTEO 15 milliárd forint értékű befektetési jegy jegyzéséről hozott döntést egy újonnan induló, 50 milliárd forintos jegyzett tőkével bíró magántőkealapban. A 15 éves futamidejű Alap kezelője a Gránit Alapkezelő Zrt. lesz. Az Alap elsősorban **A MEGÚJULÓ ALAPÚ ENERGIATERMELÉS ELŐMOZDÍTÁSÁT SZOLGÁLJA**, befektetései főként megújuló energiához, energiahatékonysághoz, illetve dekarbonizációhoz kapcsolódnak majd. Az **ALTEO EZIDÁIG 1,5 MILLIÁRD FORINT KEZDŐ BEFIZETÉST TELJESÍTETT** az Alapba.



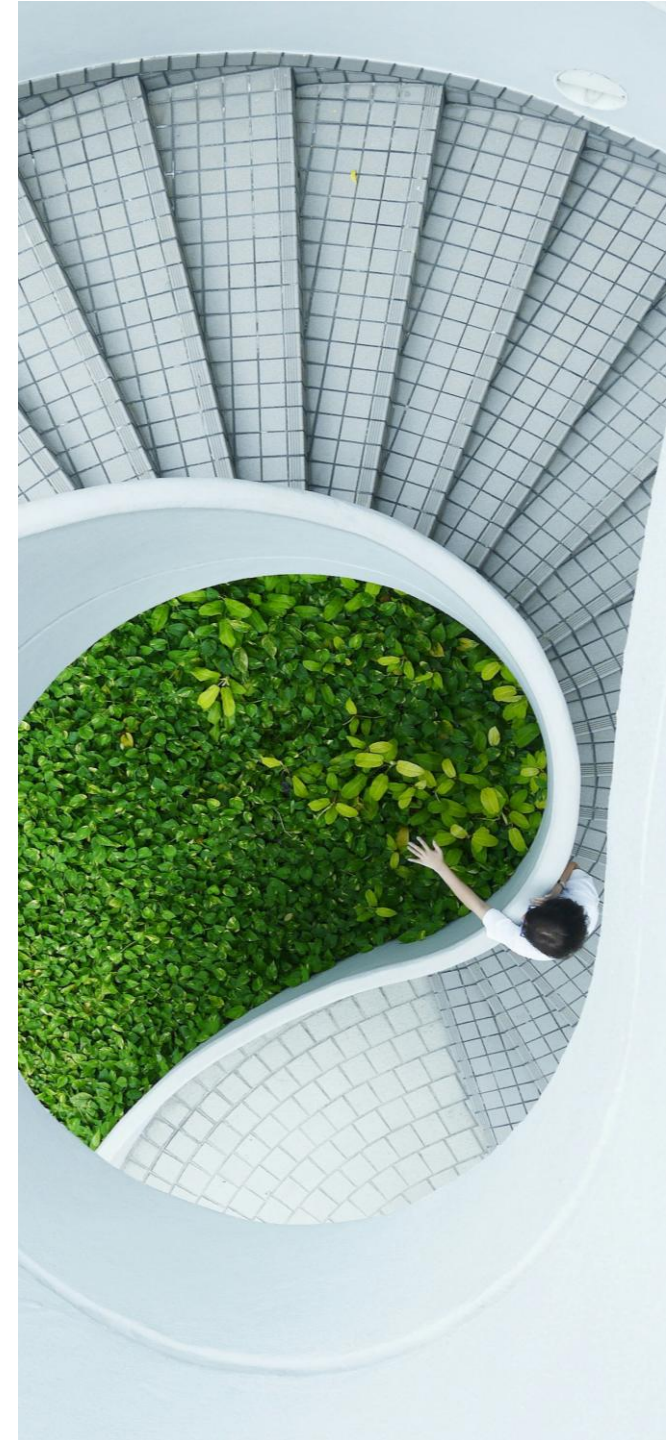
2025 EDDIGI LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

- 2025.06.30-án az ALTEO 100%-os tulajdonába került az egyik vezető hazai hulladékgazdálkodási vállalat az **ÉLTÉX KERESKEDELMI ÉS FUVARÓZÓ KFT.**, miután teljesültek az ALTEO Nyrt. és a Global Refuse Holding Zrt. között 2024. december 20-án aláírt üzletrész adás-vételi szerződésben foglalt zárási előfeltételek.
- 2025.06.30-án az ALTEO **26 MILLIÁRD FORINT ÖSSZEGŰ HITELT HÍVOTT LE** a vállalatfinanszírozási hitelkeretből.
- 2025.07.24-én az **ALTEO-THERM KFT. SIKERESEN LEZÁRTA BERUHÁZÁSÁT**, amelynek során a tiszaujvárosi telephelyén található, korábbi 3,2 MW-os Wärtsilä 220 SG típusú gázmotorját egy **KORSZERŰ, FELÚJÍTOTT JENBACHER J620-AS** típusúra cserélte.
- 2025.07.29-én az ALTEO frissítette az **2023-BAN KIDOLGOZOTT ÉS FELÁLLÍTOTT ZÖLD FINANSZÍROZÁSI KERETRENDSZERÉT**, amelyre az elmúlt időszak szabályozásváltozásai miatt került sor annak érdekében, hogy zöld célokhoz kötötten zöld kötvényt bocsájthasson ki vagy zöld hitelt vehessen fel, amennyiben az ALTEO ezt indokoltnak véli a finanszírozási szükségletei alapján. A Társaság a minősített, zöld finanszírozási keretrendszerével és az ehhez kapcsolódó egyéb kötelezettségvállalásaival továbbra is **HANGSÚLYOZNI KÍVÁNJA A FENNTARTHATÓSÁGI TÖREKVÉSEIT**, amely stratégiájának szerves részét képezi.
- 2025.08.08-án meghozott határozatával az ALTEO Igazgatósága úgy döntött, hogy **A TÁRSASÁG SZÉKHELYÉT** 2025. szeptember 1. napi hatállyal a **1117 BUDAPEST, DOMBÓVÁRI ÚT 25. SZÁM ALÁ HELYEZI ÁT.**
- 2025.08.13-án az ALTEO újabb kapacitásbővítésről adott tájékoztatást: a Győri Ipari Park területén **MEGKEZDTE MŰKÖDÉSÉT** egy zöldmezős beruházás keretében átadott **6MW VILLAMOS TELJESÍTMÉNYŰ GÁZMOTOR**.



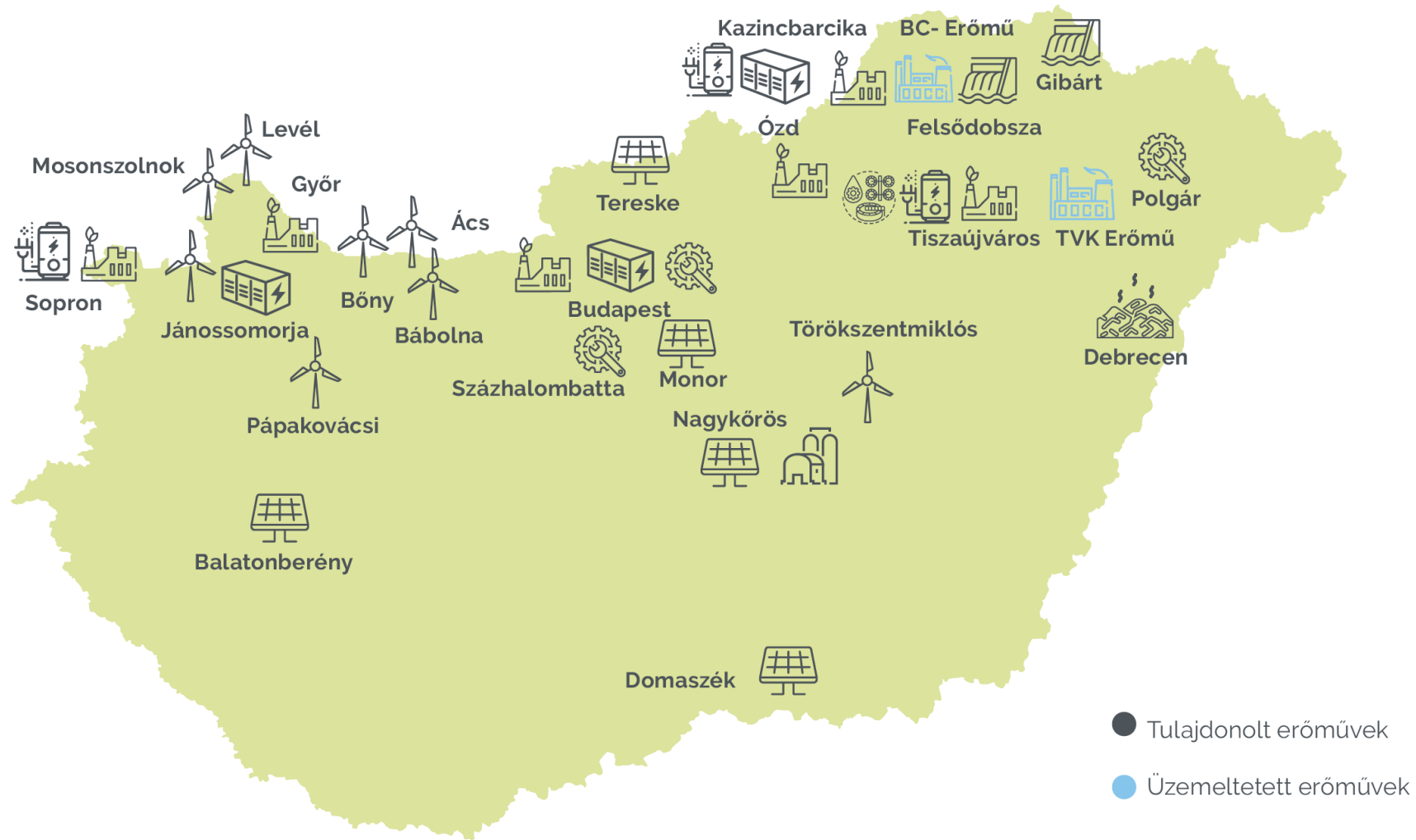
2025 EDDIGI LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

- 2025.09.11-én az ALTEO sajtóközleményt adott ki, hogy **KÉT ÚJABB AUTOMATIZÁLT HULLADÉKFELDOLGOZÓ GÉPSORT LÉTESÍT**. A beruházások a kistarcsai és hajdúhadházi telephelyeken valósulnak meg, melyek az idén zárult ALTEO Circular Kft. (korábbi néven ÉLTEX Kft.) akvizícióval kerültek az ALTEO Csoport tulajdonába.
- 2025.10.15-én Az ALTEO ismét **EZÜST MINŐSÍTÉST** szerzett az **ECOVADIS** 2025. évi fenntarthatósági értékelésében ezzel újra a vizsgált vállalatok legjobb 15%-ába került.
- 2025.10.16-án az ALTEO meghosszabbította a **SOPRON HOLDINGGAL KÖTÖTT TÁVHŐTERMELŐI ÉS SZÁLLÍTÁSI SZERZŐDÉSÉT**, valamint az ahhoz kapcsolódó egyéb megállapodásokat **2031. SZEPTEMBER 30.** napjáig.
- 2025.10.21-én az ALTEO 100%-os tulajdonába került a **MECSÉRI SZÉLPARK** kft. A Társaság jelenleg korai engedélyezési fázisban lévő szélerőmű park projektet tulajdonló projektársaság. Az akvizíció révén az ALTEO, a további engedélyek megszerzése és a szélerőmű park megépítését követően tovább kívánja bővíteni megújuló energiahasznosító erőművi portfólióját.



ALTEO CSOPORT ENERGETIKAI PORTFÓLIÓ

ALTEO





IPARI ÉS KERESKEDELMI SZOLGÁLTATÁSOK



GÁZMOTOROS ÉS FŰTŐERŐMŰVEK, ENERGIATÁROLÓK



MEGÚJULÓ ENERGIATERMELÉS



KÖRFORGÁSOS GAZDÁLKODÁS

Ipari üzemeknek nyújtott szolgáltatásaival segíti fogyasztóinak hatékony energiagazdálkodását.

Magas hatásfokú, kapcsolt hő- és villamos energia termelő erőműveket és villamosenergia tárolókat üzemeltet.

Jelentős kompetenciákkal rendelkezik, többek között a megújuló energiaforrások kiaknázásában.

Hulladékgazdálkodási tevékenysége biztosítja a körforgásos gazdálkodás megvalósulását a vállalatok számára.

BORSODCHEM

- BC-Erőmű - üzemeltetés - 47 MWe / 296 MW_{th}
- BC-Power - üzemeltetés - 50 MWe / 123 MW_{th}

MOL Petrolkémia

- TVK-Erőmű - üzemeltetés - 34 MWe / 300 MW_{th}
- Tisza-WTP - kezelt víz szolgáltatás

Heineken Soproni Sörgyár

- hőszolgáltatás

KARBANTARTÁSI TELEPHELY

- Százhalombatta
- Polgár
- Füredi út

FŰTŐERŐMŰVEK

- Ózdi Erőmű - 4,9 MW_e / 4,9 MW_{th}
- Tiszaújváros Fűtőerőmű - 9,4 MW_e / 45,6 MW_{th}
- Kazincbarcika Fűtőerőmű - 9,3 MW_e / 54,3 MW_{th}
- Füredi úti Gázmotoros Blokkfűtőerőmű - 18,2 MW_e / 16,5 MW_{th}
- Győri Erőmű - 18 MW_e / 24 MW_{th}
- Győri Ipari Park - 6 MW_e
- Soproni Erőmű - 9,1 MW_e / 39,9 MW_{th}

VILLAMOSENERGIA TÁROLÓK

- Füredi úti tároló - 6 MW_e
- Kazincbarcikai tároló - 5 MW_e
- Győri tároló - 8 MW_e

VILLAMOSENERGIA KAZÁNOK

- Tiszaújváros Fűtőerőmű - 6 MW_{th}
- Kazincbarcika Fűtőerőmű - 6 MW_{th}
- Sopron Erőmű - 5,1 MW_{th}

SZÉLERŐMŰEK

- Ács - 2 MW
- Bábolna - 15 MW
- Böny - 25 MW
- Jánossomorja - 2 MW
- Pápakovácsi - 2 MW
- Törökszentmiklós - 1,5 MW
- Levél és Mosonszolnok - 24 MW

MEGÚJULÓ GÁZ

- Debrecen - depónia gáz - 1,1 MW
- Nagykőrös - biogáz - 2 MW

VÍZERŐMŰVEK

- Felsődobsza - 0,9 MW
- Gibárt - 1 MW

NAPERŐMŰVEK

- Domaszék - 2 MW
- Monor - 4 MW
- Balatonberény - 6,9 MW
- Nagykőrös - 7 MW
- Tereske - 20 MW

KÖRFORGÁSOS GAZDÁLKODÁS TELEPHELY

- Budapest
- Mocsá, Hajdúhadház, Salgótarján, Kistarcsa, Vác
- Nagykőrös

KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS (IFRS)



Teljes időszaki átfogó eredmény

	2025.09.30.	2024.09.30.	Változás mFt	Változás %
<i>adatok millió Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált összehasonlítói	előző évhez képest	előző évhez képest **
Árbevételek	86 821	74 787	12 035	16%
Anyagjellegű ráfordítások	(61 224)	(47 839)	(13 386)	28%
Személyi jellegű ráfordítások	(11 828)	(7 615)	(4 213)	55%
Értécsökkenési leírás és amortizáció	(5 549)	(3 536)	(2 013)	57%
Egyéb bevételek, ráfordítások	(3 444)	(5 073)	1 629	(32%)
Aktivált saját teljesítmények	1 457	551	906	164%
Értékvesztés miatti veszteségek	-	-	-	n.a.
Működési Eredmény	6 233	11 275	(5 042)	(45%)
Nettó pénzügyi eredmény	(1 588)	(373)	(1 215)	326%
Adózás előtti eredmény	4 645	10 902	(6 257)	(57%)
Jövedelemadó ráfordítás	(1 945)	(2 343)	398	(17%)
Nettó eredmény	2 700	8 560	(5 859)	(68%)
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	2 700	8 350	(5 649)	(68%)
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i>	-	210	(210)	(100%)
EPS (Ft/részvény) alapértéke	136,58	420,59	(284,01)	(68%)
EPS hígított értéke (Ft/részvény)	135,48	418,91	(283,43)	(68%)
EBITDA*	11 782	14 811	(3 029)	(20%)

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatás

Nettó eredmény	2 700	8 560	(5 859)	(68%)
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	(2 383)	1 938	(4 321)	(223%)
Átfogó eredmény	318	10 498	(10 180)	(97%)
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	318	10 288	(9 970)	(97%)
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i>	-	210	(210)	(100%)

*A Csoport eredményességének mérése a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, adófizetéstől, értécsökkenéstől és a nem szisztematikus csökkenéstől - jellemzően értékvesztés - tisztított) eredménykategória az EBITDA. Az EBITDA levezetése kapcsán az Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás sort ezért a fenti táblázatban megtisztítva mutatjuk be az értékvesztéstől, valamint a helyi iparüzési adótól és innovációs járuléktól, amennyiben volt ilyen ráfordítás.

12 035 mFt-os árbevétel növekedés ellenére, az EBITDA 3 029 mFt-tal alacsonyabb, mint az előző év azonos időszakában.

Működési eredménytételek közötti főbb változások:

A 2025.06.30-án zárt ÉLTEX tranzakciónak köszönhetően szignifikánsan növekedtek az egyes eredménykimutatás sorok, a lentiekben ettől a hatástól tisztított magyarázatok olvashatók.

- ÁRBEVÉTEL:** Az árbevétel a menetrendezési és kiskereskedelmi portfólió növekedésének, a villamosenergia árak világpiaci változásának hatására növekedett, melyet mérsékelt a rendszerszintű szolgáltatások piacán tapasztalható árkörnyezet csökkenése.
- ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁS:** A vizsgált időszakban az anyagjellegű ráfordítások az árbevételnél dinamikusabban emelkedtek. Az emelkedés elsősorban a bővülő portfólióval és a kiegyenlítő energia, illetve villamosenergia piacára jellemző megnövekedett árszinttel magyarázható.
- SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK:** A magasabb költségszintet legnagyobb mértékben a hosszútávú ösztönzőprogramok részvényárfolyam-függő költségnövekedése, valamint kisebb mértékben a további növekedéshez szükséges létszámbővülés, illetve fizetésemelések okozták.
- ÉRTÉKCSÖKKENÉS:** A beruházások, illetve akvizíciók eredményeként megnövekedett eszközállománynak megfelelően jelentősen meghaladja az előző éves szintet.
- AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK:** Az előző évhez képesti eltérést a megnövekedett saját fejlesztésű beruházási aktivitások okozzák, elsősorban az ARTEMIS rendszerhez kapcsolódóan.

KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS (IFRS)



Teljes időszaki átfogó eredmény

	2025.09.30.	2024.09.30.	Változás mFt	Változás %
<i>adatok millió Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált összehasonlító	előző évhez képest	előző évhez képest **
Árbevételek	86 821	74 787	12 035	16%
Anyagjellegű ráfordítások	(61 224)	(47 839)	(13 386)	28%
Személyi jellegű ráfordítások	(11 828)	(7 615)	(4 213)	55%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(5 549)	(3 536)	(2 013)	57%
Egyéb bevételek, ráfordítások	(3 444)	(5 073)	1 629	(32%)
Aktivált saját teljesítmények	1 457	551	906	164%
Értékvesztés miatti veszteségek	-	-	-	n.a.
Működési Eredmény	6 233	11 275	(5 042)	(45%)
Nettó pénzügyi eredmény	(1 588)	(373)	(1 215)	326%
Adózás előtti eredmény	4 645	10 902	(6 257)	(57%)
Jövedelemadó ráfordítás	(1 945)	(2 343)	398	(17%)
Nettó eredmény	2 700	8 560	(5 859)	(68%)
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	2 700	8 350	(5 649)	(68%)
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i>	-	210	(210)	(100%)
EPS (Ft/részvény) alapértéke	136,58	420,59	(284,01)	(68%)
EPS hígított értéke (Ft/részvény)	135,48	418,91	(283,43)	(68%)
EBITDA*	11 782	14 811	(3 029)	(20%)

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatás

Nettó eredmény	2 700	8 560	(5 859)	(68%)
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	(2 383)	1 938	(4 321)	(223%)
Átfogó eredmény	318	10 498	(10 180)	(97%)
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	318	10 288	(9 970)	(97%)
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i>	-	210	(210)	(100%)

*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.

- **PÉNZÜGYI EREDMÉNY:** A csökkenést az árfolyamváltozás eredményhatása, az alacsonyabb pénzeszköz állományon realizált kamatbevételek csökkenése, illetve az általános vállalatfinanszírozási hitelkeret terhére lehívott összeg kamatai okozzák.
- **JÖVEDELEMADÓK:** A csökkenés fő oka a tavalyi évhez képest elmaradó eredmény következtében alacsonyabb adófizetési kötelezettség, melyet részben kompenzál a halasztott adó változása.
- **NETTÓ EREDMÉNY** csökkent a bázis időszakhoz képest, amely a működésből adódó fenti hatások eredménye.
- **EGYÉB ÁTFOGÓ EREDMÉNY:** Az ALTEO az alapanyagok beszerzési árának és így a rögzített áron értékesített hő- és villamosenergia profittartalmának biztosítása, valamint a hitelkamatok rögzítése érdekében fedezeti ügyleteket köt. Az Egyéb átfogó eredményben a hatósági hőárak megállapításakor megkötött illetve a határidőre rögzített áron értékesített villamos energia előállításához felhasználandó gáz árát, az EUR/HUF árfolyamát valamint a kamatok változását fedező ügyletek mint pénzügyi instrumentumok valós érték változásának eredménye jelenik meg mindaddig, amíg a reálügylet le nem zárul. Az ezen a soron bemutatott értékek nem indikatívak a jövőbeli eredmény alakulása szempontjából.

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG (IFRS)



Eszközök és követelések	adatok millió Ft-ban			
	2025.09.30.	2024.12.31.	Változás mFt	Változás %
	nem auditált	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Befektetett eszközök	97 315	62 150	35 165	57%
ebből Egyéb átfogó eredmény hatása	30	-	30	0%
Forgóeszközök	32 197	34 556	(2 359)	(7%)
ebből Egyéb átfogó eredmény hatása	374	1 476	(1 102)	(75%)
ebből pénzeszközök	2 892	7 503	(4 611)	(61%)
ebből Készletek	3 340	1 369	1 970	144%
ebből Vevőkövetelések és időbeli elhatárolások	19 476	16 731	2 745	16%
ebből Egyéb forgóeszközök	6 116	7 476	(1 360)	(18%)
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	129 512	96 706	32 806	34%

Saját tőke és kötelezettségek	adatok millió Ft-ban			
	2025.09.30.	2024.12.31.	Változás mFt	Változás %
	nem auditált	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Saját tőke	39 615	39 415	200	1%
ebből Egyéb átfogó eredmény hatása	(303)	1 476	(1 779)	(121%)
Hosszú lejáratú kötelezettségek	55 984	27 790	28 193	101%
ebből Egyéb átfogó eredmény hatása	-	-	-	0%
ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing	49 720	22 303	27 417	123%
ebből Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség	6 264	5 487	777	14%
Rövid lejáratú kötelezettségek	33 914	29 500	4 413	15%
ebből Egyéb átfogó eredmény hatása	707	-	707	0%
ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing	8 811	4 400	4 411	100%
ebből Szállítótartozások és időbeli elhatárolások	20 134	21 173	(1 039)	(5%)
ebből Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	4 262	3 927	335	9%
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	129 512	96 706	32 806	34%

- **BERUHÁZÁSOK, BEFEKTETÉSEK:** Összhangban a stratégiával jelentős beruházási igénnyel rendelkező kapacitásbővítő és hatékonyságnövelő projekteket kezdett megvalósítani az ALTEO (többek között RRF - energiatároló projektek, DRS - termékdíjköteles hulladékok feldolgozása). A zöld beruházásokat támogató alapba 1,5 milliárd forint befizetést teljesített az ALTEO. 2025. június 30-al zárult az ÉLTEX Kft. akvizíciója, mely jelentős mértékben emelte a befektetett eszközök értékét.
- **FORGÓTŐKE:** Az ÉLTEX Kft (ALTEO Circular Kft.) konszolidációja jelentős hatással van az ALTEO konszolidált forgótőkéjére. A prezentált számok nem auditáltak, az egyes elemek változhatnak! A rendelkezésre álló szabad pénzeszköz a megnövekedett beruházási kiadások miatt jelentősen lecsökkent. Az egyéb forgóeszköz jelentős növekedését a tartósan adott letétek növekedése okozta, mely a magasabb portfólió és volumen következménye.
- **HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK, RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK** állományának növekedésének oka, hogy 2025.06.30-án az ALTEO 26 milliárd forint összegű hitelt hívott le a vállalatfinanszírozási hitelkeretből, valamint az Éltex Kft. hitelei is megjelennek az ALTEO könyveiben. A meglévő hitelek törlesztése ütemterv szerint halad.

Hő- és villamosenergia termelés és -menedzsment				
	2025.09.30.	2024.09.30.	Változás m Ft	Változás %
adatok m Ft-ban	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	49 230	44 404	4 826	11%
Aktivált saját teljesítmények	1 149	206	943	458%
Anyagjellegű ráfordítások	(37 112)	(27 262)	(9 850)	36%
Személyi jellegű ráfordítások	(2 105)	(1 660)	(445)	27%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(3 099)	(4 414)	1 315	(30%)
EBITDA*	8 064	11 275	(3 211)	(28%)
Ráosztott igazgatási költség	(1 009)	(842)	(166)	20%
EBITDA II*	7 055	10 432	(3 377)	(32%)

**EBITDA: 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.*

- A szegmens **EBITDA II. 3 377 M FT-TAL (-32%) CSÖKKENT** a 2024-es időszakhoz képest.
- A szegmens **ÁRBEVÉTELE** 11%-kal (4 826 Mrd Ft-tal) emelkedett a 2024-es időszakhoz képest, ami a menetrendezési portfólió növekedésének és a villamosenergia árak világgpiaci változásának következménye, melyet részben mérsékel a hatósági áras hődíj árbevételek, valamint a rendszerszintű szolgáltatások árkörnyezetének csökkenése.
- Az árbevétel növekedésének mértékét meghaladta az **ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK** emelkedése, ami elsősorban az energiaárak emelkedésének köszönhető, valamint a Megújuló termelés menedzsment üzletág kiegyenlítő energia költségeinek, melynek fő oka a kiegyenlítő energia piacon tapasztalható, időszakosan előforduló drasztikus áremelkedés.
- Az **AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK** növekedése az ARTEMIS-hez köthető komplex digitális termelésmenedzsment saját fejlesztéseinek felfutása okozza.
- Az **EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK** csökkenését elsősorban a kapacitásadó 2025-től való kivezetése okozza.
- Az ALTEO Vezetősége úgy látja, hogy a piaci körülmények kedvezőtlenebbé váltak a szabályozási energia, azon belül is a kiegyenlítő energiapiacon: újabb kapacitások lépnek a piacra, nő a verseny, ami tartósan nyomás alá helyezi a piacon szolgáltatói szerepben lévők által elérhető fedezeteket, különös tekintettel a megelőző évek szolgáltatói szempontból rendkívül kedvező körülményeihez képest. Ezen tendenciák az év hátralévő részében az ALTEO Vezetőségének várakozásai szerint folytatódhatnak. Az ALTEO hatékonyság javító lépésekkel, valamint további beruházásokkal igyekszik reagálni a fennálló helyzetre.

MEGÚJULÓ ALAPÚ ENERGIATERMELÉS



Megújuló villamosenergia-termelés				
	2025.09.30.	2024.09.30.	Változás m Ft	Változás %
adatok m Ft-ban	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	6 644	5 029	1 616	32%
Aktivált saját teljesítmények	5	0	4	1 177%
Anyagjellegű ráfordítások	(1 764)	(1 441)	(323)	22%
Személyi jellegű ráfordítások	(517)	(354)	(164)	46%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(210)	25	(236)	(933%)
EBITDA*	4 157	3 259	898	28%
Ráosztott igazgatási költség	(526)	(243)	(283)	117%
EBITDA II*	3 631	3 016	615	20%

**EBITDA: 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.*

- 2024. év végéig jelentősen bővült az ALTEO megújuló energiaforrásokon alapuló termelési portfóliója: az EDELYN SOLAR Kft. 2024. augusztusi üzembehelyezésével 20 MW fotovoltaiikus, míg a Mov-R Kft. 2024. októberi akvizíciójának következtében 24 MW szélerőművel a szegmens teljes beépített kapacitása immár eléri a 116 MW-ot.
- A szegmens **EBITDA II. 615 M FT-TAL (20%) EMELKEDETT** a 2024-es időszakhoz képest.
- Az **ÁRBEVÉTEL 1 616 M FT-TAL (32%) EMELKEDETT** a 2024-es időszakhoz képest a nagyobb portfólió és a magasabb villamosenergia árak miatt, amelyek pozitív hatását részben ellensúlyozta a Bábolna település közelében található 15MW-os szélerőműpark KÁT rendszerének 07.31-es kifutása. Az erőmű portfólióba illesztése sikeresen lezajlott.
- Az **ANYAG- ÉS SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK** elsősorban az új kapacitások üzemeltetéséhez és karbantartásához kapcsolódóan növekedtek.
- Az **Egyéb ráfordítások** között szerepel egy, a Levél és Mosonszolnok térségében található szélerőműpark üzemeltetőjével szembeni kötbérvisszatérítés óvatosság elvének való megfelelés miatti visszavezetése.

Energetikai szolgáltatások				
	2025.09.30.	2024.09.30.	Változás m Ft	Változás %
adatok m Ft-ban	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	5 841	3 603	2 239	62%
Aktivált saját teljesítmények	220	331	(111)	(33%)
Anyagjellegű ráfordítások	(3 263)	(1 406)	(1 856)	132%
Személyi jellegű ráfordítások	(2 350)	(2 114)	(236)	11%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	1	(10)	11	(110%)
EBITDA*	450	404	46	11%
Ráosztott igazgatási költség	(1 037)	(957)	(80)	8%
EBITDA II*	(588)	(553)	(34)	6%

**EBITDA: 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 Energetikai Szolgáltatások szegmens **+46 M Ft EBITDA I**-t mutat. A szegmens eredménye nem tartalmazza a befelé történő munkavégzés hozzáadott értékét, mely a beruházások külső félhez képest alacsonyabb költségeiben jelenik meg. A befelé történő munkavégzés jelentős, de a szegmens számaiban nem kimutatott, hozzáadott értéke miatt a vezetés hosszabb távon is számít az energetikai szolgáltatások szegmens támogató tevékenységére
- A **VÁLLALKOZÁSI ÉS PROJEKTFEJLESZTÉSI DIVÍZIÓ** az előző évhez képest magasabb eredményt ért el az időszakban, elsősorban a MOL-nak végzett PV projekt biztosítja az üzletág eredményességét. Az üzletág fókuszja a külső partnerek számára végzett kivitelezések mellett jelenleg az ALTEO legnagyobb zöldmezős beruházásának számító energiatárolók kivitelezésén van.
- A **KÜLSŐ FÉLNEK** (MOL, Borsodchem, Budapesti Erőmű, Főtáv, MB Kecskemét, Uniper) **VÉGZETT ÜZEMELTETÉSI ÉS KARBANTARTÁSI SZOLGÁLTATÁSOKON** az összehasonlító időszakhoz képest alacsonyabb karbantartási eredményt realizált a szegmens, melyet az alacsonyabb volumen és a terület jövőbeli növekedésével kapcsolatos költségek növekedése okoz.
- 2025-ben **FOLYTATÓDIK A 2023-BAN MEGKEZDETT STARTÉGIAI EGYÜTTMŰKÖDÉS A MOL-LAL**, amelynek keretében feltérképezésre kerültek az együttműködési lehetőségek mind kivitelezési, mind karbantartási és üzemeltetési területeken.

Körforgásos gazdálkodás				
	2025.09.30.	2024.09.30.	Változás m Ft	Változás %
adatok m Ft-ban	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	9 909	3 563	6 346	178%
Aktivált saját teljesítmények	47	-	47	n.a.
Anyagjellegű ráfordítások	(5 461)	(1 519)	(3 942)	260%
Személyi jellegű ráfordítások	(2 757)	(764)	(1 992)	261%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	77	32	44	136%
EBITDA*	1 815	1 312	503	38%
Ráosztott igazgatási költség	(383)	(281)	(102)	36%
EBITDA II*	1 432	1 031	401	39%

**EBITDA: 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 ALTEO június 30-án sikeresen lezárta az ÉLTEX Kft. (ALTEO Circular Kft.) akvizícióját. A felvásárlás révén az ALTEO hulladékgazdálkodási üzletága még több anyagáram kezeléséhez és egyben még több értékes hulladékanyag körforgásba való visszakerüléséhez tud hozzájárulni. A konszolidált társaság méretéből adódóan korlátozott a megelőző évvel történő összehasonlíthatóság. Az ALTEO korábbi körforgásos gazdálkodás szegmensbe tartozó tevékenységnél az ALTEO Circular Kft. méretugrást jelent. A prezentált számok az előzetes bemutatást szolgálják, azok megbízhatósága a megszokottnál alacsonyabb. Az ÉLTEX Kft. ALTEO csoportba való integrációja annak mérete és a tevékenység komplexitása miatt az ALTEO korábbi akvizícióinak csoportba való integrációjához képest a vezetés várakozása szerint hosszabb időt vesz előreláthatólag igénybe, illetve az induló években az integráció költségei is terhelik a szegmens eredményességét.
- Összességében a szegmens **EBITDA II 1 432 M FT VOLT A BÁZIS IDŐSZAKI 1 031 M FT-HOZ KÉPEST** mely 39%-os növekedést jelent. Az akvizíción túl növeli az eredményt a nagykörösi biogáz üzemhez kapcsolódó szerves hulladékok kereskedelme, viszont mérsékeli az iparágban jellemző általános munkabér és költségnövekmény, melyet az ALTEO középtávon magas hozzáadott értékű nyújtott szolgáltatásokkal és beruházásokkal kíván kezelni.
- Az ALTEO továbbra is folytatja azon stratégiai céljának megvalósítását, hogy 2030-ig a hazai körforgásos gazdaság vezető szereplőjévé váljon. Ennek megfelelően két újabb automatizált hulladékfeldolgozó gépsort létesít. A beruházások a kistarcsai és hajdúhadházi telephelyeken valósulnak meg, melyek az akvizícióval kerültek az ALTEO Csoport tulajdonába.

Energia-kiskereskedelem				
	2025.09.30.	2024.09.30.	Változás m Ft	Változás %
adatok m Ft-ban	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	27 646	26 520	1 126	4%
Aktivált saját teljesítmények	-	-	-	n.a.
Anyagjellegű ráfordítások	(24 206)	(23 142)	(1 064)	5%
Személyi jellegű ráfordítások	(158)	(134)	(24)	18%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(170)	(289)	119	(41%)
EBITDA*	3 112	2 955	157	5%
Ráosztott igazgatási költség	(137)	(138)	0	(0%)
EBITDA II*	2 974	2 817	157	6%

**EBITDA: 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.*

- A szegmens 6%-os **EBITDA II** növekedést mutat. A kockázatok és a bizonytalanságok mérséklődése egyre erősödő versenyt generál, ami az elérhető fajlagos fedezetben csökkenést eredményezett. Ezt a negatív hatást teljes mértékben kompenzálta az üzletág kiemelkedő sales tevékenységének köszönhető **PORTFÓLIÓNÖVEKEDÉS**.
- Az **ÁRBEVÉTEL ÉS ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK** növekedése elsősorban a villamosenergia portfólió szignifikáns bővülésének (+113 GWh, +30%) köszönhető.
- A **VILLAMOSENERGIA-KERESKEDELEM FEDEZETE** megfelel az összehasonlító időszakival.
- A **GÁZKERESKEDELMI ÜZLETÁG** a megelőző időszakhoz képest 44%-kal magasabb (+49 GWh) volumen eredményeképp **FEDEZETNÖVEKEDÉST** mutat. A volumennövekedés részben a tavalyinál hidegebb téli időjárásnak is köszönhető, amely az ügyfelek fogyasztásának növekedésével járt.
- 2025.06.12-én az **ENERGIAHATÉKONYSÁGI KÖTELEZETTSÉGI RENDSZERT (EKR) SZABÁLYOZÓ TÖRVÉNY MÓDOSÍTÁSRA KERÜLT**, amelynek keretein belül a földgáz- és villamosenergia-kereskedők kötelezettségi mértékét megnövelték 2025-2027 időszakokban, illetve az új kötelezettségi időszak 2030 helyett 2035-re módosult. A módosítás keretein belül az eddigi megtakarítások 1,5- és 2-szeres kedvezményes szorzóit is eltörölték, ami jelentős költség többlettel sújtja a kötelezett vállalatokat. A prezentált eredményében a megnövekedett kötelezettség már szerepeltetésre került.

EGYÉB, SZEGMENSHEZ NEM RENDELT TEVÉKENYSÉGEK



Egyéb szegmens				
	2025.09.30.	2024.09.30.	Változás m Ft	Változás %
adatok m Ft-ban	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	1	0	1	417%
Aktivált saját teljesítmények	-	-	-	n.a.
Anyagjellegű ráfordítások	(634)	(611)	(23)	4%
Személyi jellegű ráfordítások	(2 050)	(912)	(1 137)	125%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(40)	(410)	370	(90%)
EBITDA*	(2 723)	(1 933)	(790)	41%

**EBITDA: 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.*

- A szegmensen azok, az elsősorban **STRATÉGIAI NÖVEKEDÉSHEZ ÉS TŐZSDEI JELENLÉTHEZ** kapcsolódó költségek jelennek meg, melyek nem egyes szegmensekhez, hanem a teljes cégcsoport jövőbeli növekedéséhez és tőzsdei jelenlétéhez köthetőek, ezért nem képezik a felosztott igazgatási költségek részét.
- Az összehasonlító időszakhoz képest a költségnövekedést döntő részben a **MUNKAVÁLLALÓK HOSSZÚTÁVÚ ÖSZTÖNZŐ PROGRAMJAI** okozták. Az ALTEO hosszú távú stratégiájának megvalósításához továbbra is kiemelten fontosnak tartja a kiemelkedő szakértőgárda megtartását és motiválását. Ennek megfelelően a korábbi években az ALTEO munkavállalói részvényprogramot (MRP) vezetett be, mely a szakembergárdát, vezetőket és menedzsmentet szorosan érdekeltté teszi a stratégia megvalósításán keresztül a hosszú távú értékteremtésben.

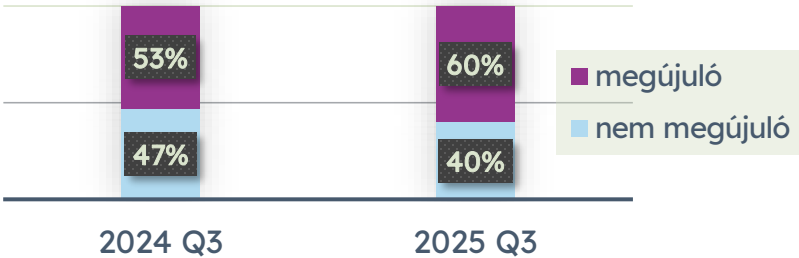
2025-ös évben az igazgatási költségek allokációja felülvizsgálatra került a vállalat tevékenységének átsúlyozódása, valamint a központi szervezetek változásainak lekövetése céljából. A felosztás során részletesen felülvizsgálatra került a felosztásra kerülő szervezetek idő/erőforrás allokációja, illetve a meglévő és újonnan alakult területek operatív vagy stratégiai működést támogató szerepe. Az előző évi adatok változatlanul kerültek kimutatásra. 2025 eredménye már az új allokáció szerinti bontásban szerepel, a módszer minden évben frissítésre kerül a növekedéssel párhuzamos esetleges strukturális átalakulások miatt.



Villamosenergia	Beépített kapacitás (MW) 2025.09.30-án	Termelt villamosenergia (MWh)		
		2024 Q3-ig	2025 Q3-ig	változás
Nem megújuló	76	116 537	106 899	↓
Megújuló	116	129 701	160 004	↑
Hőenergia	Beépített kapacitás (MW) 2025.09.30-án	Termelt hőenergia (GJ)		
		2024 Q3-ig	2025 Q3-ig	Változás
Nem megújuló	203	800 854	824 034	↑

A körforgásos gazdálkodási üzletág által közvetlen hasznosításra, ártalmatlanításra és előkezelésre továbbított hulladék mennyisége (tonna)**		
2024 Q3-ig	2025 Q3-ig	Változás
30 589	49 303	↑

Az ALTEO által tulajdonolt erőművekben termelt villamosenergia megoszlása



Baleset típusa	Energiatermelés		Változás	Körforgásos gazdálkodás**		változás
	2024 Q3-ig	2025 Q3-ig		2024 Q3-ig	2025 Q3-ig	
munkanap kieséssel nem járó munkabaleset	3	4	↑	8	17	↑
munkanap kieséssel járó* munkabaleset (*3 napot meghaladó)	0	2	↑	7	9	↑
súlyos, halálos munkabaleset	0	0	-	0	0	-

Önkéntes munkaórák száma		
2024 Q3-ig	2025 Q3-ig	változás
320	456	↑

2025 ESG EREDMÉNYEI:

- ✓ Tavaszi dolgozói **önkéntes napot** rendeztük 2 helyszínen
- ✓ Vezetői Fenntarthatósági Pikniket szerveztünk
- ✓ Szemléletformáló **élményreggeli** 3 alkalommal
- ✓ Közzétettük **Biodiverzitási Stratégiánkat**,



Belső auditok száma		
2024 Q3-ig	2025 Q3-ig	változás
71	82	↑

- Ismét ezüst minősítést szereztünk az EcoVadis ESG minősítő rendszerében
- Zöld CAPEX ráfordítás: 1 121 millió Forint - ebből 729 m Ft FE-G (főként DRS), a többi megújuló szegmenshez köthető

NEMZETKÖZI ESG MINŐSÍTÉSEINK:



INTEGRÁLT IRÁNYÍTÁSI RENDSZERÜNK TANÚSÍTVÁNYAI:



**A megjelölt indikátorok tartalmazzák az ALTEO Circular mutatóit 2025. 07. 01.-től



Köszönjük a figyelmet!