

ALTEO NYRT.

# BEFEKTETŐI PREZENTÁCIÓ

## ALTEO Csoport

2023

(nem auditált pénzügyi eredmények)





# 2023. 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 2023-as év vonatkozásában nem auditáltak, azokat független könyvvizsgáló nem ellenőrizte. Jelen prezentáció kizárólag az előzetes tájékoztatás céljára szolgál.

# 2023 LEGFONTOSABB GAZDASÁGI ESEMÉNYEI

- **Az ALTEO kimagasló eredményt ért el** 2023-ban és ez is megerősíti, hogy sikeres és eredményes a 2022 elején frissített stratégiája és annak végrehajtása, amelyben az üzleti szempontok mellett kiemelt szerepet kapott a környezeti és társadalmi fenntarthatóság is.
- 2023 energiapiacára a konszolidálódó árak voltak jellemzőek, melyek azonban még mindig szignifikánsan meghaladják a 2021 végén kezdődő áremelkedés előtti szinteket. Az ALTEO felépítésének, fenntarthatóságra és megújuló alapú energiatermelés elterjedésére is alapozó stratégiájának, diverzifikált portfóliójának és kiemelkedő szakember gárdájának köszönhetően a következő időszakban is a piac által nyújtott lehetőségek maximumát szándékozik kihasználni. Az esetlegesen magasabban stabilizálódó energiaárak pozitívan befolyásolják az ALTEO hosszú távú stratégiáját is, kiemelve, hogy a 2022-ben kezdődő és 2023-ban is folytatódó energiapiaci lehetőségek valószínűsíthetően nem tekinthetők hosszú távon fennmaradónak. Az ALTEO jelenlegi eredményessége a 2022. elején prezentált medián EBITDA tartományának a felső sávját is igen jelentős mértékben meghaladja.
- **A KONSZOLIDÁLT EBITDA 19,6 MRD FT**, ami a kiemelkedően magas eredménnyel záruló 2022-es év óta fokozatosan mérséklődő energiapiaci lehetőségek ellenére csak kis mértékben csökkent a tavalyi évhez képest. Figyelembe véve, hogy a 2023-as energiaárak az év során erőteljes csökkenést mutattak, az ideai eredményt kiemelkedő teljesítményként lehet elkönyvelni. A Hő- és villamosenergia-termelés és Kiskereskedelem szegmens a csökkenő árkörnyezetben is kiválóan teljesített, a Hulladékgazdálkodás szegmens a várakozásoknak megfelelően kiemelkedő növekedést ért el.
- **A KONSZOLIDÁLT NETTÓ EREDMÉNY 12,9 MRD FT**, ami megegyezik a tavalyi év eredményével. Az alacsonyabb EBITDA értéket kompenzálják a kiemelkedő kamatkörnyezetben kapott kamatok.
- Az ALTEO vezetése rendkívül sikeresnek értékeli a 2020 végén indított Megújuló Termelés Menedzsment üzletág felfutását. Jelenleg ez az üzletág a hazai piacon egyértelmű piacvezető a menedzselt megújuló erőművi kapacitásokat tekintve, melynek nagysága mára megközelítette az 1700 MW-ot.
- A FE-GROUP INVEST Zrt. 2022-es felvásárlása után jelentős növekedésen átmenő **HULLADÉKGAZDÁLKODÁSI** szegmens számára további lehetőségeket tartogat a 2023. július 1-jén elindult hulladékgazdálkodási koncesszió, mely beigazolódni látszik már az első működési félév tapasztalatai alapján is.
- Az ALTEO folytatja a meghirdetett stratégiájában szereplő aktív **BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGÉT**. Májusban megvásárolta a 2 MW-os biogáz üzemeltető Energikum Zrt.-t, valamint a hulladékkereskedéssel foglalkozó ECO-FIRST Kft. még nem az ALTEO tulajdonában álló 33%-át. Az Igazgatóság jóváhagyta a tereskei 20 MW kapacitású naperőmű beruházást, valamint két telephelyén egy-egy 6 MW villamos fűtésű forróvíz kazánt adott át. Az említetteken túl az ALTEO folyamatosan kutatja az energetikai és hulladékgazdálkodási beruházási lehetőségeket Magyarországon és a régióban.

# 2023 LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

- 2023.március 13-án a MOL RES Investments Zrt, a Főnix Magántőkealap és a Riverland Magántőkealap együttes, többségi befolyásszerzésre irányuló **KÖTELEZŐ NYILVÁNOS AJÁNLATTÉTELI ELJÁRÁS LEZÁRULT**.
- Az ALTEO Csoport két tagja és a K&H Bank megkötötte az ALTEO Csoport első olyan hitelügyletét, amely maradéktalanul megfelel az EU 2022-ben hatályba lépett ún. Taxonómia-rendeletének. A megállapodás keretében a **K&H 4 MILLIÁRD FORINT ÖSSZEGŰ HITELT NYÚJT**, amely ügylet megfelel az Európai Unió legszigorúbb fenntarthatósággal kapcsolatos szabályrendszerének, az EU Taxonómiának.
- Soproni elektromos kazán megkezdte működését. A rendszer fejlesztéséhez az ALTEO és a Rényi Alfréd Matematikai Kutatóintézet konzorciuma a Nemzeti Kutatási, Fejlesztési és Innovációs Hivatal által meghirdetett pályázaton nyert támogatást.
- 2022. decemberében a Wallis Asset Management Zrt-től felvett 6 Mrd Ft **ANYAVÁLLALATI KÖLCSÖN** 2023.03.16-án teljes körűen visszafizetésre került.
- 2023.04.02-án a rendkívüli közgyűlés során megválasztásra kerültek az új igazgatósági és felügyelőbizottsági tagok.
- 2023. 04.21-én a közgyűlés elfogadta az ALTEO 2022. évi beszámolóját.
- 2023.04.28-án az ALTEO Igazgatósága új, hosszútávú, részvényalapú ösztönző bevezetéséről döntött a felső – és középvezetők, valamint kiemelt tehetségek és szakértők részére.
- 2023.05.17-én a Társaság bejelentette, hogy keretszerződés megkötésére került sor a MOL Nyrt-vel, amelynek tárgya, hogy az ALTEO a MOL és annak belföldi és külföldi leányvállalatai számára ipari és erőművi forgógép karbantartási szolgáltatást végezzen, ezzel is kihasználva a két vállalat együttműködésében rejlő szinergiákat.
- 2023.05.25-én zárásra került az Energikum Zrt. alaptőkéjének 100%-ra és az ECO-FIRST Kft. jegyzett tőkéjének 33%-ra vonatkozó tranzakció.
- 2023.06.23-án a SCOPE Ratings GmbH felminősítette az ALTEO-t, mint kibocsátót „BB+”-ről „BBB-”-ra. A kötvények korábbi, „BBB-” minősítését változatlanul hagyta a hitelminősítő.
- 2023.06.29-én az ALTEO Nyrt. leányvállalata az FE-GROUP INVEST Zrt. kétéves (plusz további két évvel meghosszabbítható) szerződést kötött a MOHU MOL Hulladékgazdálkodási Zrt.-vel hulladékok gyűjtésére, szállítására, tárolására és előkezelésére.



# 2023 LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

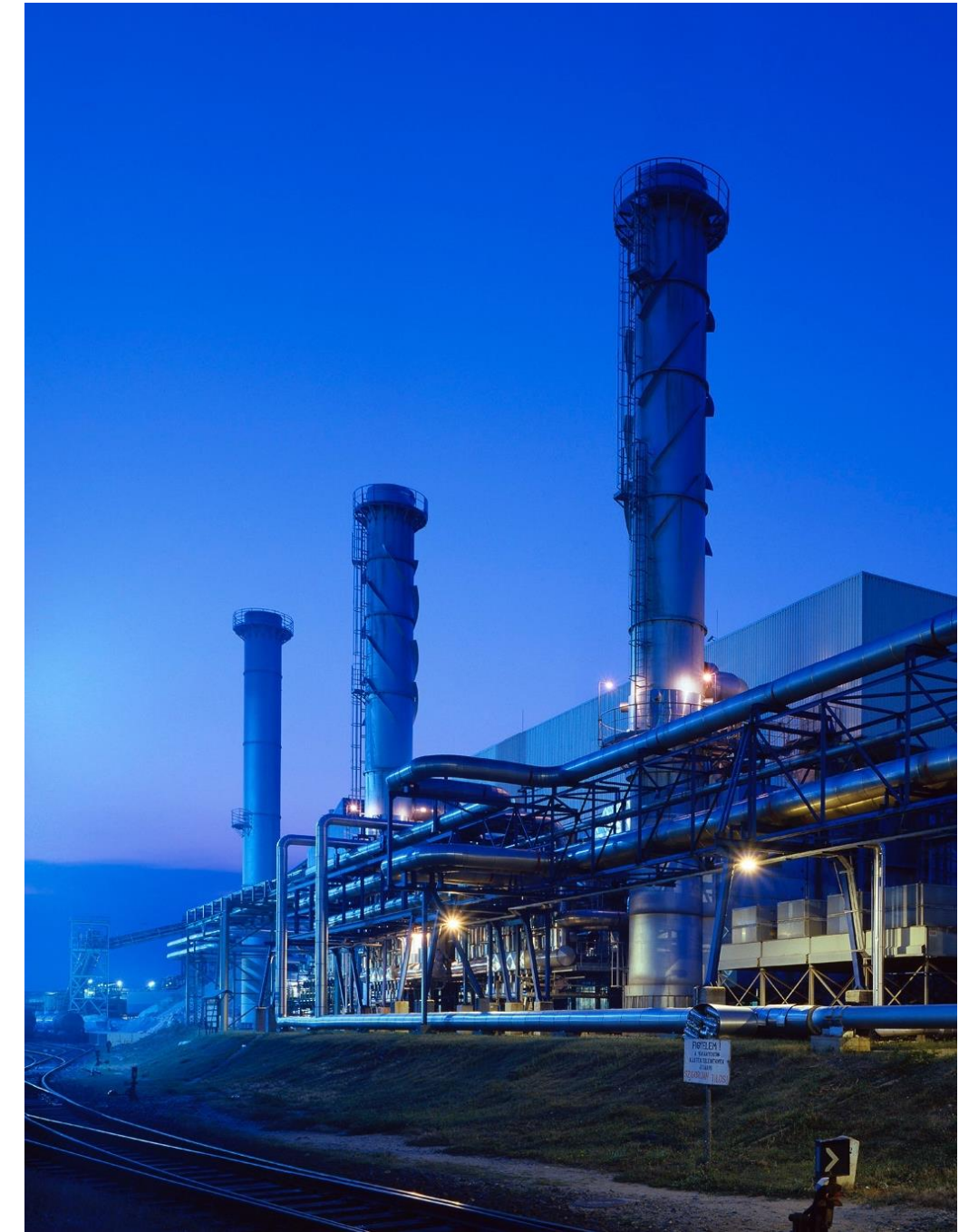


- 2023.07.03-án publikálásra került az ESG minősítés felülvizsgálatának eredménye, amelyben a tavalyi kockázati szintnél is **KEDVEZŐBB ESG BESOROLÁST KAPOTT** a vállalat. Az év folyamán korábban a Társaság kidolgozta és felállította a saját zöld finanszírozási keretrendszerét, amelyet a Deloitte Zrt. mint külső szakértői véleményezett.
- 2023.07.06-án az ALTEO Igazgatósága jóváhagyta az Edelyn Solar kivitelezésére vonatkozó terveket, így a vállalat saját naperőművi portfóliója a jelenlegi, hozzávetőleg 20 MW névleges kapacitásról 40 MW-ra, azaz a kétszeresére nő.
- 2023.10.02-től az ALTEO menedzsmentje bővült Tokai Magdolna Társasági támogatásokért felelős vezérigazgató-helyettesessel, aki közel 20 éves energetikai nagyvállalati tapasztalattal rendelkezik hazánkban és a régióban egyaránt. A támogatásokért felelős vezérigazgató-helyettes feladata két új társasági egység létrehozása és működtetése: a projekt portfólió menedzsment terület, amely elsősorban az ALTEO szintű erőforrás tervezést és allokációt fogja támogatni, valamint az igazgatósági kabinet, amely a döntéshozó testületek munkáját fogja koordinálni, továbbá az IT, a beszerzés, a jog és az irodavezetés területek tartoznak hozzá.
- 2023.11.16-án két, egyenként 6MW kapacitású villamos fűtésű forróvíz kazán került üzembe helyezésre Kazincbarcikán és Tiszaújvárosba. Az összesen 1,9 Mrd Ft-ot kitevő fejlesztést teljes egészében saját forrásokból fedezte a vállalat. A kazincbarcikai és a tiszaujvárosi erőművekben működésbe lépő kazánokkal megtermelt forróvíz a helyi távfűtési rendszerben hasznosul. A beruházásokkal az ALTEO újabb szabályozható kapacitásokat visz a villamosenergia-rendszerbe, ezzel pedig tovább bővíti a rendszeregyensúly biztosításához hozzájárulni képes flexibilis portfólióját.
- 2023.11.29-én került közzétételre, hogy az ALTEO további, összességében 5,5 Mrd Ft önerős beruházást hajt végre Sopronban és Győrben. Ennek során egy 8MW/15MWh kapacitású akkumulátoros villamosenergiatárolót, valamint egy 3MW és egy 6MW villamos kapacitású gázmotort állítanak üzembe jövő év első felében a két helyszínen. Az ALTEO ezzel tovább növeli a megújuló energiafelhasználás terjedésének támogatását is szolgáló Szabályozási Központjának kapacitását és rugalmasságát.

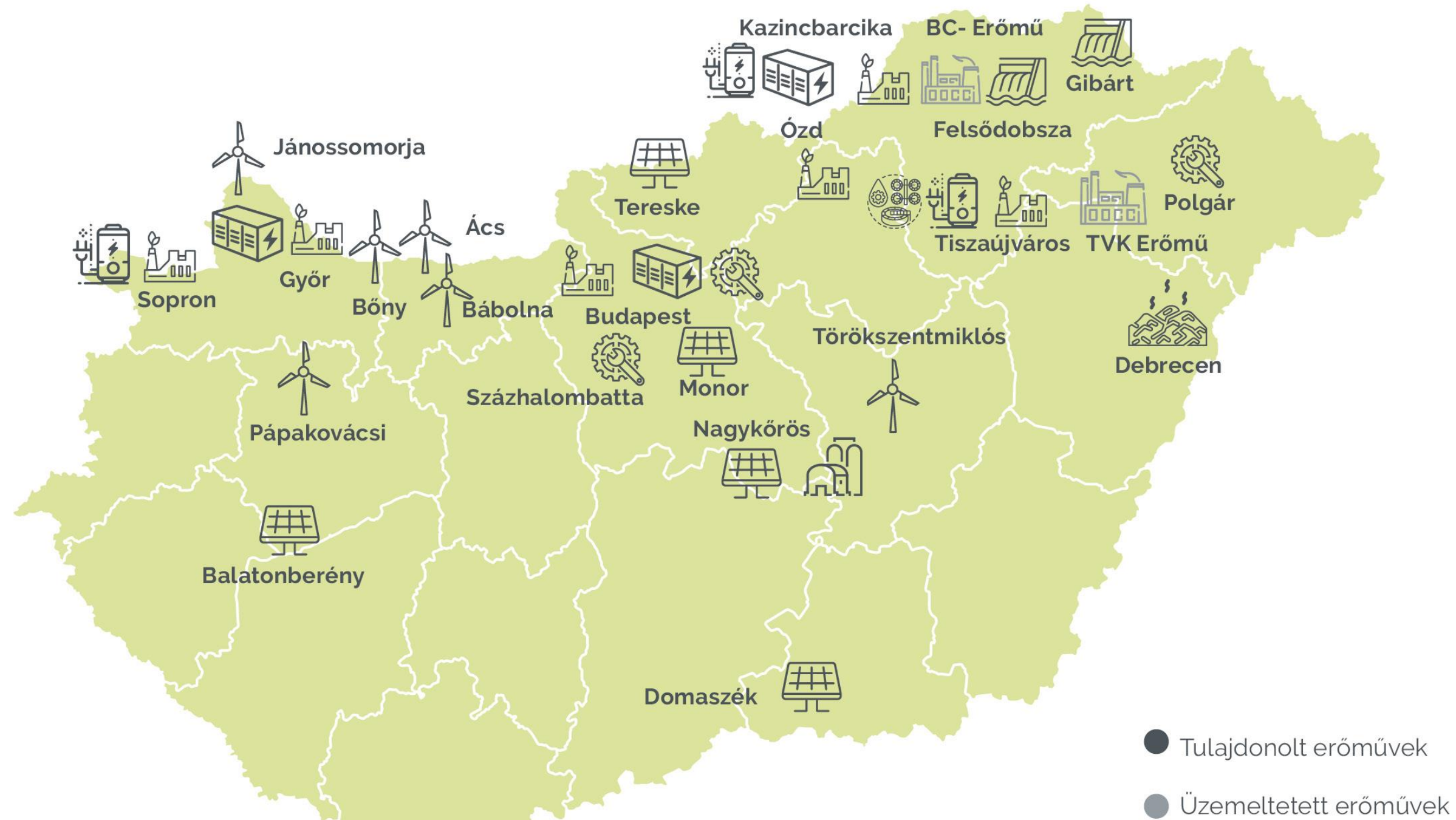
# 2023 LEGFONTOSABB TÁRSASÁGI ESEMÉNYEI

## Mérlegkészítés utáni események

- 2024.01.10-től az ALTEO menedzsmentje bővült Hegedűs László Stratégiai HR és Kommunikációs területért felelős vezérigazgató-helyettessel, aki több, mint 20 éves szakmai tapasztalattal rendelkezik, többek közt a Central European University HR Igazgatójaként és a BlackRock szolgáltatóközpontjának nemzetközi HR vezetőjeként.
- Az ALTEO csoporthoz tartozó FE-Group Zrt. 2024.01.18-án 300 m Ft-os támogatást nyert el az Energiastratégia Intézet pályázatán, amelyet a 2024 januártól bevezetett visszaváltási rendszerből származó termékdíjköteles termékekből keletkező hulladékok körforgásos gazdálkodásra történő átállításának technológiai támogatására használ fel. Ennek segítségével az ALTEO leányvállalata olyan beruházást valósít meg, amelynek révén éves szinten több mint 15 ezer tonna visszaváltási rendszerben gyűjtött hulladékot képes megfelelően válogatni és kezelni.
- Az ALTEO nagykőrösi biogáz erőművét érintő extraprofit adóval kapcsolatban, mely a KÁT rendszerből kilépett erőművek KÁT ár és piaci ár közötti különbségét adóztatja, a NAV jogkövetési vizsgálatot folytatott le. A vizsgálat jegyzőkönyve felhívta a figyelmet az extraprofitadó fizetési kötelezettség meghatározását érintő eljárásunk felülvizsgálatának szükségességére. Az adó hatása az ALTEO 2023-as EBITDA-ja nagyságrendileg 145 m Ft.



# ALTEO CSOPORT PORTFÓLIÓ



# ALTEO CSOPORT PORTFÓLIÓ



## MEGÚJULÓ ENERGIATERMELÉS

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

### SZÉLERŐMŰEK

- Ács
- Bábolna
- Böny
- Jánossomorja
- Pápakovácsi
- Törökszentmiklós

### MEGÚJULÓ GÁZ

- Debrecen – depónia gáz
- Nagykőrös – biogáz

### VÍZERŐMŰVEK

- Felsődobsza
- Gibárt

### NAPERŐMŰVEK

- Domaszék
- Monor
- Balatonberény
- Nagykőrös
- Tereske



## IPARI ÉS KERESKEDELMI SZOLGÁLTATÁSOK

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

### BORSODCHEM

- BC-Erőmű – üzemeltetés
- BC-Power – üzemeltetés

### MOL Petrolkémia

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

### Heineken Soproni Sörgyár

- hőszolgáltatás

### KARBANTARTÁSI TELEPHELY

- Százhalombatta
- Polgár
- Füredi út



## GÁZMOTOROS ÉS FŰTŐERŐMŰVEK, ENERGIATÁROLÓK

Az ALTEO Csoport magas hatásfokú, kapcsolt hő- és villamos energia termelő erőműveket és villamosenergia tárolókat üzemeltet.

### FŰTŐERŐMŰVEK

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

### VILLAMOSENERGIA TÁROLÓK

- Füredi úti tároló
- Kazincbarcikai tároló

### VILLAMOSENERGIA KAZÁNOK

- Tiszaújváros Fűtőerőmű
- Kazincbarcika Fűtőerőmű
- Sopron Erőmű



# KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS (IFRS)

## Konzolidált Eredménykimutatás

	2023.12.31.	2022.12.31.	Változás mFt	Változás %
<i>adatok millió Ft-ban</i>	nem auditált	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevételek</b>	<b>98 954</b>	<b>103 027</b>	<b>(4 073)</b>	<b>(4%)</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(63 869)	(70 449)	6 580	(9%)
Személyi jellegű ráfordítások	(7 876)	(5 952)	(1 925)	32%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(4 268)	(3 527)	(741)	21%
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	(8 316)	(6 765)	(1 551)	23%
Aktivált saját teljesítmények	539	359	180	(50%)
<b>Működési Eredmény</b>	<b>15 163</b>	<b>16 693</b>	<b>(1 530)</b>	<b>(9%)</b>
Nettó pénzügyi eredmény	720	(937)	1 656	(177%)
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>15 883</b>	<b>15 757</b>	<b>126</b>	<b>1%</b>
Jövedelemadó ráfordítás	(3 121)	(2 913)	(207)	7%
<b>Nettó eredmény</b>	<b>12 762</b>	<b>12 843</b>	<b>(81)</b>	<b>(1%)</b>
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	12 803	12 898	(94)	(1%)
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i>	(41)	(45)	3	7%
<b>EPS (Ft/részvény) alapértéke</b>	<b>645,06</b>	<b>653,61</b>	<b>(8,55)</b>	<b>(1%)</b>
<b>EPS hígított értéke (Ft/részvény)</b>	<b>642,37</b>	<b>653,40</b>	<b>(11,03)</b>	<b>(2%)</b>
<b>EBITDA*</b>	<b>19 432</b>	<b>20 221</b>	<b>(789)</b>	<b>(4%)</b>

## Konzolidált Átfogó Eredménykimutatás

	2023.12.31.	2022.12.31.	Változás mFt	Változás %
<i>adatok millió Ft-ban</i>	nem auditált	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Nettó eredmény</b>	<b>12 762</b>	<b>12 843</b>	<b>(81)</b>	<b>(1%)</b>
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	<b>(4 458)</b>	<b>(3 237)</b>	<b>(1 221)</b>	<b>(38%)</b>
<b>Átfogó eredmény</b>	<b>8 304</b>	<b>9 606</b>	<b>(1 302)</b>	<b>(14%)</b>
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	8 345	9 651	(1 305)	(14%)
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i>	(41)	(45)	3	8%

4 073m Ft-os árbevétel csökkenés mellett az EBITDA 789m Ft-tal lett alacsonyabb

Működési eredménytétel közötti főbb változások:

- ÁRBEVÉTEL:** A csökkenést elsősorban a szignifikánsan alacsonyabb energiapiaci árkörnyezet okozza a Hő- és villamosenergia-termelés és Kiskereskedelmi szegmensekben. A hulladékgazdálkodási szegmens felfutása mérsékli ezt a hatást.
- ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁS:** A csökkenő energiapiaci árak itt is éreztetik hatásukat, amely csökkenést ellensúlyozta a hulladékgazdálkodási szegmens, illetve a 2023-ban megvásárolt nagykörösi biogáz erőmű, melynek anyagjellegű ráfordítás aránya az alapanyag költség miatt szignifikánsan magasabb a többi megújuló termelőhöz képest.
- ÉRTÉKCSÖKKENÉS:** Az értékcsökkenés a magasabb eszközállománynak megfelelően meghaladja a 2022-es szintet.
- EGYÉB BEVÉTELEK, RÁFORDÍTÁSOK:** Az egyéb ráfordítások jelentősen növekedtek. A CO<sub>2</sub> ráfordításon kívül Itt kerül kimutatásra az extraprofit adó, az MTM üzletág költségei, az Energiahatékonysági Kötelezettségi Rendszer (EKR) valamint a METÁR rendszerben termelő megújulóknak biztosított támogatott ár és a piaci ár közötti különbség.

\*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.

# KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS (IFRS)

## Konzolidált Eredménykimutatás

	2023.12.31.	2022.12.31.	Változás mFt	Változás %
<i>adatok millió Ft-ban</i>	nem auditált	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevételek</b>	<b>98 954</b>	<b>103 027</b>	<b>(4 073)</b>	<b>(4%)</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(63 869)	(70 449)	6 580	(9%)
Személyi jellegű ráfordítások	(7 876)	(5 952)	(1 925)	32%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(4 268)	(3 527)	(741)	21%
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	(8 316)	(6 765)	(1 551)	23%
Aktivált saját teljesítmények	539	359	180	(50%)
<b>Működési Eredmény</b>	<b>15 163</b>	<b>16 693</b>	<b>(1 530)</b>	<b>(9%)</b>
Nettó pénzügyi eredmény	720	(937)	1 656	(177%)
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>15 883</b>	<b>15 757</b>	<b>126</b>	<b>1%</b>
Jövedelemadó ráfordítás	(3 121)	(2 913)	(207)	7%
<b>Nettó eredmény</b>	<b>12 762</b>	<b>12 843</b>	<b>(81)</b>	<b>(1%)</b>
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	<i>12 803</i>	<i>12 898</i>	<i>(94)</i>	<i>(1%)</i>
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i>	<i>(41)</i>	<i>(45)</i>	<i>3</i>	<i>7%</i>
<b>EPS (Ft/részvény) alapértéke</b>	<b>645,06</b>	<b>653,61</b>	<b>(8,55)</b>	<b>(1%)</b>
<b>EPS hígított értéke (Ft/részvény)</b>	<b>642,37</b>	<b>653,40</b>	<b>(11,03)</b>	<b>(2%)</b>
<b>EBITDA*</b>	<b>19 432</b>	<b>20 221</b>	<b>(789)</b>	<b>(4%)</b>

## Konzolidált Átfogó Eredménykimutatás

	2023.12.31.	2022.12.31.	Változás mFt	Változás %
<i>adatok millió Ft-ban</i>	nem auditált	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Nettó eredmény</b>	<b>12 762</b>	<b>12 843</b>	<b>(81)</b>	<b>(1%)</b>
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	<b>(4 458)</b>	<b>(3 237)</b>	<b>(1 221)</b>	<b>(38%)</b>
<b>Átfogó eredmény</b>	<b>8 304</b>	<b>9 606</b>	<b>(1 302)</b>	<b>(14%)</b>
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	<i>8 345</i>	<i>9 651</i>	<i>(1 305)</i>	<i>(14%)</i>
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i>	<i>(41)</i>	<i>(45)</i>	<i>3</i>	<i>8%</i>

- **PÉNZÜGYI EREDMÉNY:** A bázis időszakhoz képest jelentős kamatkörnyezet változás az ALTEO-t a hosszú lejáratú kötelezettségei többségének korábbi kamat fixálása miatt az időszakban nem érintette kedvezőtlenül. A rendelkezésre álló kiemelkedő pénzeszközállományon realizált kamatbevétel jelentősen meghaladta az előző időszakit és a hiteljellegű források tárgyévi kamatköltségét.
- **JÖVEDELEMADÓK:** A jövedelemtermelés egyes leányvállalatok közötti megoszlása módosult 2022-höz képest, ami kis mértékben növelte a fajlagos adófizetési kötelezettséget.
- A **NETTÓ EREDMÉNY** kis mértékben elmarad a tavalyi év eredményétől.
- **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 ill. a határidőre rögzített áron értékesített villamos energia előállításához felhasználandó gáz árat, 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.

\*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.

# KONSZOLIDÁLT MÉRLEG (IFRS)

Eszközök és követelések	adatok millió Ft-ban			
	2023.12.31.	2022.12.31.	Változás mFt	Változás %
	nem auditált	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>43 573</b>	<b>34 941</b>	<b>8 631</b>	<b>25%</b>
<b>Forgóeszközök</b>	<b>48 405</b>	<b>65 079</b>	<b>(16 674)</b>	<b>(26%)</b>
<i>ebből Egyéb átfogó eredmény hatása</i>	<i>877</i>	<i>2 598</i>	<i>(1 721)</i>	<i>(66%)</i>
<i>ebből pénzeszközök</i>	<i>24 345</i>	<i>16 465</i>	<i>7 880</i>	<i>48%</i>
<i>ebből Készletek</i>	<i>990</i>	<i>1 779</i>	<i>(789)</i>	<i>(44%)</i>
<i>ebből Vevőkövetelések és időbeli elhatárolások</i>	<i>15 560</i>	<i>31 384</i>	<i>(15 825)</i>	<i>(50%)</i>
<i>ebből Egyéb forgóeszközök</i>	<i>6 633</i>	<i>12 853</i>	<i>(6 219)</i>	<i>(48%)</i>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>91 978</b>	<b>100 020</b>	<b>(8 043)</b>	<b>(8%)</b>

Saját tőke és kötelezettségek	adatok millió Ft-ban			
	2023.12.31.	2022.12.31.	Változás mFt	Változás %
	nem auditált	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Saját tőke</b>	<b>33 854</b>	<b>26 688</b>	<b>7 166</b>	<b>27%</b>
<i>ebből Egyéb átfogó eredmény hatása</i>	<i>(2 389)</i>	<i>2 069</i>	<i>(4 458)</i>	<i>(215%)</i>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>28 653</b>	<b>26 717</b>	<b>1 937</b>	<b>7%</b>
<i>ebből Egyéb átfogó eredmény hatása</i>	<i>127</i>	<i>205</i>	<i>(78)</i>	<i>(38%)</i>
<i>ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing</i>	<i>24 398</i>	<i>21 177</i>	<i>3 221</i>	<i>15%</i>
<i>ebből Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség</i>	<i>4 128</i>	<i>5 335</i>	<i>(1 207)</i>	<i>(23%)</i>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>29 470</b>	<b>46 616</b>	<b>(17 146)</b>	<b>(37%)</b>
<i>ebből Egyéb átfogó eredmény hatása</i>	<i>3 139</i>	<i>324</i>	<i>2 815</i>	<i>868%</i>
<i>ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing</i>	<i>2 234</i>	<i>7 577</i>	<i>(5 343)</i>	<i>(71%)</i>
<i>ebből Szállítótartozások és időbeli elhatárolások</i>	<i>15 802</i>	<i>27 271</i>	<i>(11 469)</i>	<i>(42%)</i>
<i>ebből Egyéb rövid lejáratú kötelezettség</i>	<i>8 296</i>	<i>11 444</i>	<i>(3 148)</i>	<i>(28%)</i>
<b>SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>91 978</b>	<b>100 020</b>	<b>(8 043)</b>	<b>(8%)</b>

- **BERUHÁZÁSOK, BEFEKTETÉSEK** Az időszakban több kapacitásbővítő és hatékonyságjavító projekt is átadásra került, valamint jelentős további projektek is folyamatban vannak, melyek várható átadása 2024 első félévében valósul meg.
- **FORGÓTŐKE** változását elsősorban az energiaárakban bekövetkezett csökkenés hatása a vevői követelésekre és szállítói kötelezettségekre okozta. A csökkenő energia árak a szükséges letétek, óvadékok és előlegek mértékét is mérsékeltek. A pénzeszközök jelentős növekedését elsősorban a megtermelt eredmény, valamint a nettó működőtőke kedvező változása okozza. Az ALTEO rendelkezésre álló pénzeszközeinek lekötésével a megemelkedett kamatkörnyezetben rövid távon jelentős kamatbevételt ért el.
- **HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK, RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK** állománya a szerződésekben foglalt hiteltörlesztéseken kívül a Wallis Asset Management Zrt. által folyósított 6 Mrd Ft összegű rövid lejáratú kölcsön visszafizetésével és az FE-GROUP INVEST Zrt. 0,6 Mrd Ft összegű hitelének előtörlesztésével csökkent. Lehívásra került az előző évben megkötött K&H 4 Mrd Ft összegű kölcsön, illetve IFRS alatt lízingnek minősülő területbérletek kerültek felvételre.

# HŐ- ÉS VILLAMOSENERGIA TERMELÉS ÉS MENEDZSMENT

## Hő- és villamosenergia termelés és menedzsment

<i>adatok m Ft-ban</i>	2023.12.31. nem auditált	2022.12.31. auditált	Változás m Ft előző évhez képest	Változás % előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>75 521</b>	<b>80 897</b>	<b>(5 376)</b>	<b>(7%)</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(50 322)	(56 631)	6 310	(11%)
Személyi jellegű ráfordítások	(1 694)	(1 436)	(258)	18%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(8 317)	(6 447)	(1 870)	29%
Aktivált saját teljesítmények	277	141	135	96%
<b>EBITDA*</b>	<b>15 465</b>	<b>16 525</b>	<b>(1 060)</b>	<b>(6%)</b>
Ráosztott igazgatási költség	(911)	(796)	(115)	14%
<b>EBITDA II*</b>	<b>14 554</b>	<b>15 729</b>	<b>(1 175)</b>	<b>(7%)</b>

*\*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 **ÁRBEVÉTELE** 7%-kal (5,37 Mrd Ft-tal) csökkent részben a villamos energia világpiaci árának valamint a Rendszerszintű Szolgáltatások területén tapasztalható árcsökkenés miatt illetve mivel a Megújuló Termelés Menedzsment alszegmens által realizált árbevételnél jelentős visszaesés volt tapasztalható.
- Az **ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK** csökkenését az Árbevétel visszaesésével összhangban elsősorban a csökkenő energiaárak és a Megújuló Termelés Menedzsment ráfordításainak csökkenése okozták.
- A magasabb **EGYÉB RÁFORDÍTÁSOKAT** a megnövekedett CO2 kvóta ráfordítás és a Megújuló Termelés Menedzsment önköltsége, a menetrendezési pótdíj okozta.
- Ezen tényezők hatására az **EBITDA II 1,17 Mrd Ft-tal (-7%) CSÖKKENT.**

# MEGÚJULÓ ALAPÚ ENERGIATERMELÉS

## Megújuló alapú energiatermelés

adatok m Ft-ban	2023.12.31. nem auditált	2022.12.31. auditált	Változás m Ft előző évhez képest	Változás % előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>5 211</b>	<b>5 163</b>	<b>48</b>	<b>1%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(1 846)	(967)	(879)	91%
Személyi jellegű ráfordítások	(342)	(219)	(123)	56%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(325)	(243)	(82)	34%
Aktivált saját teljesítmények	(12)	-	(12)	n.a.
<b>EBITDA*</b>	<b>2 685</b>	<b>3 734</b>	<b>(1 049)</b>	<b>(28%)</b>
Ráosztott igazgatási költség	(261)	(205)	(56)	27%
<b>EBITDA II*</b>	<b>2 424</b>	<b>3 529</b>	<b>(1 105)</b>	<b>(31%)</b>

\*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 által elért **EBITDA II 1 105 m FT-TAL (31%) CSÖKKENT**, melynek oka, hogy 2022. június 30-án az ALTEO megújuló portfóliójába tartozó erőművek közül többnek is lejárt a támogatott rendszerben (KÁT) történő termelési lehetősége. Az ALTEO Szabályozási Központja és szakemberei az átállást zökkenőmentesen teljesítették, az erőművek termelése továbbra is kiegyensúlyozottan és kiszámíthatóan járul hozzá a szegmens eredményéhez, de a korábbi támogatott szintnél alacsonyabb bevétellel. Az szegmens árbevételének tavalyi szinten maradását a nagykörösi biogáz erőmű konszolidációba vonása pozitívan befolyásolta.
- Az anyagjellegű ráfordítások növekedését elsősorban a biogáz erőmű miatt **megemelkedett anyag és alapanyag költségek**, biztosítási díjak és a szélerőművek esetében az üzemeltetési szerződések tartalmának kockázatcsökkentő növelése okozták.
- Az ALTEO megújuló energiaforrásokat hasznosító erőművi portfóliójának kapacitása már meghaladja a 70 MW-ot, melynek további bővítése folyamatban van – a tavaly júliusban megvásárolt EDELYN SOLAR Kft. - további 20 MW kapacitású naperőművel, mely várhatóan 2024 első félévében kerül átadásra.
- Az 2023.05.25-én zárult Energigas Kft. akvizíció során az ALTEO tulajdonába került biogáz erőmű 2023.06.01-től kerül konszolidálásra, a megújuló szegmensen. Az erőművét érintő extraprofit adóval kapcsolatban, a NAV jogkövetési vizsgálatot folytatott le, melynek konszolidált EBITDA hatása 145 m Ft.
- A szegmens eredményét az évek közt a piaci árváltozás mellett a termelők természetéből adódó évek közti eltérése is mozgathatja.



# ENERGETIKAI SZOLGÁLTATÁSOK

Energetikai szolgáltatások					
	2023.12.31.	2022.12.31.	2022.12.31.	Változás m Ft	Változás %
adatok m Ft-ban	nem auditált	összehasonlító	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>4 903</b>	<b>3 866</b>	<b>5 088</b>	<b>1 037</b>	<b>27%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(2 181)	(1 636)	(2 675)	(544)	33%
Személyi jellegű ráfordítások	(2 048)	(1 838)	(2 116)	(210)	11%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	85	(57)	(93)	142	(248%)
Aktivált saját teljesítmények	274	206	218	68	33%
<b>EBITDA*</b>	<b>1 033</b>	<b>541</b>	<b>421</b>	<b>492</b>	<b>91%</b>
Ráosztott igazgatási költség	(1 073)	(817)	(869)	(256)	31%
<b>EBITDA II*</b>	<b>(40)</b>	<b>(276)</b>	<b>(448)</b>	<b>236</b>	<b>(86%)</b>

\*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 Energetikai Szolgáltatások szegmens 1 033 m Ft EBITDA I-t realizált.

- A **Vállalkozási és projektfejlesztési divízió** az előző évhez képest magasabb fedezettel végzett **projektmenedzsment szolgáltatást** külső partnerek részére. Az összehasonlító időszakban a szegmensre allokált, üzletfejlesztési erőforrás 2023-ban ráosztott igazgatási költségként szerepel a megfelelő szegmensekre felosztva.
- A **külső félnek (MOL, Borsodchem, Budapest Erőmű, Főtáv, Siemens, Uniper) végzett üzemeltetési és karbantartási szolgáltatásokon** az összehasonlító időszakhoz képest magasabb eredményt realizált a szegmens.
- 2023-ban az ALTEO egy szervezetfejlesztési projekt keretében növelni kezdte a külső félnek végzett karbantartási szolgáltatási potenciálját, amivel párhuzamosan új karbantartási telephely létesítését kezdte meg Százhalombattán.
- **Az E-MOBILITÁSI** üzletág a várakozásoknak megfelelően egyelőre számottevő eredménytermelő képességgel nem rendelkezik.
- A ráosztott igazgatási költségek utáni EBITDA II moderált értéket egyrészt az E-mobilitás üzletág eredménytermelő képességéhez képest annak felfutásával kapcsolatos, magasabb ráosztott igazgatási költségek, valamint a projektfejlesztési tevékenység konszolidált szinten azonnali eredményt nem jelentő, belső projektekre való hangsúlyáthelyezése okozza.
- 2023.01.01-től a korábban Energetikai szolgáltatások alatt bemutatott hulladékgazdálkodási üzletág önálló szegmenseként kerül prezentálásra.



# HULLADÉKGAZDÁLKODÁS

Hulladékgazdálkodás					
	2023.12.31.	2022.12.31.	2022.12.31.	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	összehasonlító	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>4 268</b>	<b>1 222</b>	-	<b>3 047</b>	<b>249%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(2 715)	(1 039)	-	(1 677)	161%
Személyi jellegű ráfordítások	(887)	(278)	-	(609)	219%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	69	(36)	-	105	(292%)
Aktivált saját teljesítmények	-	<b>11</b>	-	(11)	(100%)
<b>EBITDA*</b>	<b>735</b>	<b>(120)</b>	-	<b>855</b>	<b>(714%)</b>
Ráosztott igazgatási költség	(308)	(52)	-	(255)	487%
<b>EBITDA II*</b>	<b>427</b>	<b>(172)</b>	-	<b>599</b>	<b>(348%)</b>

\*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 Hulladékgazdálkodási szegmens mérete az FE-Group INVEST Zrt. 2022-es akvizíciójával jelentősen megnövekedett. Ennek megfelelően 2023.01.01-től a korábban Energetikai szolgáltatások alatt bemutatott hulladékgazdálkodási üzletág önálló szegmensként kerül prezentálásra.
- Az akvizíció hatásaként 2023-ra **az Árbevétel négyszeresére, 3 Mrd Ft-tal növekedett** – a konszolidációba 2022. utolsó negyedévétől került be az FE Group, így a 2022-es árbevétele az utolsó negyedévben növelte a szegmens teljesítményét.
- Az iparágban 2023 első félévben jellemző magatartás a július 1-jén elindult koncesszióra való felkészülés volt. A koncessziót a MOL Nyrt. nyerte el 35 évre, melynek keretében a MOL irányítja a települési szilárd hulladékok begyűjtését és kezelését. A FE-GROUP INVEST Zrt. ebben a tevékenységben a MOL közvetlen alvállalkozójaként fontos szereplője az iparágban, 2023.06.29-én a FE-GROUP INVEST Zrt. két éves (plusz két évvel hosszabbítható) szerződést írt alá a koncesszióért felelős MOHU Zrt.-vel.
- A koncessziós rendszer eredménye megfelel a várakozásoknak, a szegmens a második félévben 643 m Ft EBITDA I eredményt ért el. A feldolgozott anyagáramok növekedése folyamatos, a menedzsment várakozásai szerint az új anyagáramok bevonásával tovább növekszik az eredmény.
- A méret és komplexitás növekedéséből adódóan jelentősen növekedtek a szegmensre allokált igazgatási költségek is.

# ENERGIA KISKERESKEDELEM

Energia kiskereskedelem				
	2023.12.31.	2022.12.31.	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>18 041</b>	<b>24 939</b>	<b>(6 898)</b>	<b>(28%)</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(14 086)	(22 202)	8 116	(37%)
Személyi jellegű ráfordítások	(192)	(168)	(24)	14%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	339	33	306	927%
Aktivált saját teljesítmények	-	-	-	n.a.
<b>EBITDA*</b>	<b>4 102</b>	<b>2 601</b>	<b>1 501</b>	<b>58%</b>
Ráosztott igazgatási költség	(144)	(142)	(2)	2%
<b>EBITDA II*</b>	<b>3 957</b>	<b>2 459</b>	<b>1 498</b>	<b>61%</b>

\*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 tavaly első félévhez képest alacsonyabb **ÁRBEVÉTEL ÉS ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSAIT** a portfólión belüli indexált árazású szerződések okozzák. A tavalyi árrobbanást követően 2023-ban jelentősen mérséklődött a villamos energia világszertei ára.
- A szegmens **DINAMIKUS EBITDA NÖVEKEDÉSE** a magas fedezettartalommal megkötött fix árazású szerződéseknek köszönhető. Ez amiatt is kiemelendő, mivel kockázatkezelési megfontolásokból a szegmens az alacsonyabb fedezetű, de kockázatosabb ügyfelekkel nem hosszabbította meg a szerződéseit, tisztította portfólióját.
- Az Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás soron látható jelentős növekedést a várakozásokhoz képest jobb áron beszerzett EKR kvóták (Energiahatékonysági Kötelezettségi Rendszer) egyszeri hatása és a 07.01-től bevezetett, fixált szerződésekre vonatkozó 200 EUR-os ármaximalizálás állami kompenzációja növeli. Utóbbi nem jelentős része a portfóliónak és nincs hatással a szegmens eredményére, az állam teljes egészében kompenzálja a bevételkiesést.
- A **VILLAMOSENERGIA-KERESKEDELEM FEDEZETE 1 352 M FT NÖVEKEDÉST** mutat az előző évhez képest. A pozitív hatás elsősorban a villamos energia árak tavalyi növekedése miatt kialakuló magasabb ár- és fedezetszint, valamint annak a következménye, hogy az ALTEO dinamikus és rugalmas működéséből adódóan a jelentős versenytársaknál gyorsabban tudott reagálni a rendkívüli volatilitásra.
- A **GÁZKERESKEDELMI ÜZLETÁG** az előző év időszakához képest **265 M FT TÖBBLETFEDEZETET** realizált, mely elsősorban a magasabb fajlagos fedezetszintnek köszönhető. Az enyhe időjárás és kötelezően előírt megtakarítás következtében jelentős fogyasztás visszaesés tapasztalható.





# EGYÉB, SZEGMENSHEZ NEM RENDELT TEVÉKENYSÉGEK

Egyéb szegmens				
	2023.12.31.	2022.12.31.	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>1 220%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(737)	(323)	(414)	128%
Személyi jellegű ráfordítások	(1 008)	(717)	(291)	41%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(152)	(8)	(143)	1 709%
Aktivált saját teljesítmények	-	-	-	n.a.
<b>EBITDA*</b>	<b>(1 891)</b>	<b>(1 048)</b>	<b>(843)</b>	<b>80%</b>

\*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 szegmensen azok, az elsősorban stratégiai növekedéshez és tőzsdei jelenléthez kapcsolódó költségek jelennek meg, melyek nem egyes szegmensekhez, hanem a teljes cégcsoporthoz köthetőek, ezért nem képezik a felosztott igazgatási költségek részét.
- Az összehasonlító időszakhoz képest a költségnövekedést elsősorban a hosszú távú menedzsment ösztönző rendszer költségei, az aktív befektetési tevékenységhez kapcsolódó tanácsadói díjak szignifikáns növekedése, valamint a kiemelkedően magas infláció mértéke okozza.

ALTEO NYRT.

**KÖSZÖNJÜK A  
FIGYELMET!**

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

