


ALTEO NYRT.

BEFEKTETŐI PREZENTÁCIÓ

ALTEO Csoport

2024. harmadik negyedév
(nem auditált pénzügyi eredmények)



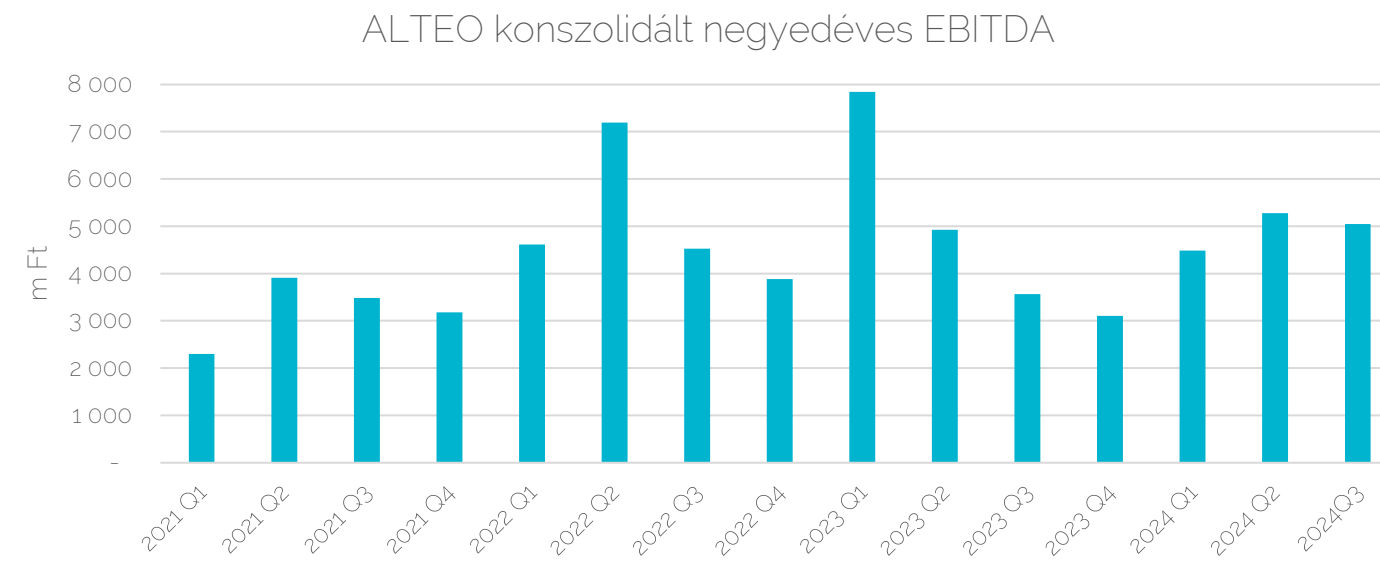


2024. HARMADIK NEGYEDÉV NEM AUDITÁLT PÉNZÜGYI EREDMÉNYEI

Jelen tájékoztatás elkészítése nem az IAS34-es számú (Interim Financial Reporting) nemzetközi pénzügyi beszámolási standard szerint történt, az abban szereplő információk 2024-es év vonatkozásában nem auditáltak, azokat független könyvvizsgáló nem ellenőrizte. Jelen prezentáció kizárólag az előzetes tájékoztatás céljára szolgál.

2024 LEGFONTOSABB GAZDASÁGI ESEMÉNYEI

- A korábbi várakozásoknak megfelelően, a 2022-ben kezdődő és 2023-ban is folytatódó energiapiaci lehetőségek nem maradtak fenn hosszútávon, megkezdődött az árak csökkenése.
- Az ALTEO felépítésének, fenntarthatóságra és megújuló alapú energiatermelés elterjedésére is alapozó stratégiájának, diverzifikált portfóliójának és kiemelkedő szakember gárdájának köszönhetően aktívan ki tudta használni a lehetőségeket. **Az ALTEO, hosszútávú stratégiáját figyelembe véve**, a lehetőségeket arra használta fel, hogy eredményessége a mérséklődő energiapiaci ár-környezet ellenére a 2022-es energiaárrobbanás előtti időknél magasabb szinten tudjon stabilizálódni. Ennek megfelelően a periódusban tapasztalható energiaárakat figyelembevéve az ALTEO **kimagasló eredményt ért el**, ami megközelíti a 2023 összehasonlító időszakban elért eredményt.

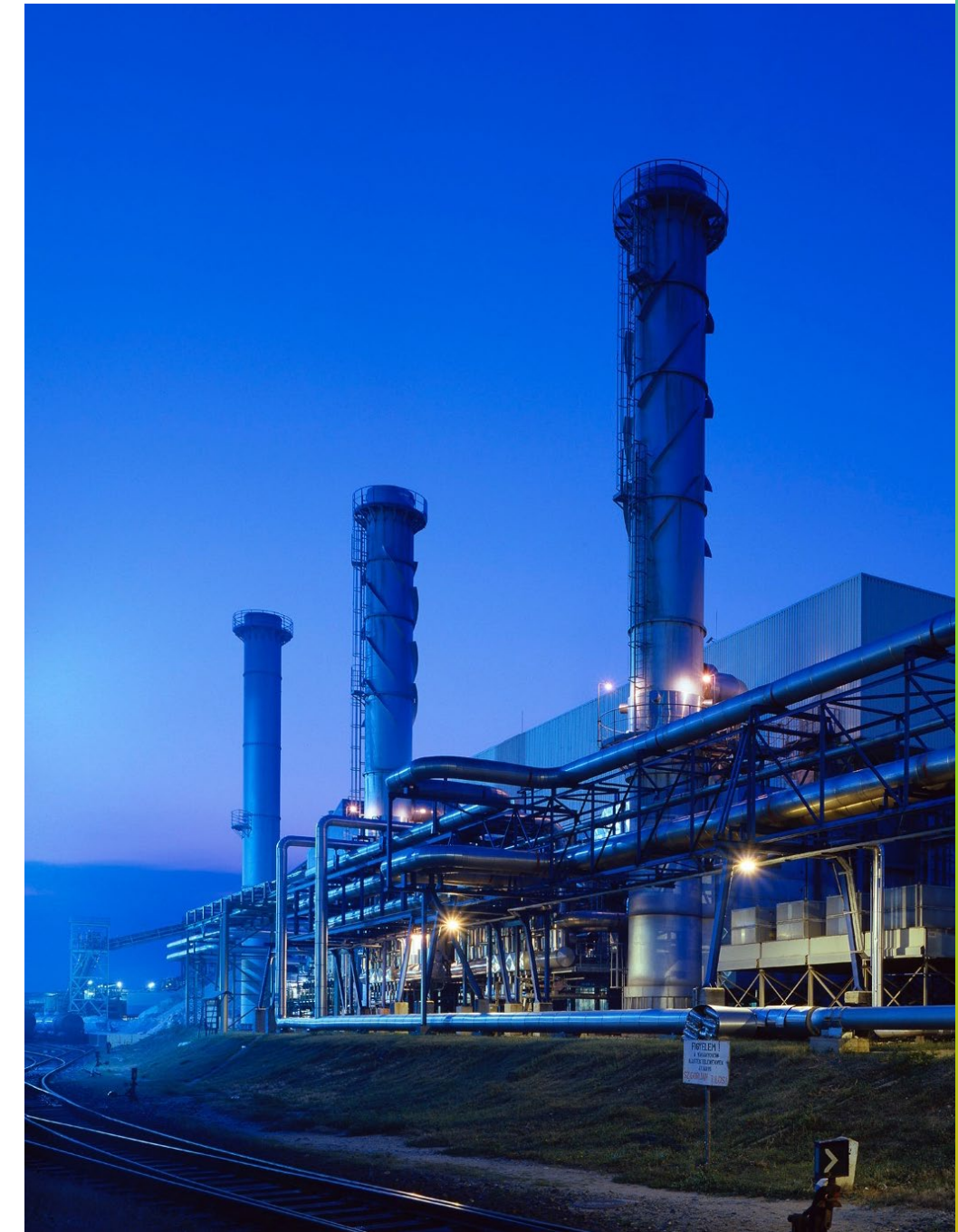


- **A KONSZOLIDÁLT EBITDA 14,8 MRD FT**, ami mindössze 9%-kal maradt el a jelentősen magasabb és kedvezőbb energiapiaci környezetben realizált 2023-as értéktől, többek közt az egymást követő két 5 Mrd Ft-ot meghaladó EBITDA-t termelő negyedév következtében.
- **A KONSZOLIDÁLT NETTÓ EREDMÉNY 8,6 MRD FT**, amely 2,7 Mrd Ft-tal marad el a 2023 első kilenc hónapjától, elsősorban működési tételekre visszavezethető okokból.

- Az ALTEO a következő időszakban is a piac által nyújtott lehetőségek maximumát szándékozik kihasználni. Az ALTEO vezetése sikeresnek értékeli a jelentős szegmensek és üzletágak eredményét, kiemelve a hulladékgazdálkodási üzletág növekedését.
- Az ALTEO folytatja a meghirdetett stratégiájában szereplő aktív **BERUHÁZÁSI TEVÉKENYSÉGÉT**. 2024-ben a 2023-ban elkezdett beruházások átadásra kerül: befejeződött a soproni gázmotor telepítési projekt, a Tereske térségében található naperőmű, egy győri gázmotor és egy akkumulátoros energiátároló projekt.
- A 2024-es év jelentős eredménye, hogy az ALTEO az RRF pályázaton 9,4 milliárd Ft értékű állami támogatást nyert el egy 28 milliárd Ft körüli energiátároló fejlesztési beruházáshoz, ami az ALTEO történetének eddigi legnagyobb zöldmezős beruházása lesz.
- Az említetteken túl az ALTEO folyamatosan kutatja az energetikai és hulladékgazdálkodási beruházási lehetőségeket Magyarországon és a régióban, valamint továbbra is folyamatban van a stratégiai együttműködésben rejtőző lehetőségek azonosítása a MOL Nyrt. és az ALTEO között.

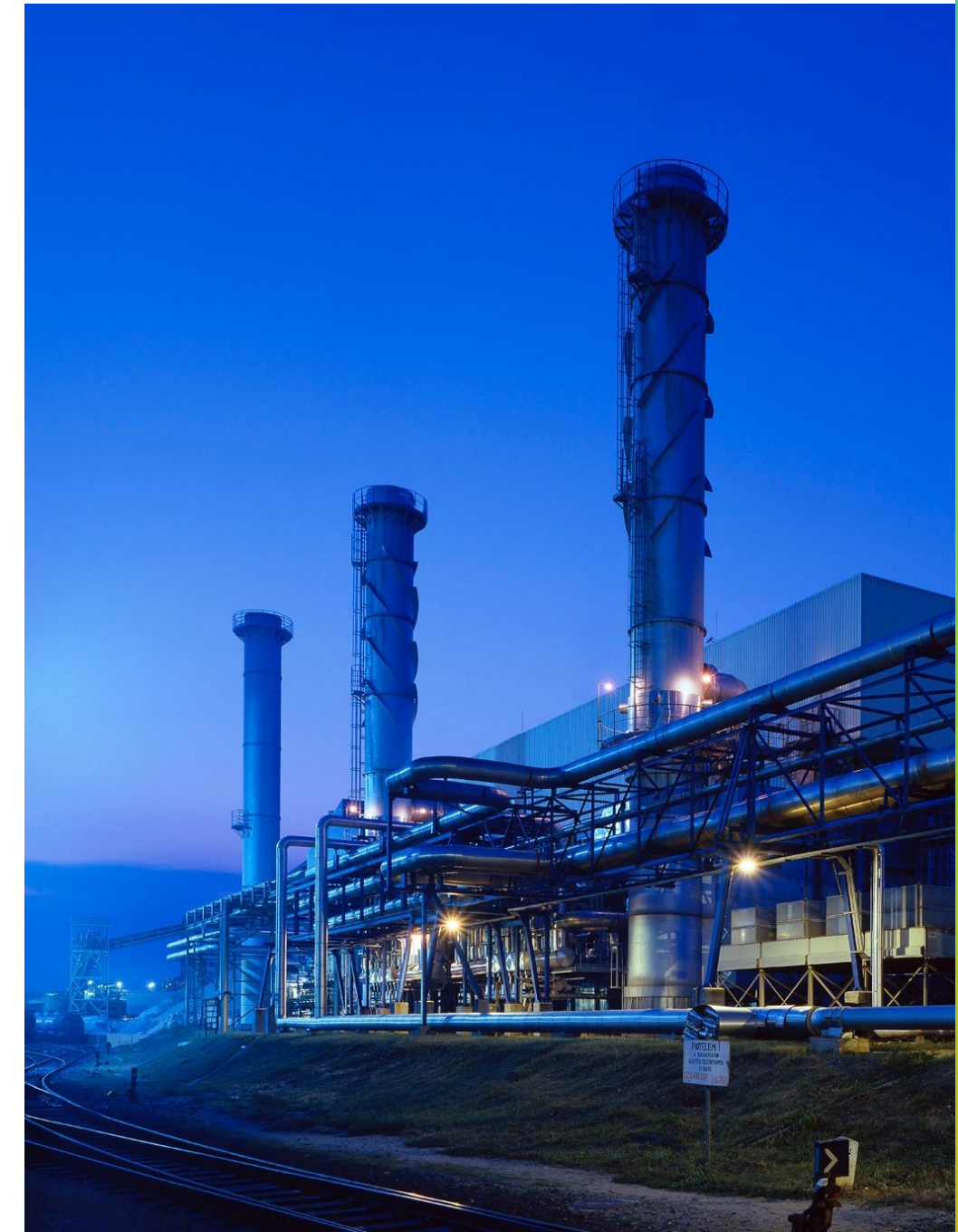
2024 LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

- 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.
- 2024. január 18. – **300 MILLIÓ FORINTOS TÁMOGATÁST NYERT EL** az FE-GROUP INVEST Zrt. 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.
- 2024.március 1-én a Budapesti Értéktőzsde prémium kategóriájában jegyzett ALTEO Nyrt. érdemelte ki a „Hosszú távú árfolyamemelkedést elért vállalat” kategória elismerését a **BÉT LEGEK 2023** díjátadón.
- 2024. 04.19-én a közgyűlés **ELFOGADTA AZ ALTEO 2023. ÉVI BESZÁMOLÓJÁT ÉS AZ INTEGRÁLT JELENTÉSÉT.**
- 2024.04.19-én a közgyűlés határozott **BRUTTÓ 4 MRD FT OSZTALÉK ÉS TOVÁBBI BRUTTÓ 4 MRD FT RENDKÍVÜLI OSZTALÉK** kifizetéséről (osztalékfizetés kezdőnapja: 2024. június 7.; fordulónapja: 2024. május 31.).
- 2024.05.27-én az **ALTEO LEÁNYVÁLLALATA ÉS A MOL 10 ÉVES IDŐTARTAMÚ HOSSZÚTÁVÚ SZOLGÁLTATÁSI SZERZŐDÉST KÖTÖTTEK** egymással magas inert tartalmú földgáz hasznosítása érdekében. A szolgáltatás tartalma a csombárdi gázkutak által kitermelt magas inert tartalmú földgáz szállításra való előkészítése, szállítása, valamint annak a MOL telephelyén való lefejtése és tüzelőberendezéséig történő eljuttatása. A szolgáltatás teljesítése érdekében az ALTEO mintegy 820 millió forint beruházást hajt végre.
- 2024.05.28-án a Scope Ratings GmbH elvégezte az ALTEO kibocsátott kötvényeire vonatkozó hitelminősítés éves felülvizsgálatát, melynek eredményeképpen a minősítés változatlan maradt, az ALTEO, mint kibocsátó és a kötvények **BBB- KATEGÓRIÁBAN MARADTAK STABIL KILÁTÁSOKKAL.**



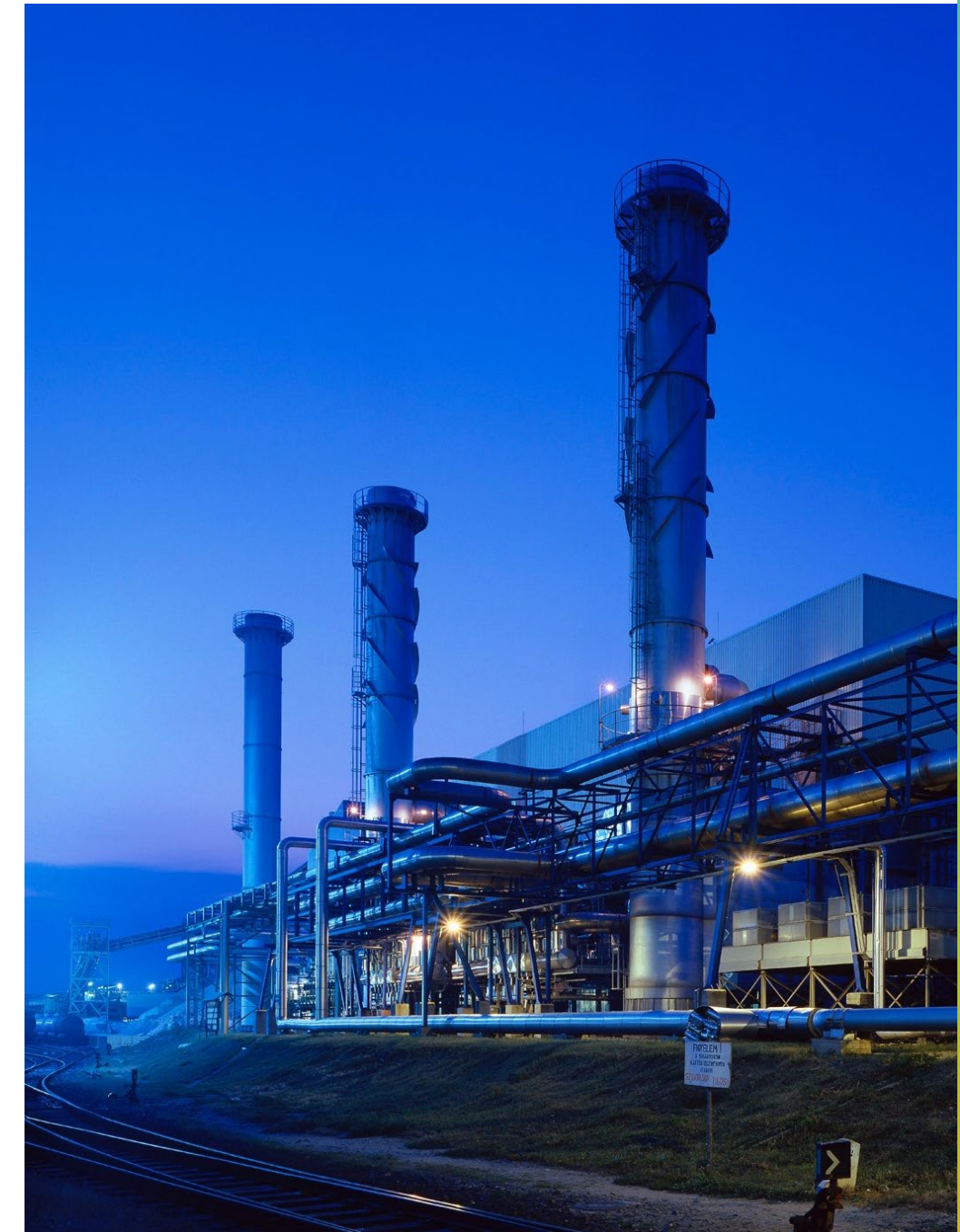
2024 LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

- 2024.06.24-én **ALÁÍRÁSRA KERÜLTEK**, majd 2024.10.17-én megvalósulási szakaszba lépett **AZ RRF PÁLYÁZATON MEGHIRDETETT TÁMOGATÁSI SZERZŐDÉSEK KERETÉBEN MEGVALÓSULÓ KÖZEL 70 MW BEÉPÍTETT KAPACITÁSÚ ENERGIATÁROLÓ PROJEKT**. Az ALTEO több leányvállalata mindösszesen **9,4 MRD FT TÁMOGATÁST** nyert el, egy összességében közel **28 MRD FT ÉRTÉKŰ BERUHÁZÁSHOZ**. A beruházások az ALTEO történetének eddigi legnagyobb méretű zöldmezős beruházásai. Az ALTEO legalább 10 évig vállalta a támogatással érintett tárolók üzemeltetését, amihez a pályázat **10 ÉVIG FIX, TÁROLÓI TELJESÍTMÉNYRE VETÍTETT BEVÉTELKOMPENZÁCIÓ ALAPÚ TÁMOGATÁST** biztosít. A tárolók üzemeltetését a pályázat értelmében legkésőbb 2026. április 30-ig meg kell kezdeni.
- 2024.06.26-án az ALTEO folytatta gyakorlatát és a munkavállalói csoportok ösztönzéseként az ez évben lejárt 2024. évi Javadalmazási Politikát követően elfogadta a 2026. évi MRP Általános javadalmazási Politikát, amely a szélesebb munkavállalói körnek nyújt juttatást, amennyiben a javadalmazási felételek teljesülnek, valamint elfogadta a 2026. évi Felsővezetői Javadalmazási Politikát is, amely a vezérigazgató és vezérigazgató-helyettesek ösztönzésére szolgál.
- 2024.08.08-án **MEGKEZDTE ÜZEMSZERŰ TERMELÉSÉT** az ALTEO legnagyobb, 20 MW kapacitású naperőműve Tereske térségében.
- 2024. szeptember 26. – **EZÜST MINŐSÍTÉST SZERZETT AZ ALTEO NYRT**, a világ egyik legmegbízhatóbb fenntarthatósági rendszerében. Az EcoVadis független értékelő platform a vállalatok és beszállítók teljesítményét vizsgálja a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási szempontok alapján. Jelenleg több, mint 130.000 vállalatot értékel a világ minden országában. Az ALTEO által elért ezüst minősítés egyben azt is jelenti, hogy az értékelés alapján a vizsgált vállalatok felső 15%-ába tartozik.
- 2024. október 4. – Megkezdte működését az ALTEO új 8MW/16MWh névleges kapacitású akkumulátoros villamosenergia-tárolója Győrben, amely jelentősen hozzájárul majd az időjárásfüggő megújuló energiaforrások hasznosításához.

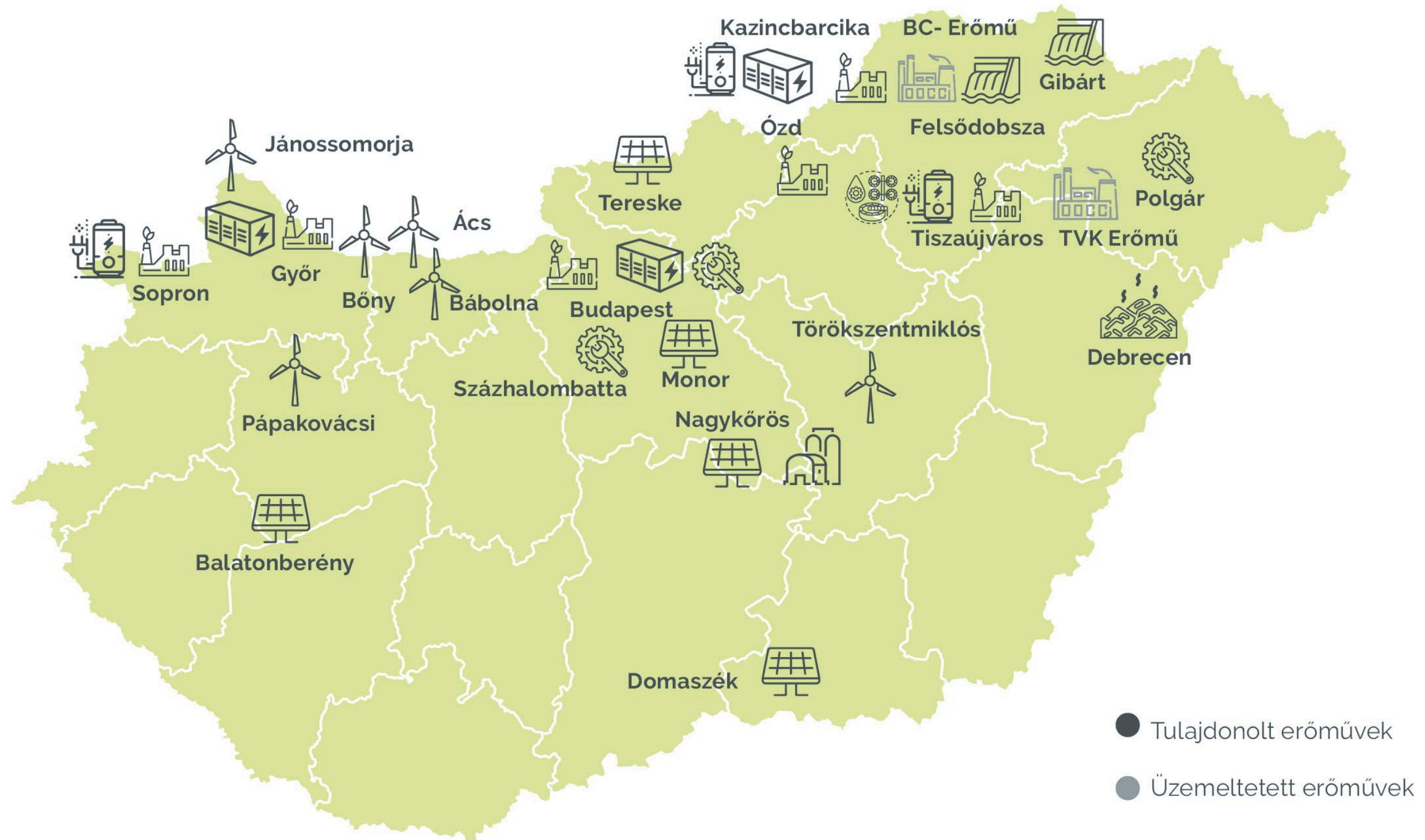


2024 LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

- 2024. október 18-án az **ALTEO ÜZLETRÉSZ ADÁSVÉTELI SZERZŐDÉSEKET ÍRT ALÁ A MOV-R ÜZLETRÉSZEINEK 100%-NAK MEGVÁSÁRLÁSÁRA.** A zárasi feltételek maradéktalan teljesülésekor, amelyre az ALTEO várakozásai szerint várhatóan a fenti szerződések aláírását követő 45 napon belül kerül sor, az ALTEO az üzletrészek tulajdonosává válik. A Mov-R jelenleg összesen 24MW teljesítményű, 12 db, egyenként 2MW kapacitású szélerőműtornyot üzemeltet Levél és Mosonszolnok településeken. **A TRANZAKCIÓ ZÁRÁSÁVAL AZ ALTEO MAGYARORSZÁGI SZÉLERŐMŰPIACON LÉVŐ KAPACITÁSA ELÉRI A 71,5 MW-OT** és így az ALTEO teljes megújuló alapú villamosenergia termelési kapacitása átlépi majd a 110 MW-ot.
- 2024. október 31-én az ALTEO vételi opcióját lehívva megvásárolta a **KÉK BOLYGÓ ALAPÍTVÁNY 24.9%-OS RÉSZESEDESÉT** a FE-GROUP INVEST Zrt.-ben, ezáltal a FE-GROUP INVEST Zrt. Egyedüli tulajdonosává vált.



ALTEO CSOPORT PORTFÓLIÓ



- 
Vízelőkészítő
- 
Karbantartási telephely
- 
Villamos kazán
- 
Fűtőerőművek
- 
Ipari erőművek
- 
Vízenergia
- 
Szélenergia
- 
Depóniagáz
- 
Naperőmű
- 
Biogáz
- 
Villamosenergia tároló

ALTEO CSOPORT PORTFÓLIÓ



MEGÚJULÓ ENERGIATERMELÉS



IPARI ÉS KERESKEDELMI SZOLGÁLTATÁSOK



GÁZMOTOROS ÉS FŰTŐERŐMŰVEK, ENERGIATÁROLÓK

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

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

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

SZÉLERŐMŰEK

- Ács - 2 MW
- Bábolna - 15 MW
- Böny - 25 MW
- Jánossomorja - 2 MW
- Pápakovácsi - 2 MW
- Törökszentmiklós - 1,5 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 - 6,2 MW
- Nagykőrös - 7 MW
- Tereske - 20 MW

BORSODCHEM

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

MOL Petrolkémia

- TVK-Erőmű - üzemeltetés - 36 MW_e / 297 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 / 45,8 MW_{th}
- Kazincbarcika Fűtőerőmű - 9,3 MW_e / 54,3 MW_{th}
- Füredi úti Gázmotoros Blokkfűtőerőmű - 18,6 MW_e / 16,5 MW_{th}
- Győri Erőmű 18 MW_e / 24 MW_{th}
- Soproni Erőmű 9,2 MW_e / 37,7 MW_{th}

VILLAMOSENERGIA TÁROLÓK

- Füredi úti tároló - 6 MW_e
- Kazincbarcikai tároló - 5 Mw_e
- Győri tároló - 8 Mwe - 2024.10.04. óta

VILLAMOSENERGIA KAZÁNOK

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

KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS (IFRS)

| Konszolidált Eredménykimutatás | | | | |
|--|---------------|---------------|-----------------------|--------------------------|
| | 2024.09.30. | 2023.09.30. | Változás mFt | Változás % |
| adatok millió Ft-ban | nem auditált | nem auditált | előző évhez képest | előző évhez képest ** |
| Árbevételek | 74 787 | 76 850 | (2 064) | (3%) |
| Anyagjellegű ráfordítások | (47 839) | (49 255) | 1 417 | 3% |
| Személyi jellegű ráfordítások | (7 615) | (5 763) | (1 852) | (32%) |
| Értékcsökkenési leírás és amortizáció | (3 536) | (3 134) | (402) | (13%) |
| Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó | (5 073) | (5 975) | 902 | 15% |
| Aktívált saját teljesítmények | 551 | 471 | 80 | 17% |
| Működési Eredmény | 11 275 | 13 195 | (1 920) | (15%) |
| Nettó pénzügyi eredmény | (373) | 763 | (1 136) | (149%) |
| Adózás előtti eredmény | 10 902 | 13 959 | (3 056) | (22%) |
| Jövedelemadó ráfordítás | (2 343) | (2 661) | 319 | 12% |
| Nettó eredmény | 8 560 | 11 297 | (2 738) | (24%) |
| <i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i> | <i>8 350</i> | <i>11 367</i> | <i>(3 017)</i> | <i>(27%)</i> |
| <i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i> | <i>210</i> | <i>(69)</i> | <i>279</i> | <i>403%</i> |
| EPS (Ft/részvény) alapértéke | 420,59 | 572,67 | (152,08) | (27%) |
| EPS hígított értéke (Ft/részvény) | 418,91 | 570,29 | (151,38) | (27%) |
| EBITDA* | 14 811 | 16 329 | (1 518) | (9%) |

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatás

| | | | | |
|--|---------------|----------------|----------------|--------------|
| Nettó eredmény | 8 560 | 11 297 | (2 738) | (24%) |
| Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után) | 1 938 | (2 176) | 4 114 | 189% |
| Átfogó eredmény | 10 498 | 9 121 | 1 377 | 15% |
| <i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i> | <i>10 288</i> | <i>9 190</i> | <i>1 097</i> | <i>12%</i> |
| <i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i> | <i>210</i> | <i>(69)</i> | <i>279</i> | <i>133%</i> |

2 064m Ft-os árbevétel-csökkenés mellett az EBITDA 1 518m Ft-tal lett alacsonyabb, mint az előző év azonos időszakában.

Működési eredménytétel közötti főbb változások:

- **ÁRBEVÉTEL:** A csökkenést elsősorban a szignifikánsan alacsonyabb energiapiaci árkörnyezet okozza a Hő- és villamosenergia-termelés szegmensben. A visszaesést némileg ellensúlyozza a Kiskereskedelem szegmens, ahol a nagyobb villamosenergia-portfóliónak köszönhetően magasabb az árbevétel, valamint a kiemelkedően szeles első negyedéves időjárás miatt a szélerőművek árbevétele.
- **ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁS:** A csökkenő energiapiaci árak az árbevétellel párhuzamosan itt is éreztetik hatásukat. A ráfordításokat az árbevétellel arányosan növelte a kiskereskedelmi szegmens jelentős portfólió bővülése.
- **SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK:** A növekedést elsősorban a növekedéshez szükséges létszámbővülés, a munkaerőpiaci helyzet és a hosszú távú ösztönzőprogramok, kiváltképp azok részvényárfolyam függő kifizetése okozták.
- **ÉRTÉKCSÖKKENÉS:** Az értékcsökkenés a magasabb eszközállománynak megfelelően meghaladja a 2023-es szintet.
- **EGYÉB BEVÉTELEK, RÁFORDÍTÁSOK:** Az egyéb eredmény növekedését a Megújuló Termelésmenedzsment menetrendezési pontosságának javulása és a MAVIR által decemberben bevezetett kiegyenlítő árkorlát következtében alacsonyabb menetrendezési pótdíj okozta, melyet mérsékel a konszolidált szinten magasabb take-or-pay kötbérek szintje.

*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)

| Konszolidált Eredménykimutatás | | | | |
|--|---------------|---------------|-----------------------|--------------------------|
| | 2024.09.30. | 2023.09.30. | Változás mFt | Változás % |
| adatok millió Ft-ban | nem auditált | nem auditált | előző évhez képest | előző évhez képest ** |
| Árbevételek | 74 787 | 76 850 | (2 064) | (3%) |
| Anyagjellegű ráfordítások | (47 839) | (49 255) | 1 417 | 3% |
| Személyi jellegű ráfordítások | (7 615) | (5 763) | (1 852) | (32%) |
| Értékcsökkenési leírás és amortizáció | (3 536) | (3 134) | (402) | (13%) |
| Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó | (5 073) | (5 975) | 902 | 15% |
| Aktivált saját teljesítmények | 551 | 471 | 80 | 17% |
| Működési Eredmény | 11 275 | 13 195 | (1 920) | (15%) |
| Nettó pénzügyi eredmény | (373) | 763 | (1 136) | (149%) |
| Adózás előtti eredmény | 10 902 | 13 959 | (3 056) | (22%) |
| Jövedelemadó ráfordítás | (2 343) | (2 661) | 319 | 12% |
| Nettó eredmény | 8 560 | 11 297 | (2 738) | (24%) |
| <i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i> | <i>8 350</i> | <i>11 367</i> | <i>(3 017)</i> | <i>(27%)</i> |
| <i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i> | <i>210</i> | <i>(69)</i> | <i>279</i> | <i>403%</i> |
| EPS (Ft/részvény) alapértéke | 420,59 | 572,67 | (152,08) | (27%) |
| EPS hígított értéke (Ft/részvény) | 418,91 | 570,29 | (151,38) | (27%) |
| EBITDA* | 14 811 | 16 329 | (1 518) | (9%) |

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatás

| | | | | |
|--|---------------|----------------|----------------|--------------|
| Nettó eredmény | 8 560 | 11 297 | (2 738) | (24%) |
| Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után) | 1 938 | (2 176) | 4 114 | 189% |
| Átfogó eredmény | 10 498 | 9 121 | 1 377 | 15% |
| <i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i> | <i>10 288</i> | <i>9 190</i> | <i>1 097</i> | <i>12%</i> |
| <i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i> | <i>210</i> | <i>(69)</i> | <i>279</i> | <i>133%</i> |

- **PÉNZÜGYI EREDMÉNY:** A tavalyihoz képest alacsonyabb kamatkörnyezet alacsonyabb kamatbevételt okozott, melyet részben ellensúlyoz az árfolyamkülönbségen elért magasabb eredmény, illetve az alacsonyabb fizetett kamatok.
- **JÖVEDELEMADÓK:** A jövedelemadók csökkenését a tavalyi évhez képest alacsonyabb adózás előtti eredmény okozza.
- A **NETTÓ EREDMÉNY** 24%-kal 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 ill. 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.

*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 | | | |
|---|-----------------------------|-------------------------|--|--|
| | 2024.09.30. nem auditált | 2023.12.31. auditált | Változás mFt előző évhez képest | Változás % előző évhez képest |
| Befektetett eszközök | 49 655 | 43 573 | 6 082 | 14% |
| Forgóeszközök | 37 101 | 48 405 | (11 304) | (23%) |
| <i>ebből Egyéb átfogó eredmény hatása</i> | 421 | 877 | (456) | (52%) |
| <i>ebből pénzeszközök</i> | 13 131 | 24 345 | (11 214) | (46%) |
| <i>ebből Készletek</i> | 1 299 | 990 | 309 | 31% |
| <i>ebből Vevőkövetelések és időbeli elhatárolások</i> | 13 810 | 15 560 | (1 749) | (11%) |
| <i>ebből Egyéb forgóeszközök</i> | 8 440 | 6 633 | 1 806 | 27% |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN | 86 755 | 91 978 | (5 222) | (6%) |

| Saját tőke és kötelezettségek | adatok millió Ft-ban | | | |
|--|-----------------------------|-------------------------|--|--|
| | 2024.09.30. nem auditált | 2023.12.31. auditált | Változás mFt előző évhez képest | Változás % előző évhez képest |
| Saját tőke | 36 583 | 33 854 | 2 729 | 8% |
| <i>ebből Egyéb átfogó eredmény hatása</i> | (451) | (2 389) | 1 938 | 81% |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | 28 060 | 28 653 | (593) | (2%) |
| <i>ebből Egyéb átfogó eredmény hatása</i> | 871 | - | 871 | 0% |
| <i>ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing</i> | 23 768 | 24 398 | (630) | (3%) |
| <i>ebből Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség</i> | 3 421 | 4 255 | (834) | (20%) |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | 22 112 | 29 470 | (7 358) | (25%) |
| <i>ebből Egyéb átfogó eredmény hatása</i> | - | 3 266 | (3 266) | (100%) |
| <i>ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing</i> | 1 904 | 2 234 | (331) | (15%) |
| <i>ebből Szállítótartozások és időbeli elhatárolások</i> | 13 272 | 16 101 | (2 829) | (18%) |
| <i>ebből Egyéb rövid lejáratú kötelezettség</i> | 6 936 | 7 869 | (933) | (12%) |
| SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN | 86 755 | 91 978 | (5 222) | (6%) |

- **BERUHÁZÁSOK, BEFEKTETÉSEK** Az időszakban átadásra került egy 20 MW beépített kapacitású naperőmű Tereske térségében, mely mellett további jelentős beruházási igénnyel rendelkező kapacitásbővítő és hatékonyságnövelő projekt van folyamatban.
- **FORGÓTŐKE** A rendelkezésre álló szabad pénzeszköz a 2024. júniusában megvalósult osztalék kifizetés és a megnövekedett beruházási kiadások miatt jelentősen lecsökkent. Az egyéb forgóeszköz növekedést a CO₂ és EKR készletek növekedése és a beruházásokra adott előlegek, illetve letétek okozzák. A szállítótartozások és elhatárolások állományának csökkenése elsősorban a csökkenő energiapiaci árak és a szezonális következménye. A vevőkövetelés állománya nem ugyanakkora mértékben csökkent, mivel a Kiskereskedelmi szegmens portfólió bővülése és a Hő- és Villamosenergia termelés és menedzsment szegmens adott havi árbevétel struktúrájának eltérése kompenzálja mindezt. Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek csökkenő állománya a kevesebb nyereségadó fizetési kötelezettségre vezethető vissza, amely elsősorban a korábbi fejlesztési tartalék év végi feloldása miatt megképződő adófizetési kötelezettség teljesítése miatt van.
- **HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK, RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK** állománya a szerződésekben foglalt hiteltörlesztéseken kívül a FE-GROUP INVEST Zrt. 0,4 Mrd Ft összegű hitelének előtörlesztésével csökkent, valamint a növekedéssel párhuzamosan újonnan bérelt irodaterületek lízing értékével nőtt.

HŐ- ÉS VILLAMOSENERGIA TERMELÉS ÉS MENEDZSMENT

| Hő- és villamosenergia termelés és menedzsment | | | | |
|--|---------------|---------------|--------------------|--------------------|
| | 2024.09.30. | 2023.09.30. | Változás m Ft | Változás % |
| adatok m Ft-ban | nem auditált | nem auditált | előző évhez képest | előző évhez képest |
| Árbevétel | 44 404 | 60 391 | (15 987) | (26%) |
| Aktivált saját teljesítmények | 206 | 268 | (62) | (23%) |
| Anyagjellegű ráfordítások | (27 262) | (40 409) | 13 147 | (33%) |
| Személyi jellegű ráfordítások | (1 660) | (1 254) | (406) | 32% |
| Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás | (4 414) | (6 262) | 1 848 | (30%) |
| EBITDA* | 11 275 | 12 735 | (1 460) | (11%) |
| Ráosztott igazgatási költség | (842) | (648) | (195) | 30% |
| EBITDA II* | 10 432 | 12 087 | (1 655) | (14%) |

*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 2023-as magas villamos energia árak után 2024-ben jelentős csökkenés figyelhető meg. Az energiaárak változása az első félévben negatív hatással volt a rendszerszintű szolgáltatások piacának áraira, ami kedvezőtlenül befolyásolta a szegmens EBITDA-ját. A harmadik negyedév során a kiemelkedő szabályozáspiari árkörnyezet jelentősen mérsékelte az első félévben tapasztalható eredménycsökkenést. A kiegyenlítő energia piacon a MAVIR 2023 decemberében dinamikusán aktiválódó árlimitet vezetett be, ami kedvezően befolyásolta a Megújuló Termelés-menedzsment alszegmens kiegyenlítési pótdíját.
- A szegmens **ÁRBEVÉTELE** 26%-kal (16 Mrd Ft-tal) csökkent a kiemelkedő 2023-as időszakhoz képest, mely követte a világpiaci árak változásait és ennek eredményeként alkalmazkodott a piaci környezet dinamikájához.
- Az **ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK** 33%-os (13,1 Mrd Ft) változása az árbevétel visszaesésével összhangban elsősorban a csökkenő energiaárak hatása.
- A csökkenő **EGYÉB RÁFORDÍTÁSOKAT** egyrészt a gázszerződésekhez kapcsolódó kötbérek mérséklődése, az értékesítési mixből adódóan eltérő kapacitásadó, valamint a Megújuló Termelés-menedzsment menetrendezési pontosságának javulása és a kedvezőbb pótdíj mérték okozta.
- Ezen tényezők hatására az **EBITDA II 1,655 Mrd Ft-tal (-14%) CSÖKKENT.**

MEGÚJULÓ ALAPÚ ENERGIATERMELÉS

| Megújuló alapú energiatermelés | | | | |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------------|--------------------|
| | 2024.09.30. | 2023.09.30. | Változás m Ft | Változás % |
| adatok m Ft-ban | nem auditált | nem auditált | előző évhez képest | előző évhez képest |
| Árbevétel | 5 029 | 3 857 | 1 172 | 30% |
| Aktivált saját teljesítmények | 0 | - | 0 | n.a. |
| Anyagjellegű ráfordítások | (1 441) | (1 233) | (208) | 17% |
| Személyi jellegű ráfordítások | (354) | (249) | (105) | 42% |
| Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás | 25 | (15) | 40 | (267%) |
| EBITDA* | 3 259 | 2 360 | 899 | 38% |
| Ráosztott igazgatási költség | (243) | (186) | (57) | 30% |
| EBITDA II* | 3 016 | 2 173 | 843 | 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.

- A szegmens által elért **EBITDA II 843 m FT-TAL (39%) EMELKEDETT**, melyből az **árbevétel növekedése 1.172 m Ft**.
- Az árbevétel növekedése több tényező együttes hatása. Legfőbb eltérés, hogy az Energigas Kft. 2023. júniusától az ALTEO konszolidációs körébe került, ezért 2023. 1-5 hó közötti időszakában a szegmensen az Energigas Kft. vonatkozásában nem kerül kimutatásra sem árbevétel sem ráfordítás. Az árbevétel emelkedett szintjéhez hozzájárult az év első felében szokásosnál csapadékosabb és szelesebb időjárás. A tavaly júliusban megvásárolt EDELYN SOLAR Kft. 20 MW kapacitású naperőműve 2024. augusztusában megkezdte a termelést. Az ALTEO megújuló energiaforrásokat hasznosító erőművi portfóliójának kapacitása ezzel meghaladja a 90 MW-ot. A KÁT mérlegkörbe tartozó naperőművek idei évben realizált árbevétel szintjéhez hozzájárult a KÁT árak infláció követő emelkedése.
- Az **ANYAG- ÉS SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK** emelkedését az inflációs hatásokon felül elsősorban a nagykörösi biogáz erőmű eddigi portfólióba tartozó megújuló erőművekhez képest jelentős üzemeltetési és alapanyag költségei okozzák.

ENERGETIKAI SZOLGÁLTATÁSOK

| Energetikai szolgáltatások | | | | |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------------|--------------------|
| | 2024.09.30. | 2023.09.30. | Változás m Ft | Változás % |
| adatok m Ft-ban | nem auditált | nem auditált | előző évhez képest | előző évhez képest |
| Árbevétel | 3 603 | 3 342 | 260 | 8% |
| Aktivált saját teljesítmények | 331 | 203 | 128 | 63% |
| Anyagjellegű ráfordítások | (1 406) | (1 379) | (27) | 2% |
| Személyi jellegű ráfordítások | (2 114) | (1 491) | (623) | 42% |
| Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás | (10) | 94 | (104) | (110%) |
| EBITDA* | 404 | 770 | (366) | (48%) |
| Ráosztott igazgatási költség | (957) | (759) | (198) | 26% |
| EBITDA II* | (553) | 11 | (564) | (5 202%) |

*EBITDA: A Csoport eredményességének mérésére a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tettelektől, adófizetéstől, értékcsökkenéstől és a nem szisztematikus csökkenéstől – jellemzően értékvesztés – tisztított) eredménykategória.

Az Energetikai Szolgáltatások szegmens 404 m Ft EBITDA I-t realizált.

- A **Vállalkozási és projektfejlesztési divízió** az előző évhez képest közel azonos fedezettel, de magasabb költségszinten végzett **projektmenedzsment szolgáltatást** külső partnerek részére. Idei első félévben az ALTEO saját termelési kapacitásának bővítése került előtérbe, amely eredménye a kivitelezést követően a Megújuló alapú energiatermelés, illetve a Hő- és villamosenergia termelés és menedzsment szegmenseken fog jelentkezni.
- A **külső félnek (MOL, Borsodchem, Budapesti Erőmű, Főtáv, Siemens, Uniper) végzett üzemeltetési és karbantartási szolgáltatásokon** az összehasonlító időszakhoz képest alacsonyabb eredményt realizált a szegmens, amely egyrészt egy sikeres megállapodás miatt 2023-ban visszaírt értékvesztés, egyszeri eredményt növelő hatására, illetve a harmadik félnek végzett karbantartási és mérnöki szolgáltatás volumenek növeléséhez szükséges létszámbővítésre vezethető vissza.
- 2024-ben **folytatódik a tavaly megkezdett stratégiai együttműködés a MOL-lal**, amelynek keretében feltérképezésre kerülnek az együttműködési lehetőségek mind kivitelezési, mind karbantartási és üzemeltetési területeken. A sikeres együttműködés érdekében az ALTEO szakember állománya fejlesztésre került, emiatt az előző évhez képest magasabb költségszinten működött a szegmens.
- Az E-MOBILITÁSI üzletág a várakozásoknak megfelelően egyelőre számottevő eredménytermelő képességgel nem rendelkezik.



HULLADÉKGAZDÁLKODÁS

| Hulladékgazdálkodás | | | | |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------------|--------------------|
| | 2024.09.30. | 2023.09.30. | Változás m Ft | Változás % |
| adatok m Ft-ban | nem auditált | nem auditált | előző évhez képest | előző évhez képest |
| Árbevétel | 3 563 | 3 103 | 460 | 15% |
| Aktivált saját teljesítmények | - | - | - | n.a. |
| Anyagjellegű ráfordítások | (1 519) | (2 241) | 723 | (32%) |
| Személyi jellegű ráfordítások | (764) | (634) | (131) | 21% |
| Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás | 32 | 85 | (52) | (62%) |
| EBITDA* | 1 312 | 313 | 999 | 320% |
| Ráosztott igazgatási költség | (281) | (219) | (62) | 29% |
| EBITDA II* | 1 031 | 94 | 937 | 995% |

*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 **MOHU MOL Hulladékgazdálkodási Zrt.** nyerte el a Magyar Állam által kiírt hulladékgazdálkodási koncessziós pályázatot, így 2023.07.01-jét követően 35 évig, mint Koncessziós Társaság végzi a magyarországi települési szilárd hulladék begyűjtését és gondoskodik annak kezeléséről. A FE-GROUP INVEST Zrt. a MOHU alvállalkozójaként vesz részt a folyamatban, 2023.06.29-én két éves (plusz két évvel hosszabbítható) szerződést írtak alá.
- A koncesszió bevezetése meghatározta a piaci szereplők 2023 első féléves tevékenységét is: egyrészt a gyökeresen megváltozó, koncessziós működésre való felkészülés, másrészt a koncessziós szabályozási környezet kialakítása miatti bizonytalanságból fakadó visszafogott működés volt jellemző, amely a Társaság eredményére is kifejtette hatását. 2023 harmadik negyedében megkezdődő koncessziós rendszert az első hónapokban még a lassú felfutás jellemezte.
- A piaci környezet átalakulása megváltoztatta a Társaság tevékenységét. 2023 második félévétől a Társaság aktívan részt vesz a koncesszió keretében történő hulladék begyűjtésében és feldolgozásában, valamint a hatékonyság növelése érdekében különböző műszaki fejlesztéseket és gazdaságossági intézkedéseket vezetett be.
- A fentiek hatására az **árbevétel 460 m Ft-tal (15%) nőtt** a bázis időszakhoz képest. Az **anyagjellegű ráfordítások 723 m Ft-os (32%) csökkenését** szintén a koncesszió miatti átalakulás okozta. A koncesszió keretein belül a hulladék tulajdonosa a MOHU marad, a FE-GROUP INVEST Zrt. alvállalkozói szerepkörben csak szolgáltatást nyújt, így a hulladékértékesítéshez kapcsolódó eladott áruk beszerzési értéke visszaesett.
- Összességében a szegmens **EBITDA I eredménye +999 m Ft volt** a bázis időszakhoz képest.

ENERGIA KISKERESKEDELEM

| Energia kiskereskedelem | | | | |
|-----------------------------------|---------------|---------------|--------------------|--------------------|
| | 2024.09.30. | 2023.09.30. | Változás m Ft | Változás % |
| adatok m Ft-ban | nem auditált | nem auditált | előző évhez képest | előző évhez képest |
| Árbevétel | 26 520 | 13 191 | 13 329 | 101% |
| Aktivált saját teljesítmények | - | - | - | n.a. |
| Anyagjellegű ráfordítások | (23 142) | (10 018) | (13 124) | 131% |
| Személyi jellegű ráfordítások | (134) | (158) | 24 | (15%) |
| Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás | (289) | 168 | (457) | (273%) |
| EBITDA* | 2 955 | 3 183 | (227) | (7%) |
| Ráosztott igazgatási költség | (138) | (102) | (36) | 36% |
| EBITDA II* | 2 817 | 3 081 | (264) | (9%) |

*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 tavalyi év azonos időszakához képest magasabb **ÁRBEVÉTEL ÉS ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSAIT** a villamos energia portfólió nagymértékű (+226 GWh, +154%) növekedése okozza, ami az üzletág kiemelkedő sales tevékenységének köszönhető. A 2023-as első három negyedévhez képest mérséklődtek a kockázatok és a bizonytalanság, ami az elérhető fajlagos fedezetekben is csökkenést generált.
- Az Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás soron látható eltérést egy 2023-ban jelentkező egyszeri hatás, ami a 2022 végi várakozásokhoz képest alacsonyabb áron beszerzett EKR kvótáknak (Energiahatékonysági Kötelezettségi Rendszer) tudható be, valamint a tervezettnél alacsonyabb gázfogyasztás take-or-pay kötbérei.
- A szegmens EBITDA csökkenése az alacsonyabb energiaárak és az erősödő verseny mellett elérhető alacsonyabb fedezettartalomnak köszönhető, azonban jelentős **PORTFÓLIÓNÖVEKEDÉS** jellemzi a 2024-es évet.
- A **VILLAMOSENERGIA-KERESKEDELEM FEDEZETE 232 M FT NÖVEKEDÉST** mutat az előző év azonos időszakához képest. A pozitív hatás a csökkenő árkörnyezet és erősödő verseny mellett elért kiemelkedő portfóliónövelésnek a következménye.
- A **GÁZKERESKEDELMI ÜZLETÁG** az előző év 1-9. hónapjához képest a 15%-kal magasabb volumen ellenére 403 M Ft-tal kevesebb fedezetet realizált, melyet elsősorban a várakozásoknál enyhébb időjárás következtében fizetett alulfogyasztási kötbérek, illetve a mérséklődő kockázatok és bizonytalanságok kiárazódása okoznak.

EGYÉB, SZEGMENSHEZ NEM RENDELTEK TEVÉKENYSÉGEK

| Egyéb szegmens | | | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|--------------------|--------------------|
| | 2024.09.30. | 2023.09.30. | Változás m Ft | Változás % |
| <i>adatok m Ft-ban</i> | nem auditált | nem auditált | előző évhez képest | előző évhez képest |
| Árbevétel | 0 | 5 | (5) | (96%) |
| Aktivált saját teljesítmények | - | - | - | n.a. |
| Anyagjellegű ráfordítások | (611) | (354) | (257) | 73% |
| Személyi jellegű ráfordítások | (912) | (735) | (177) | 24% |
| Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás | (410) | (33) | (377) | 1 140% |
| EBITDA* | (1 933) | (1 117) | (815) | 73% |

*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 cégcsoport jövőbeli növekedéséhez köthetőek, ezért nem képezik a felosztott igazgatási költségek részét.
- Az összehasonlító időszakhoz képest a költségnövekedést elsősorban az aktív befektetési tevékenységhez kapcsolódó tanácsadói díjak szignifikáns növekedése, az infláció miatti általános költségszint emelkedés, a munkavállalók hosszútávú ösztönző programjai, valamint a vállalat növekedésével összhangban az egyéb költségek növekedése okozza.

ALTEO NYRT.

**KÖSZÖNJÜK A
FIGYELMET!**

www.alteo.hu

