



ALTEO NYRT.

BEFEKTETŐI PREZENTÁCIÓ

ALTEO Csoport

2025. első negyedév
(nem auditált pénzügyi eredmények)



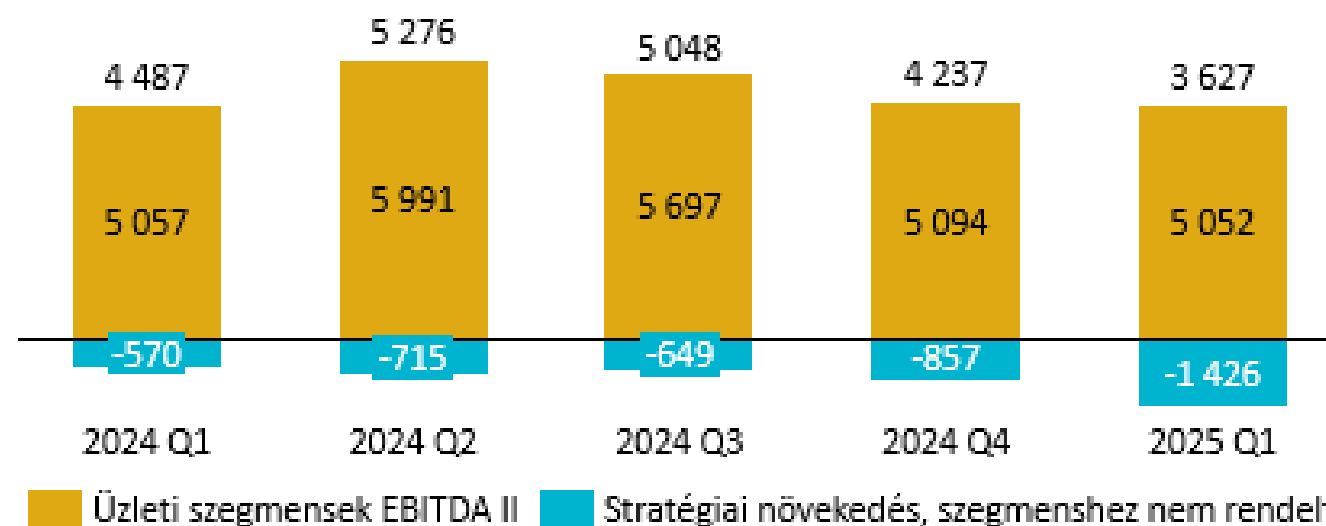


**2025.
ELSŐ
NEGYEDÉV
NEM AUDITÁLT
PÉNZÜGYI
EREDMÉNYEI**

2025 LEGFONTOSABB GAZDASÁGI ESEMÉNYEI

- Szinte valamennyi üzleti szegmens kétszámjegyű **ÁRBEVÉTEL-növekedést** ért az el az év első három hónapjában a bázisidőszakhoz képest, így összességében 9 százalékkal volt magasabb az ALTEO árbevétele az első negyedévben.
- Kedvezőtlen jelenség volt, hogy a hazai szélörmű termelés a kedvezőtlen időjárási körülmények miatt az utóbbi 5 év legalacsonyabb értékét hozta, ami jelentősen rontotta a tavalyi év során belépő új szélörművi kapacitásokról remélt eredményjavító hatást.

ALTEO negyedéves EBITDA megoszlása 2024-2025 Q1 (m Ft)

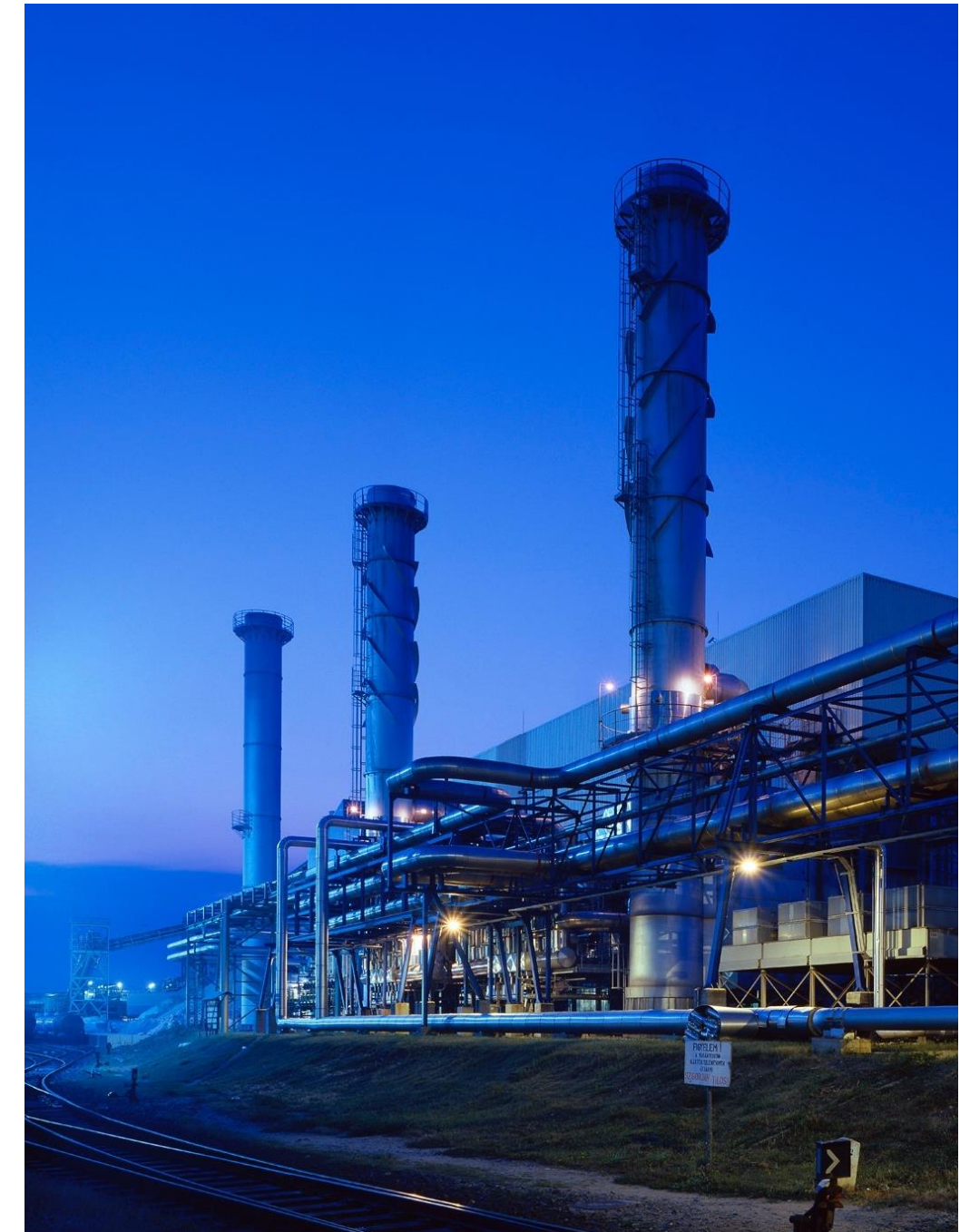


- **A KONSZOLIDÁLT EBITDA 3,6 MRD FT**, ami elmarad az előző évtől, elsősorban a stratégiai növekedéshez kapcsolódó költségek növekedése miatt, melyet a részvényalapú - és ezáltal a részvényárfolyam jelentős növekedésével párhuzamosan növekvő - javadalmazási rendszer költségei okoznak.
- **A KONSZOLIDÁLT NETTÓ EREDMÉNY 981 mFT**, amely 1,6 Mrd Ft-tal marad el a 2024-es értéktől, elsősorban a magasabb eszközállomány miatti értékcsökkenés, az eltérő kamat és árfolyamok okoznak.

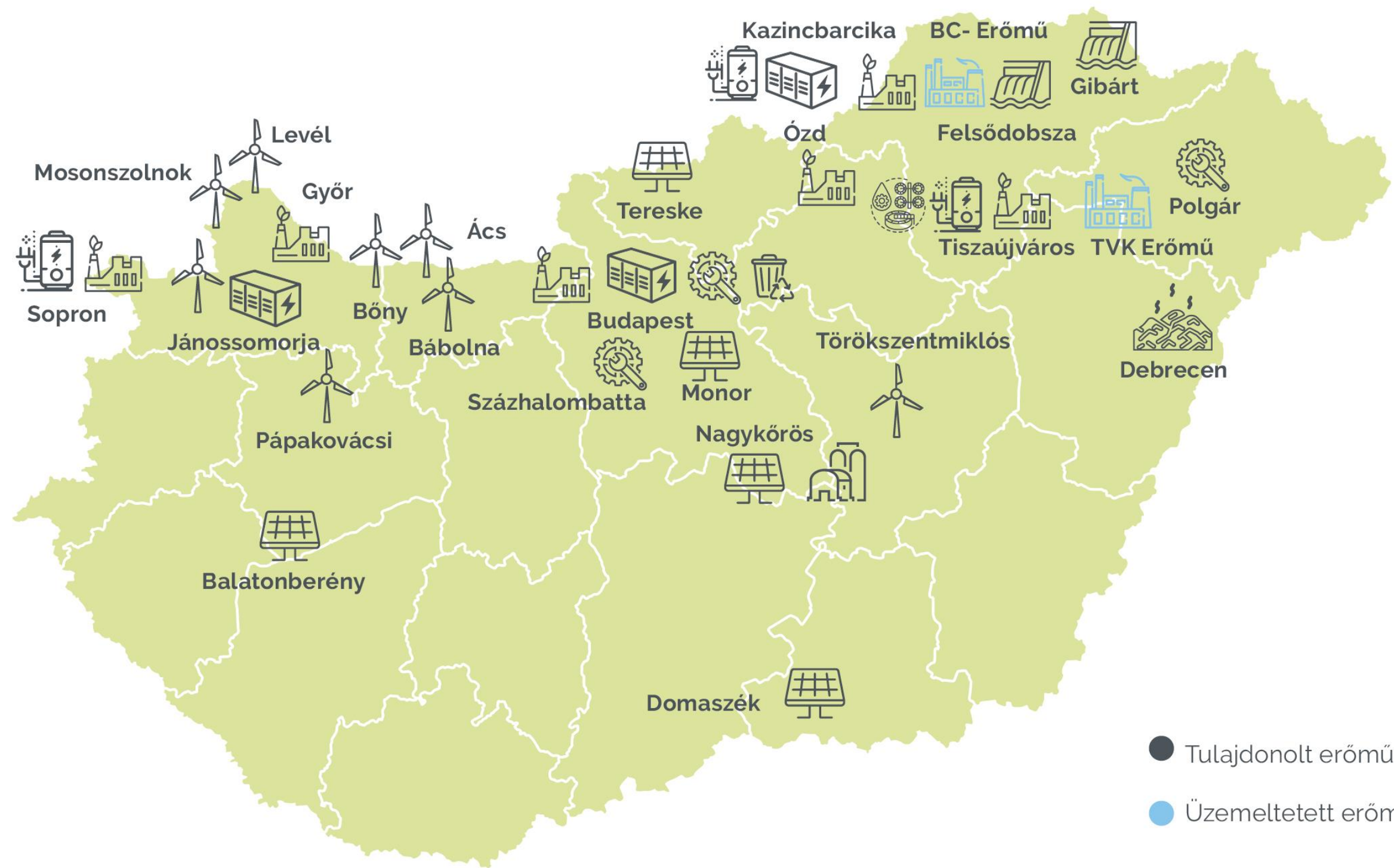
- Az ALTEO a következő időszakban is a piac által nyújtott lehetőségek maximumát szándékozik kihasználni. Az **ALTEO vezetése sikeresnek értékeli a jelentős szegmensek és üzletágak eredményét**. Az időjárási hatások várakozásaink szerint közép-hosszú távon kiegyenlítődnek, az egyes évek, negyedévek között azonban a megújuló portfólió növekedésével párhuzamosan egyre nagyobb eltéréseket okozhatnak. A menedzsment célja továbbra is a hosszú távú értékmaximalizálás, melyet az ilyen típusú kilengések nem befolyásolnak.
- Az ALTEO folytatja a meghirdetett stratégiájában szereplő aktív **BERUHÁZÁSI TEVÉKENYSÉGÉT**, tovább bővítette és a jövőben is bővíteni kívánja a megújuló energetikai és hulladékmenedzsment tevékenységét, 2024 végén jelentős akvizíciókat zárt le a vállalat és aktívan elkezdte a történetének eddigi legnagyobb zöldmezős beruházását, 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, amelynek megvalósításával a cég valódi **MÉRETUGRÁST KÍVÁN MEGVALÓSÍTANI MIND FÖLDRAJZI, MIND PÉNZÜGYI ÉRTELEMBEN.**
- 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 vízvisszatartást 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.



ALTEO CSOPORT PORTFÓLIÓ



ALTEO CSOPORT PORTFÓLIÓ



MEGÚJULÓ ENERGIATERMELÉS

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

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 - 6,2 MW
- Nagykőrös - 7 MW
- Tereske - 20 MW



IPARI ÉS KERESKEDELMI SZOLGÁLTATÁSOK

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

BORSODCHEM

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

MOL Petrolkémia

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

Heineken Soproni Sörgyár

- hőszolgáltatás

KARBANTARTÁSI TELEPHELY

- Százhalombatta
- Polgár
- Füredi út

KÖRFORGÁSOS GAZDÁLKODÁS TELEPHELY

- Sírkert utca



GÁZMOTOROS ÉS FŰTŐERŐMŰVEK, ENERGIATÁROLÓK

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

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}
- 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}

KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS (IFRS)

2 331m Ft-os árbevétel növekedés ellenére az EBITDA 860m Ft-tal lett alacsonyabb, mint az előző év azonos időszakában.

Működési eredménytétel közötti főbb változások:

- ÁRBEVÉTEL:** Szinte valamennyi üzleti szegmens kétszámjegyű árbevétel-növekedést ért el, így összességében 9 %-kal volt magasabb az ALTEO árbevétele az első negyedévben. Az árbevétel a menetrendezési és kiskereskedelmi portfólió növekedésének, a villamosenergia árak világpiaci változásának, valamint a megnövekedett megújuló energiaforrásokon alapuló termelési összkapacitásnak köszönhetően növekedett, melyet ellensúlyozott hogy az időjárás a tavalyi évhez képest kedvezőtlenebbül alakult.
- ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁS:** Összességében az árbevétellel közel arányosan, a portfólió bővülésnek és az energiaárak emelkedésének megfelelően emelkedtek.
- SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK:** A magasabb költségszintet elsősorban a hosszútávú ösztönzőprogramok részvényárfolyam-függő erőteljes költségnövekedése, valamint kisebb mértékben a további növekedéshez szükséges létszámbővülés okozták.
- ÉRTÉKCSÖKKENÉS:** Az értékcsökkenés a magasabb eszközállománynak, illetve a 2024 utolsó negyedévben történt Mov-R akvizíciónak megfelelően meghaladja az előző éves szintet.
- AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYE:** Előző évhez képesti eltérést a megnövekedett saját fejlesztésű beruházási aktivitások okozzák, elsősorban az ARTEMIS rendszerhez kapcsolódóan.

Teljes időszaki átfogó eredmény				
	2025.03.31.	2024.03.31.	Változás mFt	Változás %
adatok millió Ft-ban	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest **
Árbevételek	29 009	26 678	2 331	9%
Anyagjellegű ráfordítások	(20 438)	(18 397)	(2 042)	(11%)
Személyi jellegű ráfordítások	(3 559)	(2 220)	(1 339)	(60%)
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(1 506)	(1 092)	(415)	(38%)
Egyéb bevételek, ráfordítások	(1 739)	(1 732)	(7)	(0%)
Aktivált saját teljesítmények	353	157	196	124%
Értékvesztés miatti veszteségek	-	-	-	n/a
Működési Eredmény	2 120	3 395	(1 275)	(38%)
Nettó pénzügyi eredmény	(289)	16	(305)	(1 920%)
Adózás előtti eredmény	1 832	3 411	(1 580)	(46%)
Jövedelemadó ráfordítás	(851)	(787)	(64)	(8%)
Nettó eredmény	981	2 625	(1 644)	(63%)
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:	981	2 549	(1 569)	(62%)
Ebből a kisebbségi részesedést illeti:	-	75	(75)	(100%)
EPS (Ft/részvény) alapértéke	49,40	128,44	(79,04)	(62%)
EPS hígított értéke (Ft/részvény)	49,20	127,90	(78,70)	(62%)
EBITDA*	3 627	4 487	(860)	(19%)
Konszolidált Átfogó Eredménykimutatás				
Nettó eredmény	981	2 625	(1 644)	(63%)
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	(1 029)	1 257	(2 286)	(182%)
Átfogó eredmény	(49)	3 881	(3 930)	(101%)
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:	(49)	3 806	(3 855)	(101%)
Ebből a kisebbségi részesedést illeti:	-	75	(75)	n/a

*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)

Teljes időszaki átfogó eredmény				
	2025.03.31.	2024.03.31.	Változás mFt	Változás %
adatok millió Ft-ban	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest **
Árbevételek	29 009	26 678	2 331	9%
Anyagjellegű ráfordítások	(20 438)	(18 397)	(2 042)	(11%)
Személyi jellegű ráfordítások	(3 559)	(2 220)	(1 339)	(60%)
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(1 506)	(1 092)	(415)	(38%)
Egyéb bevételek, ráfordítások	(1 739)	(1 732)	(7)	(0%)
Aktivált saját teljesítmények	353	157	196	124%
Értékvesztés miatti veszteségek	-	-	-	n/a
Működési Eredmény	2 120	3 395	(1 275)	(38%)
Nettó pénzügyi eredmény	(289)	16	(305)	(1 920%)
Adózás előtti eredmény	1 832	3 411	(1 580)	(46%)
Jövedelemadó ráfordítás	(851)	(787)	(64)	(8%)
Nettó eredmény	981	2 625	(1 644)	(63%)
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:	981	2 549	(1 569)	(62%)
Ebből a kisebbségi részesedést illeti:	-	75	(75)	(100%)
EPS (Ft/részvény) alapértéke	49,40	128,44	(79,04)	(62%)
EPS hígított értéke (Ft/részvény)	49,20	127,90	(78,70)	(62%)
EBITDA*	3 627	4 487	(860)	(19%)
Konszolidált Átfogó Eredménykimutatás				
Nettó eredmény	981	2 625	(1 644)	(63%)
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	(1 029)	1 257	(2 286)	(182%)
Átfogó eredmény	(49)	3 881	(3 930)	(101%)
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:	(49)	3 806	(3 855)	(101%)
Ebből a kisebbségi részesedést illeti:	-	75	(75)	n/a

*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 miatti eredmény, valamint az alacsonyabb készpénzállományon realizált kamatbevételek csökkenése okozták.
- JÖVEDELEMADÓK:** Az adózás előtti eredmény csökkenése ellenére a jövedelemadók kis mértékben növekedtek, ez elsősorban az strukturális átrendeződések, valamint a megnövekedett árbevétel okozták.
- A 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 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.

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG (IFRS)

Eszközök és követelések	adatok millió Ft-ban			
	2025.03.31.	2024.12.31.	Változás mFt	Változás %
	nem auditált	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Befektetett eszközök	62 150	60 205	1 945	3%
ebből Egyéb átfogó eredmény hatása	(44)	-	(44)	0%
Forgóeszközök	34 556	37 858	(3 302)	(9%)
ebből Egyéb átfogó eredmény hatása	557	1 476	(919)	(62%)
ebből pénzeszközök	7 503	10 202	(2 699)	(26%)
ebből Készletek	1 369	1 300	70	5%
ebből Vevőkövetelések és időbeli elhatárolások	17 548	20 332	(2 785)	(14%)
ebből Egyéb forgóeszközök	7 579	4 549	3 030	67%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	96 706	98 064	(1 357)	(1%)

Saját tőke és kötelezettségek	adatok millió Ft-ban			
	2025.03.31.	2024.12.31.	Változás mFt	Változás %
	nem auditált	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Saját tőke	39 415	39 464	(49)	(0%)
ebből Egyéb átfogó eredmény hatása	447	1 476	(1 029)	(70%)
Hosszú lejáratú kötelezettségek	27 790	27 886	(95)	(0%)
ebből Egyéb átfogó eredmény hatása	-	-	-	0%
ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing	22 303	22 978	(675)	(3%)
ebből Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség	5 487	4 907	580	12%
Rövid lejáratú kötelezettségek	29 500	30 714	(1 214)	(4%)
ebből Egyéb átfogó eredmény hatása	66	-	66	0%
ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing	4 400	4 361	39	1%
ebből Szállítótartozások és időbeli elhatárolások	18 178	21 173	(2 995)	(14%)
ebből Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	6 856	5 180	1 676	32%
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	96 706	98 064	(1 357)	(1%)

- BERUHÁZÁSOK, BEFEKTETÉSEK:** Összhangban a stratégiával jelentős beruházási igénnyel rendelkező kapacitásbővítő és hatékonyságnövelő projektek zajlanak (többek között RRF - energiatároló projektek, DRS - termékdíjköteles hulladékok feldolgozása), .
- FORGÓTŐKE:** 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. A szállítótartozások és elhatárolások állományának csökkenése a vevő és elhatárolások állománnyal összhangban alakult. Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek növekvő állománya az ÁFA fizetési kötelezettség Csoport szintű növekedéséből ered, ami a fordított adózás jogszabály változás miatt jelentkezik és időzítésbeli hatása van, az eredményt nem érinti..
- HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK, RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK** állománya a szerződésekben foglalt hiteltörlesztésekkel csökkent, melyet némileg ellensúlyoz az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségeken belül, a részvény alapú juttatások árfolyam növekedéséből adódó többlete.

HŐ- ÉS VILLAMOSENERGIA TERMELÉS ÉS MENEDZSMENT

Hő- és villamosenergia termelés és menedzsment				
	2025.03.31.	2024.03.31.	Változás m Ft	Változás %
adatok m Ft-ban	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	18 586	16 031	2 555	16%
Aktivált saját teljesítmények	259	59	200	342%
Anyagjellegű ráfordítások	(13 703)	(10 960)	(2 743)	25%
Személyi jellegű ráfordítások	(638)	(504)	(134)	26%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(1 670)	(1 711)	42	(2%)
EBITDA*	2 835	2 914	(79)	(3%)
Ráosztott igazgatási költség	(271)	(255)	(16)	6%
EBITDA II*	2 564	2 659	(95)	(4%)

*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** 16%-kal (2,55 Mrd Ft-tal) emelkedett a 2024-es időszakhoz képest, ami a menetrendezési portfólió növekedésének és a villamosenergia árak világpiaci változásának következménye, melyet részben mérsékel a hatósági áras hődíj árbevételek csökkenése. Az árbevétel növekedésének mértékét valamelyest meghaladta az **ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK** emelkedése, ami elsősorban a külső partneri portfólió bővülésének és az energiaárak emelkedésének köszönhető.
- Az **AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK** növekedése az ARTEMIS Zrt.-hez köthető komplex digitális termelésmenedzsment saját fejlesztéseinek felfutása okozza.
- A csökkenő **EGYÉB RÁFORDÍTÁSOKAT** a kapacitásadó 2025-től való kivezetése okozza, míg a KÁT-ban menetrendezett energiatermelők fajlagos szabályozási pótdíj mértéke növekedett, melyet elsősorban külső piaci hatások befolyásolnak.

MEGÚJULÓ ALAPÚ ENERGIATERMELÉS

Megújuló alapú energiatermelés				
	2025.03.31.	2024.03.31.	Változás m Ft	Változás %
adatok m Ft-ban	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	2 361	1 763	597	34%
Aktivált saját teljesítmények	1	-	1	n.a.
Anyagjellegű ráfordítások	(549)	(417)	(131)	31%
Személyi jellegű ráfordítások	(160)	(116)	(44)	38%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(42)	(7)	(36)	530%
EBITDA*	1 611	1 223	388	32%
Ráosztott igazgatási költség	(150)	(75)	(75)	100%
EBITDA II*	1 461	1 148	313	27%

*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.

- 2024. év végéig jelentősen bővült az ALTEO megújuló energiaforrásokon alapuló termelési portfóliója: az EDELYN SOLAR Kft. 2024. augusztusi üzembehelyezésével 20 MW fotovoltaiqus, míg a Mov-R Kft. 2024. októberi akvizíciójának következtében 24 MW szél erőművel a szegmens teljes beépített kapacitása immár eléri a 115 MW-ot.
- Az **árbevétel 597 m Ft-tal (34%) emelkedett** a nagyobb portfólió és a magasabb villamosenergia árak miatt, amelyek pozitív hatását részben ellensúlyozta a tavalyi évhez képest kedvezőtlen időjárás, az elmúlt öt év legalacsonyabb szél erőművi termelése. Az időjárási hatások várakozásaink szerint közép-hosszú távon kiegyenlítődnek, az egyes évek, negyedévek között azonban a megújuló portfólió növekedésével párhuzamosan egyre nagyobb eltéréseket okozhatnak.
- Az **ANYAG- ÉS SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK** elsősorban az új kapacitások üzemeltetéséhez és karbantartásához kapcsolódóan növekedtek, a szegmens **EBITDA-ja 388 m Ft-TAL (32%) EMELKEDETT.**

ENERGETIKAI SZOLGÁLTATÁSOK

Energetikai szolgáltatások				
	2025.03.31.	2024.03.31.	Változás m Ft	Változás %
adatok m Ft-ban	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	983	1 025	(42)	(4%)
Aktivált saját teljesítmények	83	99	(16)	(16%)
Anyagjellegű ráfordítások	(220)	(302)	82	(27%)
Személyi jellegű ráfordítások	(743)	(669)	(74)	11%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	1	0	1	988%
EBITDA*	104	153	(49)	(32%)
Ráosztott igazgatási költség	(272)	(290)	18	(6%)
EBITDA II*	(168)	(137)	(31)	23%

*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 104 m Ft EBITDA-t realizált. A szegmens eredménye nem tartalmazza a befelé történő munkavégzés hozzáadott értékét, mely a beruházások külső félhez képest alacsonyabb költségeiben jelenik meg.

- A **Vállalkozási és projektfejlesztési divízió** az előző évhez képest alacsonyabb volumenben végzett **projektmenedzsment szolgáltatást** külső partnerek részére. 2025-ben a MOL PV projekt biztosítja a szegmens megtérülését.
- A **külső félnek (MOL, Borsodchem, Budapesti Erőmű, Főtáv, Siemens, Uniper) végzett üzemeltetési és karbantartási szolgáltatásokon** az összehasonlító időszakhoz képest közel azonos eredményt realizált a szegmens.
- 2025-ben **folytatódik a 2023-ban megkezdett stratégiai együttműködés a MOL-lal**, amelynek keretében feltérképezésre kerültek az együttműködési lehetőségek mind kivitelezési, mind karbantartási és üzemeltetési területeken. Az első negyedévben a Karbantartás szegmens az előző időszakhoz képest alacsonyabb árbevétellel végzett munkát, azonban megkezdődtek az év második felében nagyobb jövedelmezőséget biztosító gázmotor értékesítés – telepítés előkészítő tárgyalásai, munkái.
- Az E-MOBILITÁSI üzletág a várakozásoknak megfelelően egyelőre számottevő eredménytermelő képességgel nem rendelkezik.



HULLADÉKMENEDZSMENT

Hulladékmenedzsment				
	2025.03.31.	2024.03.31.	Változás m Ft	Változás %
adatok m Ft-ban	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	1 347	1 151	195	17%
Aktivált saját teljesítmények	-	-	-	n.a.
Anyagjellegű ráfordítások	(733)	(461)	(272)	59%
Személyi jellegű ráfordítások	(312)	(256)	(56)	22%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	12	10	2	19%
EBITDA*	314	444	(130)	(29%)
Ráosztott igazgatási költség	(108)	(81)	(27)	33%
EBITDA II*	205	363	(157)	(43%)

*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 **árbevétel esetében 195 m Ft-tal (17%-kal) sikerült jobb eredményt elérni** az előző évi bázis időszakhoz képest, melyben fontos szerepet játszott a koncesszió kívüli tevékenységek esetében elért árbevétel növekedés, illetve jelentős fejlődés volt tapasztalható a szerves hulladékszegmensből származó bevételek esetében is.
- Az **anyagjellegű ráfordítások 272 m Ft-os** emelkedése a további növekedést célzó tevékenységeket tartalmazza. A változást befolyásoló egyik fő tényező bér munkás költségek emelkedése (155m), melynek célja a készletek minél alacsonyabb szinten történő tartása volt, továbbá ezen a soron jelennek meg a biogáz alapanyagának a költségei, mely nagyban hozzájárult a magasabb árbevétel realizálásához. A személyi jellegű ráfordítások esetében, megjelenik egy év eleji béremelés, melynek célja a minél magasabb létszámú saját munkaerőállomány toborzása, a költség hatékonyabb működés érdekében.
- Összességében a szegmens **EBITDA-ja + 314 m Ft volt** a bázis időszaki **444 m Ft-hoz** képest, mely elmaradás csökkentése érdekében a jóval drágább bér munkás munkaerő saját állománnyal történő helyettesítését célozzuk meg a következő időszakban.
- A valós megtakarítási potenciállal rendelkező területek azonosítása az üzleti oldal által folyamatban van, több hatékonyságjavító és monitoring tevékenység is megkezdődött.

ENERGIA KISKERESKEDELEM

Energia kiskereskedelem				
	2025.03.31.	2024.03.31.	Változás m Ft	Változás %
adatok m Ft-ban	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	11 285	9 377	1 908	20%
Aktivált saját teljesítmények	-	-	-	n.a.
Anyagjellegű ráfordítások	(10 173)	(8 251)	(1 922)	23%
Személyi jellegű ráfordítások	(49)	(38)	(12)	31%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(33)	(23)	(10)	42%
EBITDA*	1 030	1 066	(36)	(3%)
Ráosztott igazgatási költség	(39)	(42)	2	(6%)
EBITDA II*	991	1 024	(33)	(3%)

*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 szignifikáns (+44 GWh, +37%) növekedése okozza, ami az üzletág kiemelkedő sales tevékenységének köszönhető. A 2024-es évhez képest tovább mérséklődtek a kockázatok és a bizonytalanság, ami az elérhető fajlagos fedezetekben is csökkenést generált.
- A szegmens kismértékű EBITDA változását az erősödő verseny miatt elérhető alacsonyabb fedezettartalom okozza, amelynek hatását mérsékli a szignifikáns **PORTFÓLIÓNÖVEKEDÉS**.
- A **VILLAMOSENERGIA-KERESKEDELEM FEDEZETE** kismértékű csökkenést mutat az előző év első negyedéhez képest. A negatív hatás a csökkenő árkörnyezet és erősödő verseny miatt alakult ki, melyet részben ellensúlyoz az elért portfóliónövekedés.
- A **GÁZKERESKEDELMI ÜZLETÁG** az előző év első negyedéhez képest 39%-kal magasabb (+30 GWh) volumen eredményeképp **FEDEZETNÖVEKEDÉST** mutat. A volumennövekedés részben a tavalyinál hidegebb téli időjárásnak is köszönhető, amely a fűtési ügyfelek fogyasztásának növekedésével járt.

EGYÉB, SZEGMENSHEZ NEM RENDELT TEVÉKENYSÉGEK

Egyéb szegmens				
	2025.03.31.	2024.03.31.	Változás m Ft	Változás %
adatok m Ft-ban	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	1	0	1	139%
Aktivált saját teljesítmények	1	-	1	n.a.
Anyagjellegű ráfordítások	(331)	(434)	103	(24%)
Személyi jellegű ráfordítások	(1 090)	(135)	(955)	708%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(7)	(1)	(7)	1 155%
EBITDA*	(1 426)	(570)	(856)	150%

**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 szegmensben azok, az elsősorban stratégiai növekedéshez és tőzsdei jelenlétéhez 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 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. Az MRP programok részvényárfolyam függő kifizetést tartalmaznak. Az ALTEO 4000 Ft körüli év eleji árfolyamához képest a negyedév végére szignifikáns növekedés tapasztalható.

2025-ös évben az igazgatási költségek allokációja felülvizsgálatra került a központi szervezetek jelentős 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.



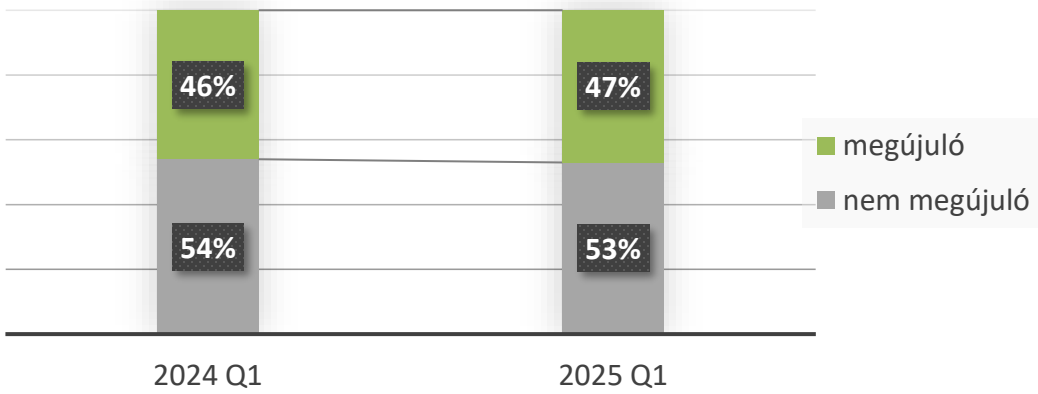
ESG ADATOK



Villamosenergia	Beépített kapacitás (MW) 2025.03.31-én	Termelt villamosenergia (MWh)		
		2024 Q1	2025 Q1	változás
Nem megújuló	70	59 167	58 477	↓
Megújuló	116	51 081	52 709	↑
Hőenergia	Beépített kapacitás (MW) 2025.03.31-én	Termelt hőenergia (GJ)		
		2024 Q1	2025 Q1	Változás
Nem megújuló	203	461 758	493 223	↑

Közvetlen hasznosításra és előkezelésre továbbított szervesetlen hulladék mennyisége (tonna)		
2024 Q1	2025 Q1	Változás
6 823	8 082	↑

Az ALTEO által tulajdonolt erőművekben termelt villamosenergia megoszlása



Baleset típusa	Energiatermelés		változás	Hulladékgazdálkodás		változás
	2024 Q1	2025 Q1		2024 Q1	2025 Q1	
munkanapkieséssel nem járó munkabaleset	1	1	-	4	5	↑
munkanapkieséssel járó* munkabaleset (3 napot meghaladó)	0	1	↑	2	4	↑
súlyos, halálos munkabaleset	0	0	-	0	0	-

2024 LEGFONTOSABB CSR EREDMÉNYEI:

- ✓ **170 kolléga** összesen **808 óra önkéntes munkát** végzett;
- ✓ A tavaszi önkéntes napon egy átmeneti gyermekotthont újítottunk fel, valamint természetvédelmi munkát végeztünk a Római parton, összesen pedig közel 40 m³ hulladékot szedtünk össze Óbudán (Mocsárosdűlőn) és Tiszaszederkényben.
- ✓ Vezetői Fenntarthatósági Pikniket szerveztünk az ESG szemlélet vezetői szintű mélyítése céljából,
- ✓ 5 **adománygyűjtést** és 6 **szemléletformáló előadást** és workshopot szerveztünk munkavállalóink számára,
- ✓ Valamint **22 civil szervezettel** működünk együtt, illetve támogattuk működésüket.



2025.Q1 VÁLLALATIRÁNYÍTÁSI ESEMÉNYEI:

- Közzétettük ESG Stratégiánkat
- A Zöld Bizottság elfogadta az ALTEO Biodiverzitási Stratégiáját

NEMZETKÖZI ESG MINŐSÍTÉSEINK:



INTEGRÁLT IRÁNYÍTÁSI RENDSZERÜNK TANÚSÍTVÁNYAI:



ALTEO NYRT.



**KÖSZÖNJÜK A
FIGYELMET!**

www.alteo.hu