

VEZETŐI JELENTÉS

Az ALTEO Circular Kft.

2026. I. Féléves beszámolójához

Az ALTEO Circular Kft. (továbbiakban a „Társaság” vagy az „ALTEO Circular Kft.”) az ALTEO Csoport körforgásos gazdálkodási üzletágának meghatározó vállalata, amely komplex hulladékgazdálkodási, újrahasznosítási és másodnyersanyag-előállítási tevékenységet végez országos lefedettséggel. A társaság a koncessziós és koncesszión kívüli hulladékgazdálkodási piacokon egyaránt jelen van, szolgáltatásaival támogatja partnereit a hulladékok minél magasabb arányú hasznosításában és fenntarthatósági céljaik elérésében. Tevékenységi köre kiterjed a veszélyes és nem veszélyes hulladékok gyűjtésére, szállítására, előkezelésére, feldolgozására és hasznosítására, valamint a másodnyersanyagok kereskedelmére.

Az ALTEO Circular Kft. az MNB Növekedési Kötvényprogramjának (NKP) és a Budapesti Értéktőzsde XBond előírásai szerint teszi közzé jelen féléves beszámolóját, amely a magyar számviteli szabályok alapján készült. A Társaság IFRS szerinti egyedi beszámolót nem készít. IFRS szerinti teljesítménye az ALTEO Nyrt. és leányvállalatai 2026. első féléves konszolidált jelentésében, a körforgásos gazdálkodási szegmens részeként jelenik meg. A jelentést az ALTEO Nyrt. 2026. augusztus 3-án tette közzé ([LINK](#)).

A Társaság egyedi beszámolójának értelmezése kapcsán figyelembe veendő, hogy az ALTEO Csoport a körforgásos gazdálkodási szegmens tevékenységének optimalizációját elsősorban a körforgásos gazdálkodási szegmens egésze szempontjából próbálja elérni és nem a szegmensben szereplő egyedi jogi entitások szintjén. Erre egy eklatáns példa az ALTEO Csoport 2. DRS beruházása, amely az ALTEO Circular telephelyén valósul meg, azonban a koncessziorral a szerződést a FE-Group Zrt-vel kötötte meg (a körforgásos gazdasági szegmens másik cége), így az abból származó árbevétel is a FE-Group könyveiben kerül kimutatásra és nem a Társaságéban.

Üzleti környezet bemutatása

A gazdasági környezet 2026 első félévében továbbra is kihívásokat tartogatott. A mérsékelt GDP-növekedés következtében az anyagáramok bővülése elmaradt a korábbi várakozásoktól, ami a hulladékgazdálkodási piac egyes szegmenseiben is visszafogott keresletet eredményezett, különösen az akkumulátoripari szegmensben. Mindez egyes ügyfélcsoportoknál a keletkező hulladékmennyiségek mérséklődésével járt együtt, amely közvetlen negatív hatást gyakorolt a kezelhető és értékesíthető hulladékvolumenekre.

A külső környezet kihívásai mellett ugyanakkor tovább erősödött a körforgásos gazdaság szerepe, valamint az újrahasznosított alapanyagok iránti kereslet. A fenntarthatósági elvárások, az ellátási láncokra vonatkozó környezetvédelmi követelmények és az erőforrás-hatékonyság iránti növekvő igény egyaránt támogatják a hulladékok minél magasabb arányú hasznosítását. A társaság számára kedvező lehetőséget jelentenek továbbá az ALTEO Csoporton belüli együttműködések és szinergiákból fakadó előnyök, amelyek hosszabb távon hozzájárulhatnak a működés hatékonyságának és eredményességének javulásához.

Az ALTEO Circular Kft. a beszámolási időszakban is kiemelt figyelmet fordított a technológiai fejlesztésekre, a feldolgozási hatékonyság növelésére, valamint a digitális és adminisztratív folyamatok fejlesztésére. A hatékony erőforrás-gazdálkodás, a magasabb hasznosítási arányok elérése és a működési folyamatok folyamatos fejlesztése továbbra is a társaság stratégiai céljai között szerepelnek.

A beszámolási időszakban elért eredmények

A beszámolási időszak meghatározó feladata az ALTEO Csoportba integrált társaságok működésének fokozatos összehangolása, valamint az ALTEO-szintű működési, irányítási és kontrollrendszerek bevezetésének megkezdése és továbbvitele volt. Az integráció célja egy egységes vállalatirányítási, pénzügyi és működési keretrendszer kialakítása, amelynek implementációja jelenleg is zajlik annak érdekében, hogy hosszú távon biztosítsa a működés átláthatóságát, a folyamatok standardizálását és optimalizálását, illetve a csoporton belüli szinergiák hatékony kihasználását.

Az integráció rövid távon többletköltségeket eredményezett, ugyanakkor megalapozza a jövőbeni működési szinergiák és hatékonyságjavulás realizálását. Az ALTEO Csoport stratégiai terveivel összhangban a következő évek az integráció és stabilizáció időszakát jelentik, amely során a szervezeti, működési és informatikai rendszerek fokozatos összehangolása valósul meg.

A társaság **értékesítésének nettó árbevételét** 2026 első félévében kedvezőtlen piaci hatások befolyásolták. Az árbevétel a 2025 első félévéhez viszonyított 10%-os csökkenése (11,75 mrd Ft-ról 10,58 mrd Ft-ra) részben a mérsékelt gazdasági növekedésre vezethető vissza, amely mérsékelte az ipari anyagáramokat és a keletkező hulladékok volumenét. Emellett negatívan hatottak az eredményekre a MOHU által meghatározott szolgáltatási díjak csökkenései, a termékösszetétel változása, a hulladékártalmatlanítási bevételek mérséklődése, valamint a másodnyersanyag-piacokon tapasztalható kedvezőtlen ártrendek, különösen a fém és műanyag anyagok esetében.

Az **anyagjellegű ráfordítások** az árbevétellel közel arányosan, 8%-kal csökkentek (7,2 mrd Ft-ról 6,6 mrd Ft-ra), ami már tartalmazza az ALTEO Nyrt anyavállalata részére fizetett 2026-os menedzsment díj időarányos részét (147 m Ft).

A **személyi jellegű költségek** 18%-os növekedése (3,23 mrd Ft-ról 3,82 mrd Ft-ra) elsősorban a béremelésekre, az átszervezésekből és a bér munkások alkalmazottként történő tovább foglalkoztatásából fakadó létszámemelkedésre, valamint több, az integrációhoz kapcsolódó egyszeri hatásra vezethető vissza.

Az **egyéb ráfordítás** 2025. év bázisértékét egy 657 m Ft kapcsolt vállalkozásban (Peregium Green Zrt.) felmerülő vevő követelés értékvesztése növelte 2025 első

félévben, ami jelentősen hozzájárult a tárgyév összesen 78%-os csökkenéséhez (1,04 mrd Ft-ról 0,23 mrd Ft-ra).

A **pénzügyi műveletek bevételeinek** 84%-os növekedése (125 m Ft-ról 230 m Ft-ra) a forintárfolyam erősödéséhez, a **pénzügyi műveletek ráfordításainak** 17%-os növekedése (121 m Ft-ról 142 m Ft-ra) az ALTEO Nyrt anyavállalattól kapott kölcsön kamat miatt merült fel.

A működési költségek növekedése elsősorban az ÉLTEX-csoport konszolidációjából, az üzleti aktivitás bővüléséből és az integrációs folyamatokhoz kapcsolódó ráfordításokból adódott. Az ALTEO-szintű működés kialakítása a stratégiai terveknek megfelelően rövid távon költségnyomást jelent, ugyanakkor hosszabb távon lehetőséget biztosít a működési hatékonyság javítására és a csoportszintű együttműködésekben fakadó előnyök kiaknázására.

A folyamatoptimalizálási programok, a beszerzési és logisztikai folyamatok felülvizsgálata, valamint a működési kontrollok erősítésének megvalósítása elkezdődött. Az automatizációt és digitalizációt célzó fejlesztések hosszú távon további eredményességjavulást alapozhatnak meg.

Tulajdonosi struktúra

Az ALTEO Energiaszolgáltató Nyrt. 2025. június 30. napján sikeresen lezárta az ÉLTEX Kereskedelmi és Fuvarozó Kft. 100%-os üzletrészenek megszerzését. A tranzakciót követően a társaság ALTEO Circular Kft. néven működik tovább, az ALTEO Csoport körforgásos gazdálkodási üzletágának stratégiai növekedési platformjaként. Az akvizíció jelentős mérföldkő volt az ALTEO Csoport számára, mivel a körforgásos gazdálkodás a vállalatcsoport egyik kiemelt növekedési területe. Az akvizíció révén az ALTEO tovább erősítette jelenlétét a hazai hulladékgazdálkodási és újrahasznosítási piacon, valamint bővítette azon képességeit, amelyek támogatják a körforgásos gazdaság megvalósítását.

Célok és stratégia

A következő időszak fókuszában az integráció eredményes lezárása, a működési szinergiák realizálása és a hatékonyságjavító programok folytatása áll. Kiemelt cél a

szervezeti és működési folyamatok további harmonizációja, az egységes vállalatirányítási rendszerek alkalmazása, valamint a legjobb működési gyakorlatok csoportszintű bevezetése.

A társaság stratégiai céljai között szerepel a feldolgozási kapacitások további fejlesztése, a másodnyersanyag-termelés hatékonyságának növelése, valamint az új üzleti lehetőségek és anyagáramok bevonása.

Az ALTEO Circular Kft. hosszú távon a magas hozzáadott értékű hulladékhasznosítási tevékenységekre, az innovatív feldolgozási technológiák alkalmazására és a körforgásos gazdasági megoldások fejlesztésére kíván építeni.

Mindezek összhangban vannak az ALTEO stratégiai célkitűzésével, amely szerint a Társaság 2030-ra a hazai körforgásos gazdaság egyik vezető szereplőjévé kíván válni. Az integrációs időszak átmenetileg mérsékelheti a nyereségesség növekedési ütemét, ugyanakkor megalapozza a szegmens hosszú távú eredménytermelő képességének további erősödését.

Az ALTEO Circular Kft. továbbra is kiemelt figyelmet fordít a fenntartható növekedésre, a technológiai innovációra és a környezetvédelmi szempontok érvényesítésére annak érdekében, hogy hozzájáruljon Magyarország körforgásos gazdasági céljainak megvalósításához és az ALTEO azon törekvéséhez, hogy 2030-ra a szektor egyik vezető piaci szereplőjévé váljon.

Kibocsátó nyilatkozatai

A Társaság kijelenti, hogy a 2026. év első félévére vonatkozó Féléves Jelentése az a magyar számvitel szabályokkal összhangban, a Társaság legjobb tudása szerint készült, valós és megbízható képet ad a Társaság, mint kibocsátó eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről. A Társaság kijelenti, hogy jelen Féléves Jelentés adatait független könyvvizsgáló nem vizsgálta.

EREDMÉNYKIMUTATÁS
(összköltség eljárással)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2025.06.30	2026.06.30
A	B	C	D
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	10 979 122	10 095 973
02.	Exportértékesítés nettó árbevétele	775 849	487 633
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01+02)	11 754 971	10 583 606
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása	-	74 567
04.	Saját előállítású eszközök akivált értéke	-	-
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke (+/-03+04)	-	74 567
III.	Egyéb bevételek	98 479	189 560
	Ebből: visszaírt értékvesztés	-	76 496
05.	Anyagköltség	2 720 980	2 647 983
06.	Igénybe vett szolgáltatás értéke	3 360 765	3 291 569
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	116 028	106 129
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	43 652	24 082
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	954 754	558 351
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)	7 196 179	6 628 114
10.	Béreköltség	2 602 241	3 102 772
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	317 385	314 760
12.	Bérfelárulások	314 696	398 515
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)	3 234 322	3 816 047
VI.	Értékcsökkenési leírás	381 374	344 407
VII.	Egyéb ráfordítások	1 041 275	233 233
	Ebből: értékvesztés	-	12
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I+/-II+III-IV-V-VI-VII)	300	- 323 202
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés	-	-
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-
14.	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	-	-
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-
15.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	-	-
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	15 436	3 474
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	1 453	1 556
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	109 927	226 949
	Ebből: értékelési különbözet	-	-
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)	125 363	230 423
18.	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamvesztések	-	-
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-
19.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások	-	-
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-
20.	Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	76 398	87 106
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	11 901	32 246
21.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	-	-
22.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	44 851	54 873
	Ebből: értékelési különbözet	-	-
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	121 249	141 979
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)	4 115	88 444
C	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+/-A+/-B)	4 415	- 234 758
X.	Adófizetési kötelezettség	79 045	30 377
D	ADÓZOTT EREDMÉNY (+/-C-X)	- 74 630	- 265 135

"A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2025.12.31	Előző év(ek) módosításai	2026.06.30
A	B	C	D	E
01.	A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	6 985 953	-	6 916 346
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	65 489	-	57 586
03.	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	-	-	-
04.	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	-	-	-
05.	3. Vagyon értékű jogok	13 567	-	9 135
06.	4. Szellemi termékek	51 922	-	48 451
07.	5. Üzleti vagy cégérték	-	-	-
08.	6. Immateriális javakra adott előleg	-	-	-
09.	7. Immateriális javak érték helyesbítése	-	-	-
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	6 715 328	-	6 541 163
11.	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	4 177 571	-	4 180 058
12.	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	1 799 515	-	1 691 763
13.	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	586 317	-	497 235
14.	4. Tenyésztőállatok	-	-	-
15.	5. Beruházások, felújítások	151 867	-	133 471
16.	6. Beruházásokra adott előleg	58	-	38 636
17.	7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	-	-	-
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	205 136	-	317 597
19.	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	200 600	-	200 600
20.	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	-	-	-
21.	3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	-	-	-
22.	4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	-	-	-
23.	5. Egyéb tartós részesedés	-	-	-
24.	6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	-	-	-
25.	7. Egyéb tartósan adott kölcsön	4 536	-	4 536
26.	8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	-	-	112 461
27.	9. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	-	-	-
28.	10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	-	-	-
29.	B. FORGÓESZKÖZÖK	4 677 656	-	4 238 756
30.	I. KÉSZLETEK	618 710	-	626 549
31.	1. Anyagok	232 116	-	318 113
32.	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	-	-	-
33.	3. Növendék-, hízó- és egyéb állatok	-	-	-
34.	4. Késztermékek	185 871	-	111 304
35.	5. Áruk	198 361	-	197 132
36.	6. Készletekre adott előlegek	2 362	-	-
37.	II. KÖVETELÉSEK	3 400 993	-	3 190 832
38.	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)	2 778 574	-	2 638 599
39.	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	213 225	-	201 114
40.	3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-	-
41.	4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-	-
42.	5. Váltókövetelések	-	-	-
43.	6. Egyéb követelések	409 194	-	351 119
44.	7. Követelések értékelési különbözete	-	-	-
45.	8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	-	-	-
46.	III. ÉRTÉKPAPÍROK	-	-	-
47.	1. Részesedések kapcsolt vállalkozásban	-	-	-
48.	2. Jelentős tulajdoni részesedés	-	-	-
49.	3. Egyéb részesedés	-	-	-
50.	4. Saját részvények, saját üzletrészek	-	-	-
51.	5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-	-	-
52.	6. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-	-
53.	IV. PÉNZESZKÖZÖK	657 953	-	421 375
54.	1. Pénztár, csekkek	615	-	-
55.	2. Bankbetétek	657 338	-	421 375
56.	C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1 309 035	-	2 151 834
57.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	1 244 150	-	2 116 643
58.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolások	54 412	-	35 191
59.	3. Halasztott ráfordítások	10 473	-	-
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01+05+10 sor)		12 972 644	-	13 306 936

"A" MÉRLEG Források (passzívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2025.12.31	Előző év(ek) módosításai	2026.06.30
A	B	C	D	E
61.	D. SAJÁT TŐKE	2 981 923	-	2 716 788
62.	I. Jegyzett tőke	5 070		5 070
63.	Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	-		-
64.	II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	-		-
65.	III. Tőketartalék	-		-
66.	IV. Eredménytartalék	3 046 798		2 325 911
67.	V. Lekötött tartalék	761 587		650 942
68.	VI. Értékelési tartalék	-	-	-
69.	1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka	-		-
70.	2. Valós értékelés értékelési tartaléka	-		-
71.	VII. Adózott eredmény	- 831 532		- 265 135
72.	E. CÉLTARTALÉKOK	3 177	-	-
73.	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	-		-
74.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	-		-
75.	3. Egyéb céltartalék	3 177		-
76.	F. KÖTELEZETTSÉGEK	9 405 570	-	8 745 116
77.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	-	-	-
78.	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	-		-
79.	2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben	-		-
80.	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-		-
81.	4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	-		-
82.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	2 446 140	-	3 412 977
83.	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	-		-
84.	2. Átváltoztatható kötvények	-		-
85.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	980 000		980 000
86.	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	1 320 524		1 217 593
87.	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	-		-
88.	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	-		1 126 104
89.	7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-		-
90.	8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-		-
91.	9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	145 616		89 280
92.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	6 959 430	-	5 332 139
93.	1. Rövid lejáratú kölcsönök	-		-
94.	- ebből: az átváltoztatható kötvények	-		-
95.	2. Rövid lejáratú hitelek	1 403 807		1 104 100
96.	3. Vevőtől kapott előlegek	59 172		530 559
97.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	3 531 973		1 009 369
98.	5. Váltótartozások	-		-
99.	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	1 033 420		1 253 953
100.	7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	-		-
101.	8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-		-
102.	9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	931 058		1 434 158
103.	10. Kötelezettségek értékelési különbözete	-		-
104.	11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	-		-
105.	G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	581 974	-	1 845 032
106.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	-		3
107.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	190 680		1 463 368
108.	3. Halasztott bevételek	391 294		381 661
	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (12+23+24+25+28 sor)	12 972 644	-	13 306 936