


ALTEO NYRT.

# BEFEKTETŐI PREZENTÁCIÓ

## ALTEO Csoport

2023. harmadik negyedév  
(nem auditált pénzügyi eredmények)





# 2023. harmadik negyedév NEM AUDITÁLT PÉNZÜGYI EREDMÉNYEI

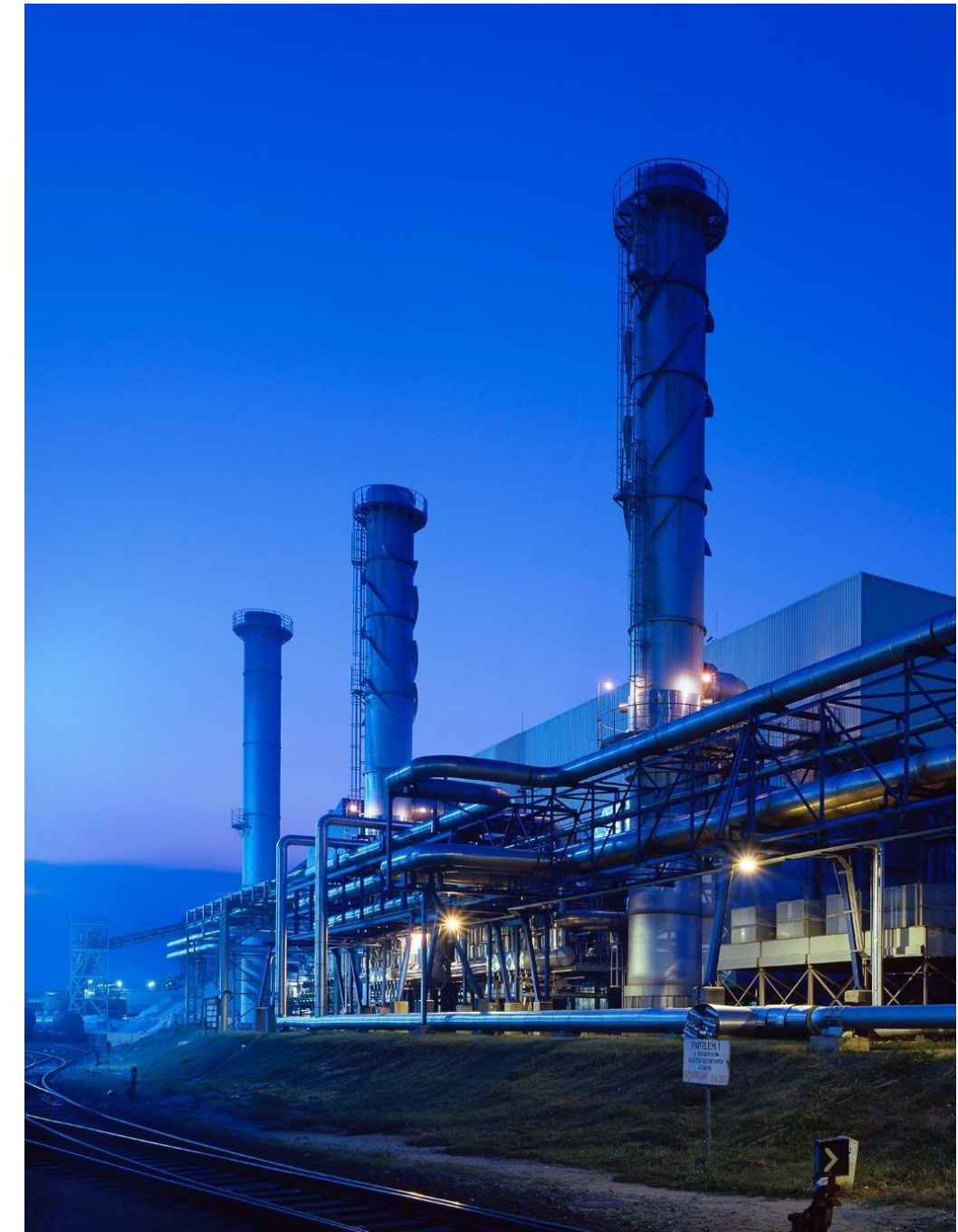
Jelen tájékoztatás elkészítése nem az IAS34-es számú (Interim Financial Reporting) nemzetközi pénzügyi beszámolási standard szerint történt, az abban szereplő információk 2023-as év vonatkozásában nem auditáltak, azokat független könyvvizsgáló nem ellenőrizte. Jelen prezentáció kizárólag az előzetes tájékoztatás céljára szolgál.

# 2023 LEGFONTOSABB GAZDASÁGI ESEMÉNYEI

- **Az ALTEO kimagasló eredményt ért el** 2023 első három negyedében. A kiemelkedő eredmény megerősíti, hogy sikeres és eredményes a 2019 végén prezentált, majd 2022 elején frissített stratégiája és annak végrehajtása, amelyben az üzleti szempontok mellett kiemelt szerepet kapott a környezeti és társadalmi fenntarthatóság is.
- 2023 energiapiacára továbbra is a konszolidálódó árak voltak jellemzőek, melyek azonban még mindig szignifikánsan meghaladják a 2021 végén kezdődő áremelkedés előtti szinteket. 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 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 ALTEO jelenlegi eredményessége a 2022. elején prezentált medián EBITDA tartományának a felső sávját is igen jelentős mértékben meghaladja.
- **A KONSZOLIDÁLT EBITDA ELÉRI A 16,3 MRD FT-OT**, ami a kiemelkedően magas eredménnyel záruló 2022-es év óta fokozatosan mérséklődő energiapiaci lehetőségek mellett is megfelel a tavalyi év azonos időszakának értékével. Figyelembe véve, hogy a kapacitásbevétel terhelő különadó 2022 őszén visszamenőlegesen lett bevezetve, így az az összehasonlításban a bázis időszakot még nem érintette, így az ideai eredményt kiemelkedő teljesítményként lehet elkönyvelni, elsősorban az energia kiskereskedelem, a megújuló termelés menedzsment és a hulladékgazdálkodás teljesítménye miatt.
- **A KONSZOLIDÁLT NETTÓ EREDMÉNY 11,3 MRD FT**, ami a tavalyi év azonos időszakához képest **1%-OS NÖVEKEDÉST MUTAT**
- 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 nézve, melynek nagysága mára megközelítette az 1700 MW-ot.
- A FE-GROUP INVEST Zrt. 2022-es felvásárlása után jelentős növekedésen átmenő **HULLADÉKGAZDÁLKODÁSI** szegmens számára komoly lehetőségeket jelenthet a 2023. július 1-jén elindult hulladékgazdálkodási koncesszió, mely beigazolódni látszik már az első működési negyedév tapasztalatai alapján is.
- Az ALTEO folytatja a meghirdetett stratégiájában szereplő aktív **BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGÉT** 2023.05.25-én zárásra került az Energikum Zrt. alaptőkéjének 100%-ra és az ECO-FIRST Kft. jegyzett tőkéjének 33%-ra vonatkozó tranzakció. Az Energikum Zrt. tulajdonában áll a nagykörösi biogáz üzemeltető Energigas Kft. 99%-át megtestesítő üzletrésze, az ECO-FIRST Kft. pedig hulladékkereskedelemmel foglalkozik. Az említetteken túl az ALTEO folyamatosan dolgozik Szabályozási Központjának további fejlesztésén, ami magában foglalja az IT képességek ill. energiátárolási és egyéb energiatermelési kapacitások fejlesztését is.

# 2023 LEGFONTOSABB TÁRSASÁGI 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, hosszú távú, részvényalapú ösztönző bevezetéséről döntött a felső – és középvezető, 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 (így különösen a Slovnaft vagy az INA 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 TÁRSASÁGI ESEMÉNYEI

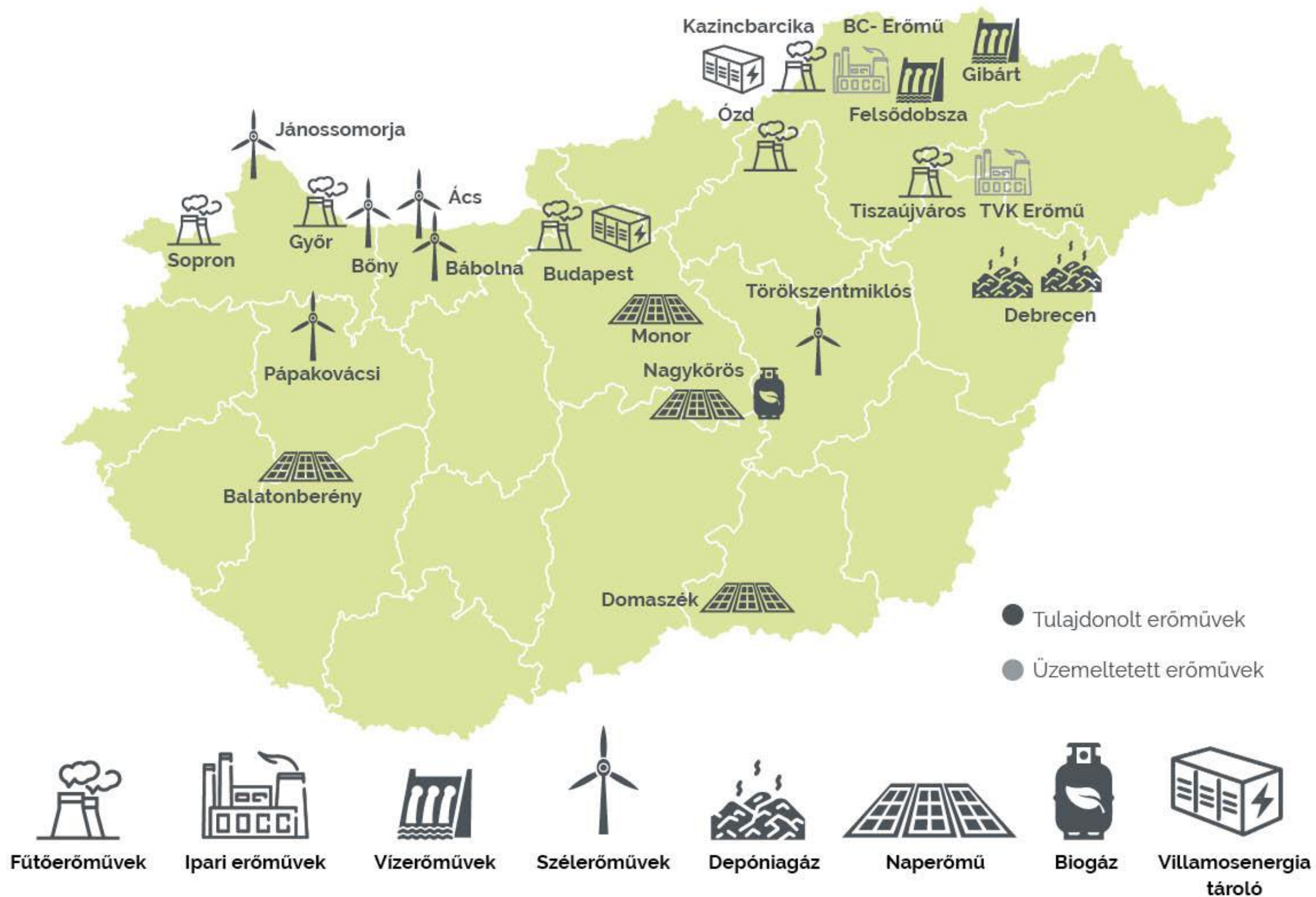


- 2023.07.03-án publikálásra került az ESG minősítés felülvizsgálatának eredménye, amelyben a tavalyi kockázati szintnél is kedvezőbb ESG besorolást kapott a vállalat. Az év folyamán korábban a Társaság kidolgozta és felállította a saját zöld finanszírozási keretrendszerét, amelyet a Deloitte Zrt. mint 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.

## Mérlegkészítés utáni események

- 2023.10.02-től az ALTEO menedzsmentje bővült Tokai Magdolna Társasági támogatásokért felelős vezérigazgató-helyetttessel. Tokai Magdolna feladata lesz 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.

# 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



## 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



## 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

# KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS (IFRS)

## Konszolidált Eredménykimutatás

	2023.09.30.	2022.09.30.	Változás mFt	Változás %
<i>adatok millió Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevételek</b>	<b>76 850</b>	<b>62 744</b>	<b>14 106</b>	<b>22%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(49 255)	(39 682)	(9 573)	24%
Személyi jellegű ráfordítások	(5 763)	(4 156)	(1 607)	39%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(3 134)	(2 737)	(397)	14%
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	(5 975)	(2 813)	(3 161)	112%
Aktivált saját teljesítmények	471	244	228	(94%)
<b>Működési Eredmény</b>	<b>13 195</b>	<b>13 599</b>	<b>(404)</b>	<b>(3%)</b>
Nettó pénzügyi eredmény	763	(242)	1 006	(415%)
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>13 959</b>	<b>13 357</b>	<b>602</b>	<b>5%</b>
Jövedelemadó ráfordítás	(2 661)	(2 147)	(515)	24%
<b>Nettó eredmény</b>	<b>11 297</b>	<b>11 210</b>	<b>87</b>	<b>1%</b>
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	<i>11 367</i>	<i>11 205</i>	<i>162</i>	<i>1%</i>
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i>	<i>(69)</i>	<i>6</i>	<i>(75)</i>	<i>(1 335%)</i>
<b>EPS (Ft/részvény) alapértéke</b>	<b>572,67</b>	<b>568,24</b>	<b>4,43</b>	<b>1%</b>
<b>EPS hígított értéke (Ft/részvény)</b>	<b>570,29</b>	<b>568,05</b>	<b>2,23</b>	<b>0%</b>
<b>EBITDA*</b>	<b>16 329</b>	<b>16 337</b>	<b>(7)</b>	<b>(0%)</b>

## Konszolidált Átfogó Eredménykimutatás

	2023.09.30.	2022.09.30.	Változás mFt	Változás %
<i>adatok millió Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Nettó eredmény</b>	<b>11 297</b>	<b>11 210</b>	<b>87</b>	<b>1%</b>
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	(2 176)	7 333	(9 509)	(130%)
<b>Átfogó eredmény</b>	<b>9 121</b>	<b>18 543</b>	<b>(9 422)</b>	<b>(51%)</b>
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	<i>9 190</i>	<i>18 538</i>	<i>(9 347)</i>	<i>(50%)</i>
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i>	<i>(69)</i>	<i>6</i>	<i>(75)</i>	<i>(108%)</i>

**14 106m Ft-os árbevétel bővülés mellett az EBITDA megegyezik az előző évben elért teljesítménnyel**

### Működési eredménytétel közötti főbb változások:

- **ÁRBEVÉTEL:** Elsősorban a megnövekedett energiapiaci árkörnyezetben fixált villamosenergia és távhőárak miatt emelkedett jelentősen. Ezt kiegészíti a 2022 októberétől konszolidált FE-GROUP INVEST Zrt. és mérsékli a kiskereskedelmi szegmens struktúrából adódó árbevétel csökkenése
- **ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁS:** A megnövekedett energiapiaci árak itt is éreztetik hatásukat, ugyanakkor a Hő- és villamosenergia-termelés szegmenshez kapcsolódó gázköltségek az árbevétellel összhangban növekedtek, amit azonban az Energia kiskereskedelem ráfordítás csökkenésének hatása részben ellensúlyozott.
- **ÉRTÉKCSÖKKENÉS:** Az értékcsökkenési leírás az összehasonlító időszakkal azonos szintű. 2023.06.30-án az ALTEO tulajdonában lévő egyik gázmotor jelentősen roncsolódott, a kár felmérése még folyamatban van, az óvatosság elvét követve teljes értékvesztéssel került elszámolásra. Jelentős eredmény kiesést várhatóan nem okoz a meghibásodás.
- **EGYÉB BEVÉTELEK, RÁFORDÍTÁSOK:** Az egyéb ráfordítások jelentősen növekedtek a CO2 kvóta világpiaci árának emelkedésével és a Kiskereskedelmi szegmensen elszámolásra kerülő Energiahatékonysági Kötelezettségi Rendszer (EKR) bevezetéséből adódó kötelezettséggel. Itt kerül kimutatásra az extraprofit adó is, az MTM üzletág költségei, valamint a METÁR rendszerben termelő megújulóknak biztosított támogatott ár és a piaci ár közötti különbözet.



\*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				
	2023.09.30.	2022.09.30.	Változás mFt	Változás %
<i>adatok millió Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevételek</b>	<b>76 850</b>	<b>62 744</b>	<b>14 106</b>	<b>22%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(49 255)	(39 682)	(9 573)	24%
Személyi jellegű ráfordítások	(5 763)	(4 156)	(1 607)	39%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(3 134)	(2 737)	(397)	14%
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	(5 975)	(2 813)	(3 161)	112%
Aktivált saját teljesítmények	471	244	228	(94%)
<b>Működési Eredmény</b>	<b>13 195</b>	<b>13 599</b>	<b>(404)</b>	<b>(3%)</b>
Nettó pénzügyi eredmény	763	(242)	1 006	(415%)
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>13 959</b>	<b>13 357</b>	<b>602</b>	<b>5%</b>
Jövedelemadó ráfordítás	(2 661)	(2 147)	(515)	24%
<b>Nettó eredmény</b>	<b>11 297</b>	<b>11 210</b>	<b>87</b>	<b>1%</b>
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	<i>11 367</i>	<i>11 205</i>	<i>162</i>	<i>1%</i>
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i>	<i>(69)</i>	<i>6</i>	<i>(75)</i>	<i>(1 335%)</i>
<b>EPS (Ft/részvény) alapértéke</b>	<b>572,67</b>	<b>568,24</b>	<b>4,43</b>	<b>1%</b>
<b>EPS hígított értéke (Ft/részvény)</b>	<b>570,29</b>	<b>568,05</b>	<b>2,23</b>	<b>0%</b>
<b>EBITDA*</b>	<b>16 329</b>	<b>16 337</b>	<b>(7)</b>	<b>(0%)</b>

## Konszolidált Átfogó Eredménykimutatás

<b>Nettó eredmény</b>	<b>11 297</b>	<b>11 210</b>	<b>87</b>	<b>1%</b>
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	(2 176)	7 333	(9 509)	(130%)
<b>Átfogó eredmény</b>	<b>9 121</b>	<b>18 543</b>	<b>(9 422)</b>	<b>(51%)</b>
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	<i>9 190</i>	<i>18 538</i>	<i>(9 347)</i>	<i>(50%)</i>
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i>	<i>(69)</i>	<i>6</i>	<i>(75)</i>	<i>(108%)</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 költségeket tovább mérsékelte a periódusok közötti időszakban visszafizetett kötelezettségek kieső kamata. A fentiekkel párhuzamosan a rendelkezésre álló kiemelkedő pénzeszközállományon realizált kamat bevétel jelentősen meghaladta az előző időszakit, meghaladva a hiteljellegű források kamatköltségét.
- **JÖVEDELEMADÓK:** Összhangban a jelentősen megnövekedett eredménnyel növekedtek a jövedelemadók (társasági adó, iparüzési adó és innovációs hozzájárulás, energiaellátók jövedelemadója) is.
- A **NETTÓ EREDMÉNY 87 m Ft-TAL**, azaz 1%-kal növekedett a bázis időszakhoz képest.
- **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			
	2023.09.30.	2022.12.31.	Változás mFt	Változás %
	nem auditált	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>39 966</b>	<b>34 941</b>	<b>5 025</b>	<b>14%</b>
<b>Forgóeszközök</b>	<b>45 104</b>	<b>65 079</b>	<b>(19 975)</b>	<b>(31%)</b>
<i>ebből Egyéb átfogó eredmény hatása</i>	<i>1 178</i>	<i>2 598</i>	<i>(1 420)</i>	<i>(55%)</i>
<i>ebből pénzeszközök</i>	<i>25 824</i>	<i>16 465</i>	<i>9 359</i>	<i>57%</i>
<i>ebből Készletek</i>	<i>1 039</i>	<i>1 779</i>	<i>(740)</i>	<i>(42%)</i>
<i>ebből Vevőkövetelések és időbeli elhatárolások</i>	<i>10 739</i>	<i>31 384</i>	<i>(20 645)</i>	<i>(66%)</i>
<i>ebből Egyéb forgóeszközök</i>	<i>6 324</i>	<i>12 853</i>	<i>(6 529)</i>	<i>(51%)</i>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>85 070</b>	<b>100 020</b>	<b>(14 950)</b>	<b>(15%)</b>

Saját tőke és kötelezettségek	adatok millió Ft-ban			
	2023.09.30.	2022.12.31.	Változás mFt	Változás %
	nem auditált	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Saját tőke</b>	<b>34 675</b>	<b>26 688</b>	<b>7 987</b>	<b>30%</b>
<i>ebből Egyéb átfogó eredmény hatása</i>	<i>(107)</i>	<i>2 069</i>	<i>(2 176)</i>	<i>(105%)</i>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>31 671</b>	<b>26 717</b>	<b>4 955</b>	<b>19%</b>
<i>ebből Egyéb átfogó eredmény hatása</i>	<i>55</i>	<i>205</i>	<i>(150)</i>	<i>(73%)</i>
<i>ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing</i>	<i>25 757</i>	<i>21 177</i>	<i>4 580</i>	<i>22%</i>
<i>ebből Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség</i>	<i>5 859</i>	<i>5 335</i>	<i>524</i>	<i>10%</i>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>18 724</b>	<b>46 616</b>	<b>(27 892)</b>	<b>(60%)</b>
<i>ebből Egyéb átfogó eredmény hatása</i>	<i>1 231</i>	<i>324</i>	<i>906</i>	<i>280%</i>
<i>ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing</i>	<i>2 152</i>	<i>7 577</i>	<i>(5 425)</i>	<i>(72%)</i>
<i>ebből Szállítótartozások és időbeli elhatárolások</i>	<i>8 976</i>	<i>27 271</i>	<i>(18 294)</i>	<i>(67%)</i>
<i>ebből Egyéb rövid lejáratú kötelezettség</i>	<i>6 365</i>	<i>11 444</i>	<i>(5 079)</i>	<i>(44%)</i>
<b>SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>85 070</b>	<b>100 020</b>	<b>(14 950)</b>	<b>(15%)</b>

- **BERUHÁZÁSOK, BEFEKTETÉSEK** Az időszakban több olyan kapacitásbővítő és hatékonyságjavító projekt is folyamatban van, melyek várhatóan a 2023-as évben átadásra kerülnek. A projektekhez kapcsolódó beruházások (az Energigas akvizícióval együtt) a Befektetett eszközök közt kerülnek kimutatásra, mértékük meghaladja az értékcsökkenési leírást.
- **FORGÓTŐKE** változását elsősorban az energiaárakban bekövetkezett csökkenés és az energiapiaci szezonális 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 ér el.
- **HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK, RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK** állománya az általános hiteltörlesztéseken kívül a Wallis Asset Management Zrt. által folyósított 6 Mrd Ft összegű rövid lejáratú hitel 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				
	2023.09.30.	2022.09.30.	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>60 391</b>	<b>46 449</b>	<b>13 942</b>	<b>30%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(40 409)	(29 828)	(10 581)	35%
Személyi jellegű ráfordítások	(1 254)	(1 050)	(204)	19%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(6 262)	(2 535)	(3 727)	147%
Aktivált saját teljesítmények	268	94	175	187%
<b>EBITDA*</b>	<b>12 735</b>	<b>13 130</b>	<b>(395)</b>	<b>(3%)</b>
Ráosztott igazgatási költség	(648)	(551)	(97)	18%
<b>EBITDA II*</b>	<b>12 087</b>	<b>12 579</b>	<b>(492)</b>	<b>(4%)</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 30%-kal (13,9 Mrd Ft-tal) emelkedett.
- Az összehasonlító időszakhoz képest mind a villamosenergia értékesítés, mind a hőenergia értékesítés árbevétele jelentősen növekedett. 2023 első félévében a spark spreadek meghaladták a 2022 első félévében tapasztaltakat, azonban 2023 harmadik negyedévére már jelentősen alacsonyabbak voltak a 2022 harmadik negyedévében maximumát elérő állapothoz képest. A 2020. év végén elindult **MEGÚJULÓ TERMELÉS MENEDZSMENT** alszegmens által realizált bevételeknél is jelentős növekedés volt tapasztalható, köszönhetően az árkörnyezet mellett a jelentős piaci bővülésnek is.
- Az **ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK** növekedését elsősorban a magasabb gáz és vásárolt villamosenergia költségek okozzák. Ezt kiegészíti a Megújuló Termelés Menedzsment jelentős, de árbevétel nem meghaladó ráfordításnövekedése.
- A magasabb **EGYÉB RÁFORDÍTÁSOKAT** a megnövekedett CO2 kvóta ráfordítás, az extraprofit adóként elszámolt 956 m Ft (mely 2022-ben visszamenőlegesen novemberben került elszámolásra), illetve a Megújuló Termelés Menedzsment megközelítőleg 1700 MW-os menetrendezett KÁT rendszerben termelő erőművek menetrendezési pótdíja okozta.
- Ezen tényezők hatására az **EBITDA II 492 m Ft-tal (-4%) CSÖKKENT.**

# MEGÚJULÓ ALAPÚ ENERGIATERMELÉS

Megújuló alapú energiatermelés				
	2023.09.30.	2022.09.30.	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>3 857</b>	<b>4 275</b>	<b>(418)</b>	<b>(10%)</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(1 233)	(652)	(581)	89%
Személyi jellegű ráfordítások	(249)	(158)	(90)	57%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(15)	(181)	166	(92%)
Aktivált saját teljesítmények	-	-	-	n.a.
<b>EBITDA*</b>	<b>2 360</b>	<b>3 283</b>	<b>(923)</b>	<b>(28%)</b>
Ráosztott igazgatási költség	(186)	(142)	(44)	31%
<b>EBITDA II*</b>	<b>2 173</b>	<b>3 141</b>	<b>(967)</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 967 m FT-TAL (31%) CSÖKKENT**, amihez 418 m Ft-tal alacsonyabb árbevétel társul. A 10%-os árbevétel csökkenést az alacsonyabb villamosenergia árak, az elsősorban időjárási okokra visszavezethető termelés csökkenés és a támogatási idők egy részének lejáratát magyarázza. Az anyagjellegű ráfordítások növekedését a megemelkedett anyag és alapanyag költségek, biztosítási díjak és a szélerőművek esetében az üzemeltetési szerződések tartalmának kockázatcsökkentő növelése okozza.
- 2022. június 30-án az ALTEO megújuló portfóliójába tartozó erőművek közül többnek is lejárt a támogatott rendszerben történő termelési lehetősége (KÁT). Az ALTEO Szabályozási Központja és szakemberei az átállást zökkenőmentesen teljesítették, az erőművek termelése továbbra is kiegyensúlyozottan és kiszámíthatóan járul hozzá a szegmens eredményéhez.
- 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.
- 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.
- A szegmens eredményét az évek közt a piaci árváltozás mellett a termelők természetéből adódó évek közti eltérése is mozgathatja.



# ENERGETIKAI SZOLGÁLTATÁSOK

Energetikai szolgáltatások					
	2023.09.30.	2022.09.30.	2022.09.30.	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	összehasonlító	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>3 342</b>	<b>2 805</b>	<b>3 098</b>	<b>537</b>	<b>19%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(1 379)	(1 172)	(1 413)	(208)	18%
Személyi jellegű ráfordítások	(1 491)	(1 313)	(1 375)	(178)	14%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	94	0	0	94	29 751%
Aktivált saját teljesítmények	203	150	150	53	36%
<b>EBITDA*</b>	<b>770</b>	<b>471</b>	<b>460</b>	<b>299</b>	<b>64%</b>
Ráosztott igazgatási költség	(759)	(568)	(604)	(191)	34%
<b>EBITDA II*</b>	<b>11</b>	<b>(97)</b>	<b>(144)</b>	<b>108</b>	<b>(111%)</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.

- 2023.01.01-től a korábban Energetikai szolgáltatások alatt bemutatott hulladékgazdálkodási üzletág önálló szegmenseként kerül prezentálásra.
- Az Energetikai Szolgáltatások szegmens 770 m Ft EBITDA I-t realizált. A növekedést az inflációs emelkedésen kívül részben a Vállalkozási és projektfejlesztési divízió magasabb fedezettel rendelkező, külső partnerek részére végzett tevékenysége, részben egy korábban képzett vevői értékvesztés visszairása okoz. 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. Az ALTEO egyik külső O&M partnerénél felhalmozódott vevői kintlévősége egy sikeres megállapodásnak köszönhetően rendeződött, így a korábban képzett vevői értékvesztés visszairása növelte az eredményt.
- **Az E-MOBILITÁSI** üzletág a várakozásoknak megfelelően felfutási fázisban van, számottevő eredménytermelő képességgel egyelőre 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.

# HULLADÉKGAZDÁLKODÁS

Hulladékgazdálkodás					
	2023.09.30.	2022.09.30.	2022.09.30.	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	összehasonlító	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>3 103</b>	<b>293</b>	-	<b>2 810</b>	<b>960%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(2 241)	(241)	-	(2 000)	830%
Személyi jellegű ráfordítások	(634)	(62)	-	(571)	920%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	85	-	-	85	n.a.
Aktivált saját teljesítmények	-	-	-	-	n.a.
<b>EBITDA*</b>	<b>313</b>	<b>(11)</b>	-	<b>323</b>	<b>(3 077%)</b>
Ráosztott igazgatási költség	(219)	(36)	-	(182)	501%
<b>EBITDA II*</b>	<b>94</b>	<b>(47)</b>	-	<b>141</b>	<b>(301%)</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 szegmenseként kerül prezentálásra.
- Az akvizíció hatásaként 2023-ra **az árbevétel több, mint 10-szeresére, 2,8 Mrd Ft-tal növekedett.**
- 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 első három hónapjának eredménye megfelel a várakozásoknak, a szegmens a harmadik negyedév három hónapjában 133 m Ft EBITDA II eredményt ért el. A feldolgozott anyagáramok növekedése folyamatos, a menedzsment várakozásai szerint a negyedik negyedéves eredmény ezt is meghaladhatja.
- A méret és komplexitás növekedéséből adódóan jelentősen növekedtek a szegmensre allokált igazgatási költségek is.

# ENERGIA KISKERESKEDELEM

Energia kiskereskedelem				
	2023.09.30.	2022.09.30.	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>13 191</b>	<b>18 971</b>	<b>(5 780)</b>	<b>(30%)</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(10 018)	(17 153)	7 135	(42%)
Személyi jellegű ráfordítások	(158)	(127)	(31)	24%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	168	(73)	240	(330%)
Aktivált saját teljesítmények	-	-	-	n.a.
<b>EBITDA*</b>	<b>3 183</b>	<b>1 618</b>	<b>1 565</b>	<b>97%</b>
Ráosztott igazgatási költség	(102)	(98)	(4)	4%
<b>EBITDA II*</b>	<b>3 081</b>	<b>1 520</b>	<b>1 561</b>	<b>103%</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 első félévében jelentősen mérséklődött a villamos energia világszintű 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 szerződést, 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 bevétel kiesést.
- A **VILLAMOSENERGIA-KERESKEDELEM FEDEZETE 1 243 M FT NÖVEKEDÉST** mutat az előző év első félévéhez 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 **281 M FT TÖBBLET FEDEZETET** 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				
	2023.09.30.	2022.09.30.	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
<b>Árbevétel</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>2 730%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	(354)	(213)	(141)	66%
Személyi jellegű ráfordítások	(735)	(522)	(213)	41%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(33)	(25)	(8)	34%
Aktivált saját teljesítmények	-	-	-	n.a.
<b>EBITDA*</b>	<b>(1 117)</b>	<b>(759)</b>	<b>(358)</b>	<b>47%</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, valamint a kiemelkedően magas infláció mértéke okozza, ezen felül az elsősorban az aktív befektetési tevékenységhez kapcsolódó tanácsadói díjak növekedése, valamint a cégcsoport növekedésével összhangban lévő költségnövekmény.



ALTEO NYRT.

**KÖSZÖNJÜK A  
FIGYELMET!**

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

