

ALTEO NYRT.


BEFEKTETŐI PREZENTÁCIÓ

ALTEO Csoport

2024. Első félév

(nem auditált pénzügyi eredmények)



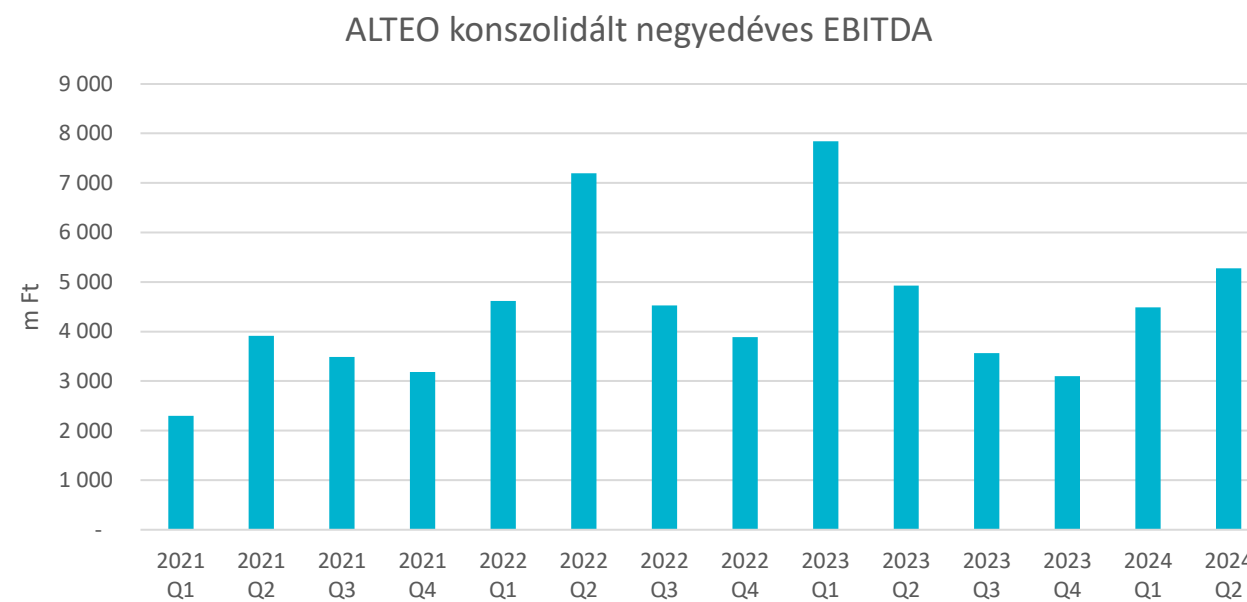


2024 ELSŐ FÉLÉV NEM AUDITÁLT PÉNZÜGYI EREDMÉNYEI

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 2024 első félévében tapasztalható energiaárakat figyelembevéve az ALTEO **kimagasló eredményt ért el**, ami több, mint másfélszerese az árrobbanás előtti utolsó év, 2021, H1-es eredményének.



- **A KONSZOLIDÁLT EBITDA 9,8 MRD FT**, ami a kiemelkedően magas eredménnyel záruló 2022-es év óta fokozatosan mérséklődő energiapiaci lehetőségek miatt csökkent a rekordot jelentő, 2023 első félévi 12,8 Mrd Ft-hoz képest, ugyanakkor az 5,3 Mrd Ft-os EBITDA-t hozó második negyedév már meghaladja a 2023 második negyedévében elért 4,9 Mrd Ft-os EBITDA-t.
- **A KONSZOLIDÁLT NETTÓ EREDMÉNY 5,8 MRD FT**, amely 3 Mrd Ft-tal marad el a 2023 első félévétől, 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 **BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGÉT**. 2024-ben a 2023-ban elkezdett beruházások jelentős része átadásra kerül: befejeződött a soproni gázmotor telepítési projekt, augusztus 8-án Tereske térségében található naperőmű, egy győri gázmotor, és akkumulátoros energiátároló projekt pedig várhatóan a harmadik negyedévben kezdi meg termelését.
- A félév másik 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.

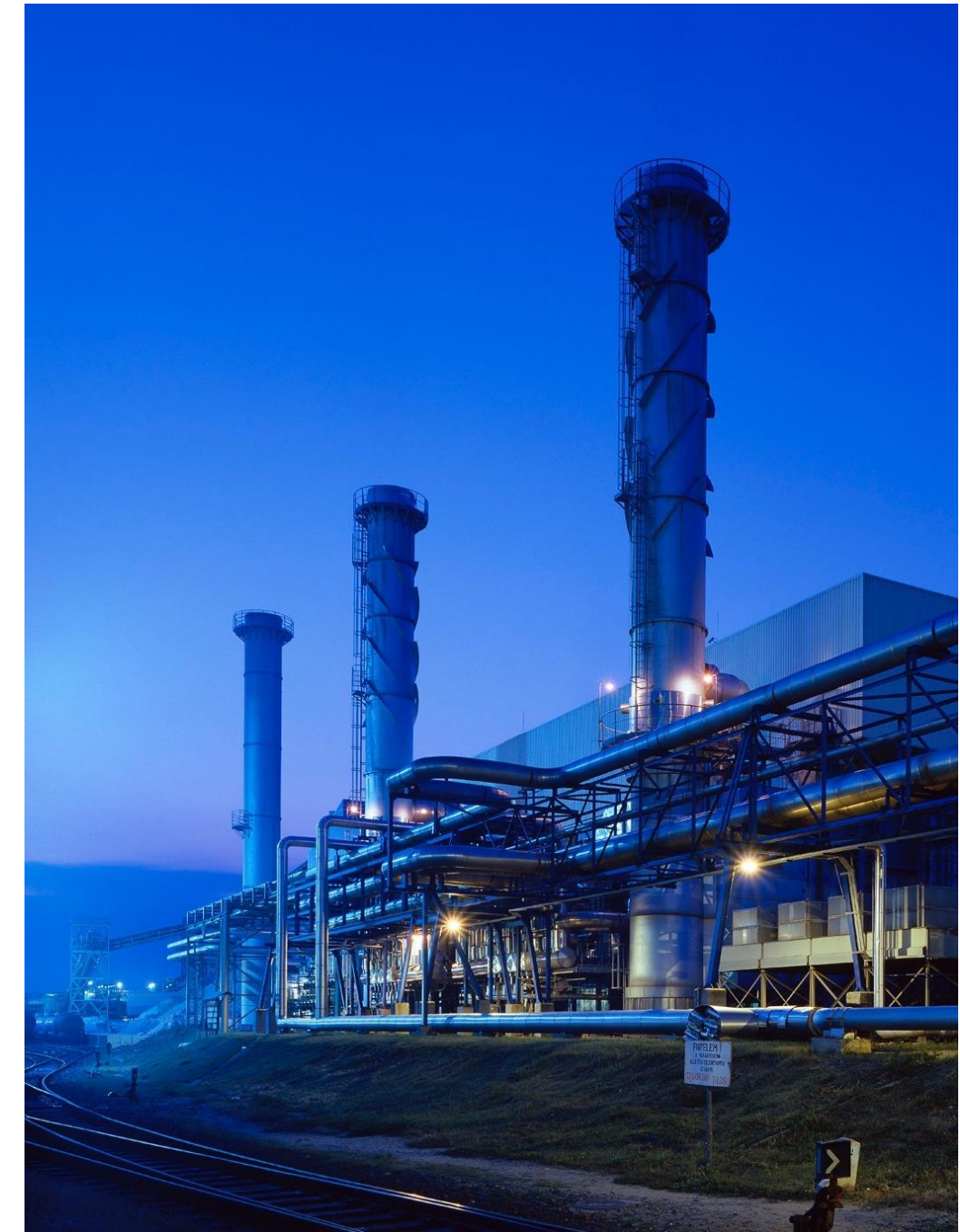
2024 LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

- 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 átállásának 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.**

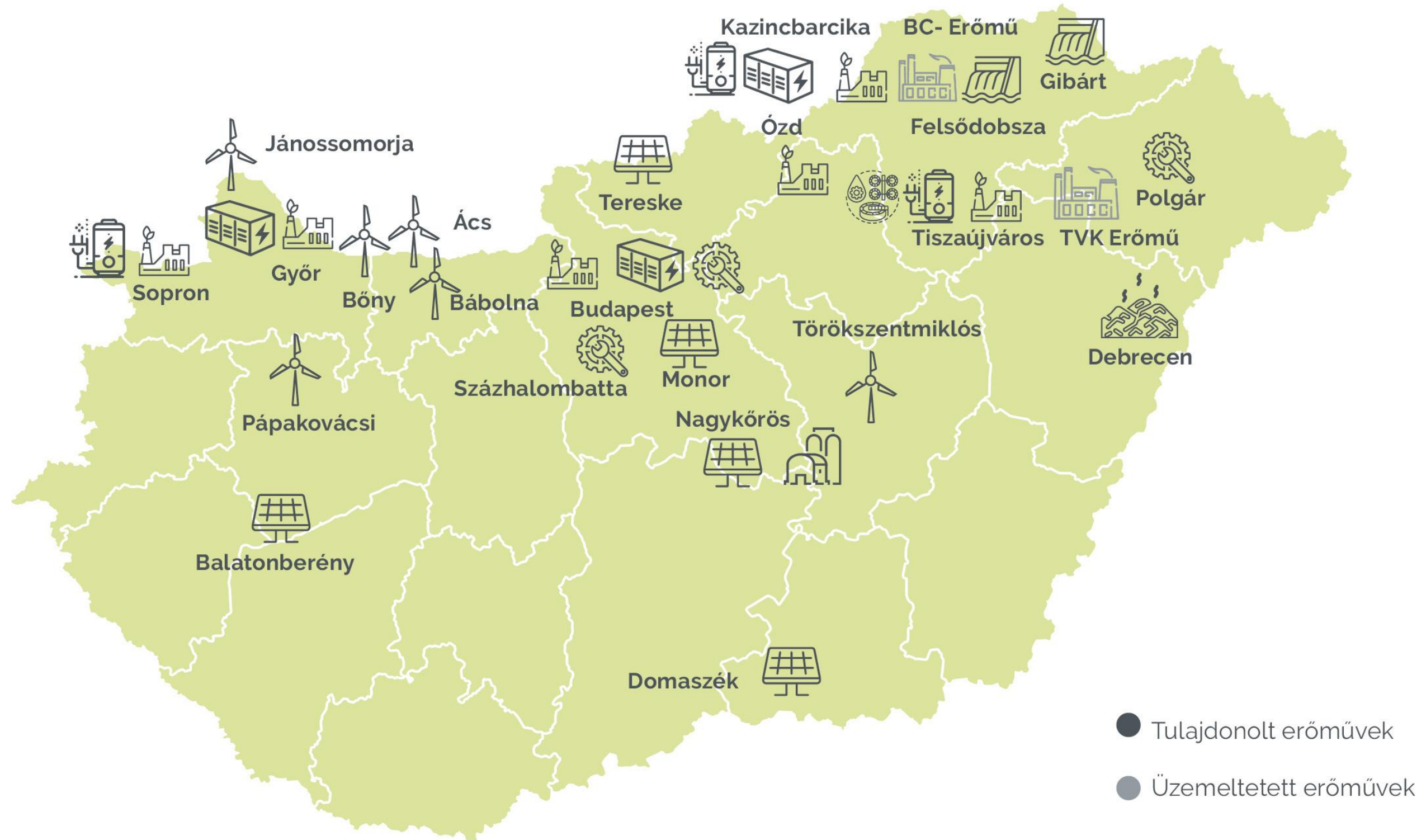


2024 LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

- 2024.06.24-én **ALÁÍRÁSRA KERÜLTEK AZ RRF PÁLYÁZATON MEGHIRDETETT TÁMOGATÁSI SZERZŐDÉSEK**, melynek értelmében az ALTEO több leányvállalata mindösszesen **9,4 MRD FT TÁMOGATÁST** nyert el, egy összességében közel **28 MRD FT ÉRTÉKŰ BERUHÁZÁSHOZ**. A beruházások összességében az ALTEO történetének eddigi legnagyobb méretű zöldmezős beruházása. 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, így a beszállítói szerződések megkötése és a kivitelezési munkák már 2024 második felében megkezdődnek.
- 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.



ALTEO CSOPORT PORTFÓLIÓ



- 
 Vízelőkészítő
- 
 Karbantartási telephely
- 
 Villamos kazán
- 
 Fűtőerőművek
- 
 Ipari erőművek
- 
 Vízerőművek
- 
 Szélerőművek
- 
 Depóniagáz
- 
 Napenergia
- 
 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 - (2024.08.08. óta)

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 6,2 MW_e / 37,7 MW_{th}

VILLAMOSENERGIA TÁROLÓK

- Füredi úti tároló - 6 MW_e
- Kazincbarcikai tároló - 5 MW_e

VILLAMOSENERGIA KAZÁNOK

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

KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS (IFRS)

9 066m Ft-os árbevétel csökkenés mellett az EBITDA 3 003m 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 itt is éreztetik hatásukat, kiváltképp a magas margintartalommal (árbevételhez képest alacsonyabb anyagjellegű ráfordítással járó) rendszerszintű szolgáltatások piacán. A ráfordításokat az árbevétellel arányosan növelte a kiskereskedelmi szegmens jelentős portfólió bővülése.
- **SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK:** A növekedést elsősorban a növekedéshez szükséges létszám-bővülés, a munkaerőpiaci helyzet és a hosszú távú ösztönzőprogramok okozzák.
- **ÉRTÉKCSÖKKENÉS:** Az értékcsökkenés a magasabb eszközállománynak megfelelően meghaladja a 2023-es szintet.
- **EGYÉB BEVÉTELEK, RÁFORDÍTÁSOK:** Az egyéb eredmény növekedését a Megújuló Termelés Menedzsment menetrendezési pontosságának javulása és a MAVIR által decemberben bevezetett kiegyenlítő árkorlát következtében alacsonyabb menetrendezési pótdíj okozta.

Konszolidált Eredménykimutatás				
	2024.06.30.	2023.06.30.	Változás mFt	Változás %
adatok millió Ft-ban	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevételek	49 787	58 854	(9 066)	(15%)
Anyagjellegű ráfordítások	(32 015)	(37 945)	5 930	16%
Személyi jellegű ráfordítások	(5 096)	(3 731)	(1 365)	(37%)
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(2 222)	(2 088)	(134)	(6%)
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	(3 276)	(4 708)	1 432	30%
Aktivált saját teljesítmények	362	296	66	22%
Értékvesztés miatti veszteségek	-	-	-	N/A
Működési Eredmény	7 541	10 678	(3 137)	(29%)
Nettó pénzügyi eredmény	(147)	384	(531)	(138%)
Adózás előtti eredmény	7 394	11 063	(3 669)	(33%)
Jövedelemadó ráfordítás	(1 547)	(2 190)	643	29%
Nettó eredmény	5 847	8 873	(3 025)	(34%)
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	<i>5 683</i>	<i>8 961</i>	<i>(3 278)</i>	<i>(37%)</i>
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i>	<i>164</i>	<i>(88)</i>	<i>252</i>	<i>286%</i>
EPS (Ft/részvény) alapértéke	286,28	451,41	(165,13)	(37%)
EPS hígított értéke (Ft/részvény)	285,14	449,59	(164,45)	(37%)
EBITDA*	9 763	12 766	(3 003)	(24%)
Konszolidált Átfogó Eredménykimutatás				
Nettó eredmény	5 847	8 873	(3 025)	(34%)
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	1 948	(1 845)	3 793	206%
Átfogó eredmény	7 795	7 027	768	11%
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	<i>7 631</i>	<i>7 116</i>	<i>516</i>	<i>7%</i>
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i>	<i>164</i>	<i>(88)</i>	<i>252</i>	<i>154%</i>

*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				
	2024.06.30.	2023.06.30.	Változás mFt	Változás %
<i>adatok millió Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevételek	49 787	58 854	(9 066)	(15%)
Anyagjellegű ráfordítások	(32 015)	(37 945)	5 930	16%
Személyi jellegű ráfordítások	(5 096)	(3 731)	(1 365)	(37%)
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(2 222)	(2 088)	(134)	(6%)
Egyéb bevételek, ráfordítások, nettó	(3 276)	(4 708)	1 432	30%
Aktivált saját teljesítmények	362	296	66	22%
Értékvesztés miatti veszteségek	-	-	-	N/A
Működési Eredmény	7 541	10 678	(3 137)	(29%)
Nettó pénzügyi eredmény	(147)	384	(531)	(138%)
Adózás előtti eredmény	7 394	11 063	(3 669)	(33%)
Jövedelemadó ráfordítás	(1 547)	(2 190)	643	29%
Nettó eredmény	5 847	8 873	(3 025)	(34%)
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	<i>5 683</i>	<i>8 961</i>	<i>(3 278)</i>	<i>(37%)</i>
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i>	<i>164</i>	<i>(88)</i>	<i>252</i>	<i>286%</i>
EPS (Ft/részvény) alapértéke	286,28	451,41	(165,13)	(37%)
EPS hígított értéke (Ft/részvény)	285,14	449,59	(164,45)	(37%)
EBITDA*	9 763	12 766	(3 003)	(24%)
Konszolidált Átfogó Eredménykimutatás				
Nettó eredmény	5 847	8 873	(3 025)	(34%)
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	1 948	(1 845)	3 793	206%
Átfogó eredmény	7 795	7 027	768	11%
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	<i>7 631</i>	<i>7 116</i>	<i>516</i>	<i>7%</i>
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i>	<i>164</i>	<i>(88)</i>	<i>252</i>	<i>154%</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** 34%-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			
	2024.06.30.	2023.12.31.	Változás mFt	Változás %
	nem auditált	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Befektetett eszközök	48 541	43 573	4 968	11%
Forgóeszközök	34 141	48 405	(14 264)	(29%)
<i>ebből Egyéb átfogó eredmény hatása</i>	639	877	(238)	(27%)
<i>ebből Pénzeszközök</i>	10 694	24 345	(13 652)	(56%)
<i>ebből Készletek</i>	1 146	990	156	16%
<i>ebből Vevőkövetelések és időbeli elhatárolások</i>	15 712	15 560	152	1%
<i>ebből Egyéb forgóeszközök</i>	5 951	6 633	(683)	(10%)
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	82 682	91 978	(9 296)	(10%)

Saját tőke és kötelezettségek	adatok millió Ft-ban			
	2024.06.30.	2023.12.31.	Változás mFt	Változás %
	nem auditált	auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Saját tőke	33 718	33 854	(136)	(0%)
<i>ebből Egyéb átfogó eredmény hatása</i>	(441)	(2 389)	1 948	82%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	27 733	28 653	(921)	(3%)
<i>ebből Egyéb átfogó eredmény hatása</i>	1 080	-	1 080	0%
<i>ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing</i>	23 908	24 398	(490)	(2%)
<i>ebből Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség</i>	2 744	4 255	(1 511)	(36%)
Rövid lejáratú kötelezettségek	21 232	29 470	(8 239)	(28%)
<i>ebből Egyéb átfogó eredmény hatása</i>	-	3 266	(3 266)	(100%)
<i>ebből hitelek, kölcsönök, kötvények, lízing</i>	2 203	2 234	(32)	(1%)
<i>ebből Szállítótartozások és időbeli elhatárolások</i>	12 424	16 101	(3 676)	(23%)
<i>ebből Egyéb rövid lejáratú kötelezettség</i>	6 605	7 869	(1 265)	(16%)
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	82 682	91 978	(9 296)	(10%)

- **BERUHÁZÁSOK, BEFEKTETÉSEK** Az időszakban több kapacitásbővítő és hatékonyságjavító projekt is folyamatban van, melyek várható átadása 2024 harmadik negyedévben valósul meg.
- **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 okozzák. A szállítótartozások és elhatárolások állományának csökkenése elsősorban a csökkenő energiapiaci árak és a szezonális követelménye. A vevőkövetelés állománya ezzel szemben nem 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 a korábbi fejlesztési tartalék feloldása miatt megképződő adófizetési kötelezettség teljesítése miatt van.
- **HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK, RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK** állománya a szerződésekben foglalt hiteltörlesztéseken kívül az FE-GROUP INVEST Zrt. 0,4 Mrd Ft összegű hitelének előtörlesztésével csökkent.

HŐ- ÉS VILLAMOSENERGIA TERMELÉS ÉS MENEDZSMENT

Hő- és villamosenergia termelés és menedzsment

adatok m Ft-ban	2024.06.30. nem auditált	2023.06.30. nem auditált	Változás m Ft előző évhez képest	Változás % előző évhez képest
Árbevétel	29 056	47 567	(18 510)	(39%)
Aktivált saját teljesítmények	124	181	(57)	(32%)
Anyagjellegű ráfordítások	(17 684)	(31 805)	14 121	(44%)
Személyi jellegű ráfordítások	(1 063)	(793)	(270)	34%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(3 036)	(4 904)	1 868	(38%)
EBITDA*	7 397	10 245	(2 848)	(28%)
Ráosztott igazgatási költség	(553)	(407)	(146)	36%
EBITDA II*	6 844	9 838	(2 995)	(30%)

*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. A távhőárban szignifikáns esés jelentkezik, amely azonban nem járt eredménykieséssel. Az energiaárak változása negatív hatással volt a rendszerszintű szolgáltatások piacának áraira, ami kedvezőtlenül befolyásolta a szegmens EBITDA-ját. Általánosan csökkent az ún. Spark Spread, amely jelentős negatív hatást okozott a kiemelkedő tavalyi évhez képest. A kiegyenlítő energia piacon a MAVIR 2023 decemberében dinamikusán aktiválódó árlimitet vezetett be, ami kedvezően befolyásolta a Megújuló Termelés Menedzsment alszegmens kiegyenlítési pótdíját. Ezt a hatást ugyanakkor mérsékelte, hogy az árlimit a szegmens rendszer szintű szolgáltatásokat nyújtó alüzletágában bevétel csökkentő hatást okozott.
- A szegmens **ÁRBEVÉTELE** 39%-kal (18,5 Mrd Ft-tal) csökkent a kiemelkedő 2023-as első félévéhez képest, mely követte a világpiaci árak változásait és ennek eredményeként alkalmazkodott a piaci környezet dinamikájához.
- Az **ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK** 44%-os (14,1 Mrd Ft) változása az Árbevétel visszaesésével összhangban elsősorban a csökkenő energiaárak hatása.
- A csökkenő **EGYÉB RÁFORDÍTÁSOKAT** egyrészt a CO2 kvóta ráfordítás, másrészt a Megújuló Termelés Menedzsment menetrendezési pontosságának javulása és a kedvezőbb pótdíj mérték okozta.
- Ezen tényezők hatására az **EBITDA II 2,995 Mrd Ft-tal (-30%) CSÖKKENT.**

MEGÚJULÓ ALAPÚ ENERGIATERMELÉS

Megújuló alapú energiatermelés				
	2024.06.30.	2023.06.30.	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	3 283	2 611	672	26%
Aktivált saját teljesítmények	0	-	0	n.a.
Anyagjellegű ráfordítások	(931)	(756)	(175)	23%
Személyi jellegű ráfordítások	(233)	(147)	(86)	58%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(10)	(32)	23	(70%)
EBITDA*	2 109	1 675	434	26%
Ráosztott igazgatási költség	(160)	(117)	(42)	36%
EBITDA II*	1 949	1 558	392	25%

*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 392 m FT-TAL (25%) EMELKEDETT**, melyből az **árbevétel növekedése 672 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. Jelentős mértékben hozzájárult az árbevétel növekedéséhez a szokásosnál szelesebb első negyedév, illetve a naperőművek előző évit meghaladó második negyedéves termelése mellett a KÁT árak infláció követő emelése.
- 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.
- 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. (Megjegyzés: az üzembehelyezés 2024.augusztus 8-án megtörtént.)



ENERGETIKAI SZOLGÁLTATÁSOK

Energetikai szolgáltatások				
	2024.06.30.	2023.06.30.	Változás m Ft	Változás %
adatok m Ft-ban	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	2 332	2 162	169	8%
Aktivált saját teljesítmények	232	115	117	102%
Anyagjellegű ráfordítások	(910)	(832)	(78)	9%
Személyi jellegű ráfordítások	(1 388)	(966)	(422)	44%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	0	94	(94)	(100%)
EBITDA*	266	574	(308)	(54%)
Ráosztott igazgatási költség	(625)	(472)	(152)	32%
EBITDA II*	(358)	102	(460)	(452%)

*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 266 m Ft EBITDA I-t realizált.

- A **Vállalkozási és projektfejlesztési divízió** az előző évhez képest alacsonyabb fedezettel 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 egy sikeres megállapodás miatt 2023-ban visszaírt értékvesztés, egyszeri eredményt növelő hatására, az egyes szerződésben foglalt munkálatok 2023-ról 2024-re tolódására és a harmadik félnek végzett karbantartási 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				
	2024.06.30.	2023.06.30.	Változás m Ft	Változás %
adatok m Ft-ban	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	2 366	2 008	357	18%
Aktivált saját teljesítmények	-	-	-	n.a.
Anyagjellegű ráfordítások	(936)	(1 573)	637	(40%)
Személyi jellegű ráfordítások	(512)	(424)	(88)	21%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	22	81	(59)	(73%)
EBITDA*	940	92	847	918%
Ráosztott igazgatási költség	(178)	(131)	(47)	36%
EBITDA II*	761	(39)	800	(2 060%)

*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.
- 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 357 m Ft-tal (18%) nőtt** a bázis időszakhoz képest. Az **anyagjellegű ráfordítások 637 m Ft-os (40%) 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 **2024 első félévének EBITDA I eredménye 940 m Ft-ra nőtt** a bázis időszakhoz képest.



ENERGIA KISKERESKEDELEM

Energia kiskereskedelem				
	2024.06.30.	2023.06.30.	Változás m Ft	Változás %
adatok m Ft-ban	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	17 179	9 532	7 648	80%
Aktivált saját teljesítmények	-	-	-	n.a.
Anyagjellegű ráfordítások	(14 914)	(7 307)	(7 607)	104%
Személyi jellegű ráfordítások	(87)	(80)	(7)	9%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(238)	79	(316)	(402%)
EBITDA*	1 941	2 224	(283)	(13%)
Ráosztott igazgatási költség	(90)	(64)	(26)	41%
EBITDA II*	1 851	2 160	(309)	(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 szegmens tavaly első félévéhez képest magasabb **ÁRBEVÉTEL ÉS ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSAIT** a villamos energia portfólió nagymértékű (+145 GWh, +153%) növekedése okozza, ami az üzletág kiemelkedő sales tevékenységének köszönhető. A 2023-as H1-hez képest mérséklődtek a kockázatok és a bizonytalanság, valamint drasztikusan csökkent a villamos energia világpiaci ára, ami az elérhető fajlagos fedezetekben is csökkenést generált.
- Az Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás soron látható jelentős csökkenést okozza egy 2023-ban jelentkező egyszeri hatás, ami a 2022 végi várakozásokhoz képest alacsonyabb áron beszerzett EKR kvótáknak (Energiahatékonysági Kötelezettségi Rendszer) tudható be.
- 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 88 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 első félévéhez képest a 10%-kal magasabb volumen ellenére 276 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 RENDELT TEVÉKENYSÉGEK

Egyéb szegmens				
	2024.06.30.	2023.06.30.	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	4	3	1	27%
Aktivált saját teljesítmények	-	-	-	n.a.
Anyagjellegű ráfordítások	(536)	(293)	(243)	83%
Személyi jellegű ráfordítások	(737)	(543)	(193)	36%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(15)	(19)	4	(22%)
EBITDA*	(1 284)	(853)	(431)	51%

*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

