



# **ALTEO** **STRATÉGIAI** **PREZENTÁCIÓ** **2025-2030**

2025. január 9.

# DISCLAIMER

A jelen prezentáció (a továbbiakban: **„Prezentáció”**) egyedüli célja a befektetők tájékoztatása az ALTEO Nyrt. (a továbbiakban: **„Társaság”**) jövőre vonatkozó elképzeléseiről, terveiről, céljairól. A Prezentáció nem minősül és nem is értelmezhető értékpapír kibocsátásával kapcsolatos tájékoztatónak, a tőkepiacról szóló törvény 16. § szerinti tájékoztatásnak, értékpapír eladására vonatkozó ajánlatnak, befektetési ajánlásnak, vagy befektetési elemzésnek, továbbá javaslatnak a Társaság értékpapírjainak megvásárlására. Sem a Prezentáció, sem annak részei, sem annak tartalma, vagy a benne hivatkozott tartalom, sem annak terjesztése nem lehet alapja az ilyen értékpapírok vételére vagy jegyzésére irányuló döntésnek, vagy azokkal kapcsolatban szerződés kötésének, vagy azokkal bármilyen formában kapcsolatban levő kötelezettségvállalásnak. A Prezentáció közzétételének kizárólagos célja, hogy valamennyi befektető tájékoztatásra kerüljön a Társaság jövőre vonatkozó elképzeléseiről, terveiről, céljairól, így a Társaság teljes körű transzparenciát biztosítson, illetve teljes mértékben megfeleljen a bennfentes információk közzétételére vonatkozó előírásoknak. A jelen Prezentációban foglalt információkat kizárólag a Társaság szolgáltatta, azokat független elemző, vagy könyvvizsgáló nem ellenőrizte.

Semmilyen célból, semmilyen formában nem lehet a Prezentációban leírt információkra vagy véleményekre, vagy annak teljességére, pontosságára vagy igazságára támaszkodni, e tekintetben a Társaság kizár minden felelősséget. Sem a Társaság, sem annak igazgatói, tisztségviselői, alkalmazottai, megbízottjai vagy tanácsadói nem vállalnak szavatosságot a Prezentációban foglalt információk vagy vélemények pontosságával, teljességével vagy igazságával kapcsolatban, és kizárnak minden felelősséget a kérdéses információk vagy vélemények felhasználásával kapcsolatban elszenvedett esetleges károkért.

A jelen Prezentáció, a Társaság vezetésének jelenlegi nézeteire és feltételezéseire alapozva, előretekintő állításokat is tartalmaz, melyeket a Társaság jóhiszeműen és véleménye szerint megalapozottan ad át. Az előretekintő állításokat befolyásolhatják ismert és ismeretlen kockázatok, bizonytalanságok és egyéb tényezők, melyek a Társaság, vagy az iparág konkrét eredményei, pénzügyi helyzete, teljesítménye vagy elért céljai tekintetében jelentős különbséget eredményezhetnek az előretekintő állításokban kifejezetten vagy ráutalással leírt eredményekhez, pénzügyi helyzethez, teljesítményhez vagy kitűzött célokhoz képest. E kockázatok, bizonytalanságok és egyéb tényezők tudatában a jelen okmány címzettjeit figyelmeztetjük, hogy ne támaszkodjanak elsietett módon ezekre az előretekintő állításokra.

A jelen Prezentáció minden eleme naprakész annak kibocsátásakor, de a jövőben ezek megváltozhatnak. A Társaság nem vállal kötelezettséget az állítások frissítésére vagy felülvizsgálatára, különösen az előremutató állításokéra, hogy azok a jövőbeni eseményeket és fejleményeket tükrözzék.

A jelen Prezentáció nem minősül jogi, adózási vagy befektetési kérdésekben adott tanácsnak, javaslatnak. E téren a befektetőknek saját maguknak kell körültekintően mérlegelni a Társaságba, valamint annak értékpapírjaiba történő lehetséges befektetés jogi, adózási vagy megtérülési következményeit, ideértve a befektetés előnyeit és a vonatkozó kockázatokat.

# MÉRETUGRÁS ELŐTT

3

Az ALTEO a dinamikus növekedés mellett is meg tudta őrizni a stratégiai szinten is kiemelt fenntarthatósági és kulturális értékeit. Diverzifikált portfóliójának és kiemelkedő szakembergárdájának köszönhetően proaktívan tudott élni az elmúlt több mint másfél évtizedben a piaci lehetőségekkel. A magyar piacon elérhető további növekedési potenciál meghaladása érdekében az ALTEO regionális szinten definiálja újra stratégiáját.

## ERŐS ALAPOK

### Egyedi kulcskompetenciák

Jelentős, külföldre is exportálható energetikai know-how

Komplex digitális termelésmenedzsment megoldások (ARTEMIS)

Jelentős tapasztalat akvizíciókban, zöld- és barnamezős beruházások megvalósításában

Kiemelkedő szakembergárda

### ESG vezérelte működés

Alapítás óta kiemelt fókusz a fenntarthatóságon

Megújuló termelőkre fókuszáló erőművi portfólió és energetikai szolgáltatások

Zöld átmenetet támogató energetikai megoldások

Nemzetközi ESG minősítés

### Erős és támogató tulajdonosi háttér

Tőkeerős

Komoly szinergialehetőségek

Preferencia a zöld befektetés

Regionális jelenlét

**MÉRETUGRÁS:** erős alapokra építve célunk a hazaihoz hasonló sikerrel megjelenni a nemzetközi piacokon, ezáltal 2030-ig regionális fenntartható nagyvállalattá válni, jelentős részvényesi értéket képezve.

# JÖVŐKÉP: REGIONÁLIS FENNTARTHATÓSÁGI BAJNOK

4

## STRATÉGIAI FÓKUSZTERÜLETEK



ENERGIATERMELÉS ÉS  
ENERGETIKAI  
SZOLGÁLTATÁSOK



KÖRFORGÁSOS GAZDASÁG



REGIONÁLIS TERJESZKEDÉS

## STRATÉGIAI CÉLOK 2025-2030

- ✓ Az alapképességek további fejlesztése bel- és külföldön, a kínálkozó lehetőségek gyors és hatékony kiaknázása kiemelten az **energiatermelés, az energetikai szolgáltatások, valamint körforgásos gazdasági szolgáltatások** terén;
- ✓ A **hulladékgazdálkodási szektorban** középtávon az egyik vezető hazai céggé válni, ezt követően a külföldi lehetőségeket is feltárni;
- ✓ **Eszközportfólió és tevékenység kiterjesztése, valamint diverzifikálása regionális célországokban való, egyidejűleg organikus és akvizíciós megjelenés által**, mely magában foglalja a tulajdonosi kör nemzetközi jelenlétéből fakadó **szinergiák hasznosítását**.

## ÚJ STRATÉGIAI VÍZIÓ:

Regionális fenntarthatósági bajnok, piacvezető megoldásokkal, diverz saját és menedzselte eszközportfólió bázison

# IDŐ ELŐTT TELJESÜLTEK A 2022-2026-OS STRATÉGIA CÉLKITŰZÉSEINK

5

## EBITDA

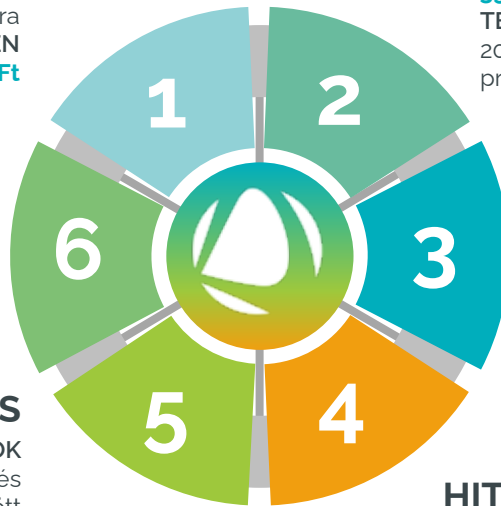
2022-26-RA KITŰZÖTT CÉLOK  
Medián EBITDA **11 Mrd Ft** 2026-ra  
TÉNYEK 2024 VÉGÉN  
EBITDA 2023-ban: **19,4 Mrd Ft**

## ROIC

2022-26-RA KITŰZÖTT CÉLOK  
Mecélt minimum ROIC: **9%**  
TÉNYEK 2024 VÉGÉN  
Az elmúlt 3 év ROIC értéke minden évben  
**15% vagy afölött** volt.

## OSZTALÉKFIZETÉS

2022-26-RA KITŰZÖTT CÉLOK  
A növekedési lehetőségek finanszírozási igényétől és az eredményességtől függ. 2022-26 között szignifikáns növelésre is lehetőséget láttunk a 2020 utáni rekord **24 Ft/részvény** osztalékhoz képest is  
TÉNYEK 2024 VÉGÉN  
2023-as év után rekord **403 Ft/részvény** osztalék



## CAPEX

2022-26-RA KITŰZÖTT CÉLOK  
**35 Mrd Ft** befektetési volumen 2022-26 között.  
TÉNYEK 2024 VÉGÉN  
2025 végéig a bővítő/akvizíciós befektetések a már elfogadott projektekkel jóval meghaladják a **41 Mrd Ft**-ot

## HOSSZÚTÁVÚ TŐKESTRUKTÚRA

2022-26-RA KITŰZÖTT CÉLOK  
(tőke/kamatkozó adósság): **30% / 70%**.  
TÉNYEK 2024 VÉGÉN  
Az ALTEO **erős mérlege** és a **target szintnél alacsonyabb jelenlegi eladósodottsága** megteremti a jövőbeni jelentős beruházások finanszírozási biztonságának hátterét.

## HITELMINŐSÍTÉS

2022-26-RA KITŰZÖTT CÉLOK  
Hitelminősítés fenntartása (**BBB-**)  
TÉNYEK 2024 VÉGÉN  
**BBB-** minősítés megőrzése

- Az ALTEO 2022-2026-os stratégiai ciklusra kitűzött pénzügyi céljai 2024-re túlteljesültek.
- A többségi tulajdonosváltásnak köszönhetően új lehetőségek nyíltak a regionális terjeszkedésre és a szinergiák kihasználására.

ELÉRKEZETT AZ IDŐ  
A STRATÉGIA  
MEGÚJÍTÁSÁRA

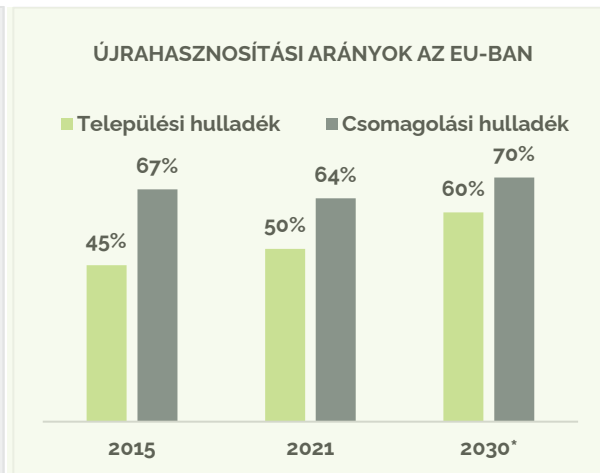
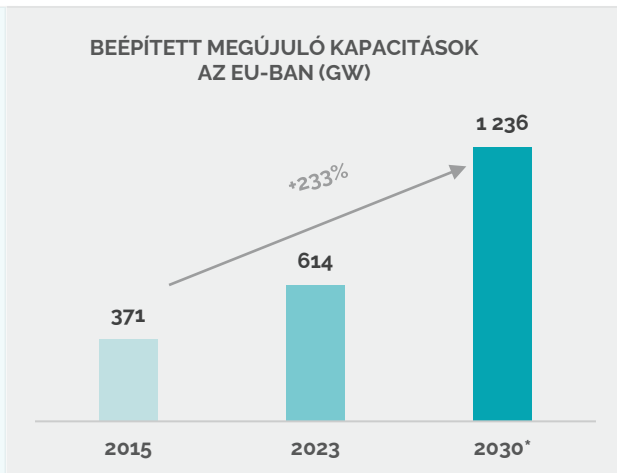
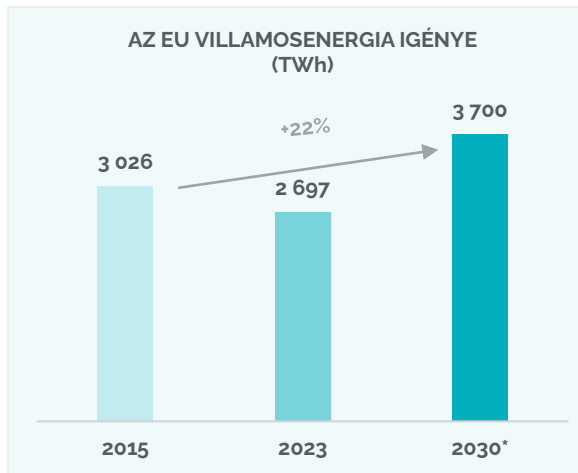






## FENNTARTHATÓSÁGI TRENDÉK FORMÁLJÁK A JÖVŐT

A XXI. század legmeghatározóbb trendje a fenntarthatóságra való törekvés, melyet az ALTEO több mint másfél évtizede töretlenül képvisel: nem csupán a gazdasági növekedés új útját jelöli ki, de a megújuló energiaforrások, a hulladék-újrahasznosítás és a körforgásos gazdaság iránti elkötelezettséggel formálja át mindennapi életünket és jövőnket, valamint kijelöli a gazdasági fejlődés útját is.



\*Célkitűzések

A fenntartható átállás globális és lokális szinten is meghatározza a piaci folyamatok alakulását, ami jelentős kihívásokat és növekedési lehetőséget is jelent az ALTEO számára.

# 1. FÓKUSZTERÜLET: ENERGETIKAI KIVÁLÓSÁG KITERJESZTÉSE

7

Egyedülálló AI és tudásalapú termelésmenedzsment tevékenységre, magas színvonalú termelési, üzemeltetési és karbantartási szolgáltatásokra alapozva, megújuló és energiatárolós megoldásokkal, organikusan és akvizíciók által bővülő eszközállománnyal alapozva meg a további növekedést.



## ENERGIATERMELÉS ÉS TERMELÉSMENEDZSMENT

Az **ARTEMIS** komplex digitális termelésmenedzsment megoldásainak folyamatos fejlesztése a piaci eredményesség növelése és a hosszútávú versenyelőny fenntartása érdekében.

**ASZK:** Elsődleges cél a portfólió bővítése, villamosenergiatárolók piacán jelentős piaci részesedés elérése, és a szabályozási központok közötti vezető pozíció megőrzése.

**MTM:** A vezető piaci pozíció megőrzése és további erősítése.

Megújulók térnyerése elképzelhetetlen a rugalmassági energetikai szolgáltatások, képességek fejlesztése nélkül.



## MEGÚJULÓ PORTFÓLIÓ

Elsődleges fókusz a megtérülő beruházások azonosítása, az ALTEO zöld portfóliójának jelentős mértékű növelése.

Tulajdonosi csoporton belüli szinergiák kihasználása a zöld befektetések terén, kapcsolódás a többségi tulajdonosok megújuló energiával kapcsolatos stratégiai célkitűzéseikhez.



## ENERGETIKAI SZOLGÁLTATÁSOK

Az ALTEO külső karbantartási szolgáltatások fejlesztése mellett a tulajdonosi csoporton belüli szinergiák kihasználása, valamint a MOL inertgáz felhasználásában és a tulajdonosi kör energetikai beruházásaiban való aktív közreműködés.



## ENERGIAKERESKEDELEM

Magas árrepek korszaka véget ért, amit a volumen növelésével kívánunk ellensúlyozni. Ebben a tulajdonosi háttérből származó pozitív hatásra is lehet számítani.



# 1. FÓKUSZTERÜLET (folytatás): ENERGIATERMELÉS ÉS TERMELÉSMENEDZSMENT

8

Csak a komplex szolgáltatást nyújtó, rugalmas szereplők tudnak majd profitálni a piaci változásokból

## PIACI TRENDKÉK, KIHÍVÁSOK

### Villamosenergia-termelés

- A megújuló arányának növekedésével a kínálati görbe nagyfokú változékonyságából adódóan is a piaci árak erős volatilitása várhatóan megmarad.
- Hosszútávon mind a kínálati, mind a keresleti oldal növekedése várható.

### Kiegyenlítő piacok

- Megújuló, villamosenergia-tárolók és egyéb erőművek belépésével átalakul a szabályozási piacon a kínálat nagysága és szerkezete.
- A keresleti oldal is dinamikusan változik, amelyre reagálnak a villamosenergia rendszerirányítók is.
- Folyamatosan változik a szabályozási környezet.
- A közös európai kiegyenlítő piacok egyaránt hordoznak lehetőségeket és veszélyeket.

## MEGOLDÁSOK

- Diverz, rugalmas portfólió kialakítása (villamosenergia-tárolók, villanykazánok, gázmotorok, megújuló), nagy hangsúly az eszközök szabályozhatóságán.
- Folyamatos investíció szoftverfejlesztésbe (ARTEMIS): fókuszban a nagyfokú automatizáció, intelligens kereskedési és kockázatkezelési eszközök.
- Portfóliósinten optimalizálni az energiatermelést, a kapacitás- és villamosenergia értékesítést, folyamatosan fejleszteni az end-to-end robotizált trading tevékenységet.

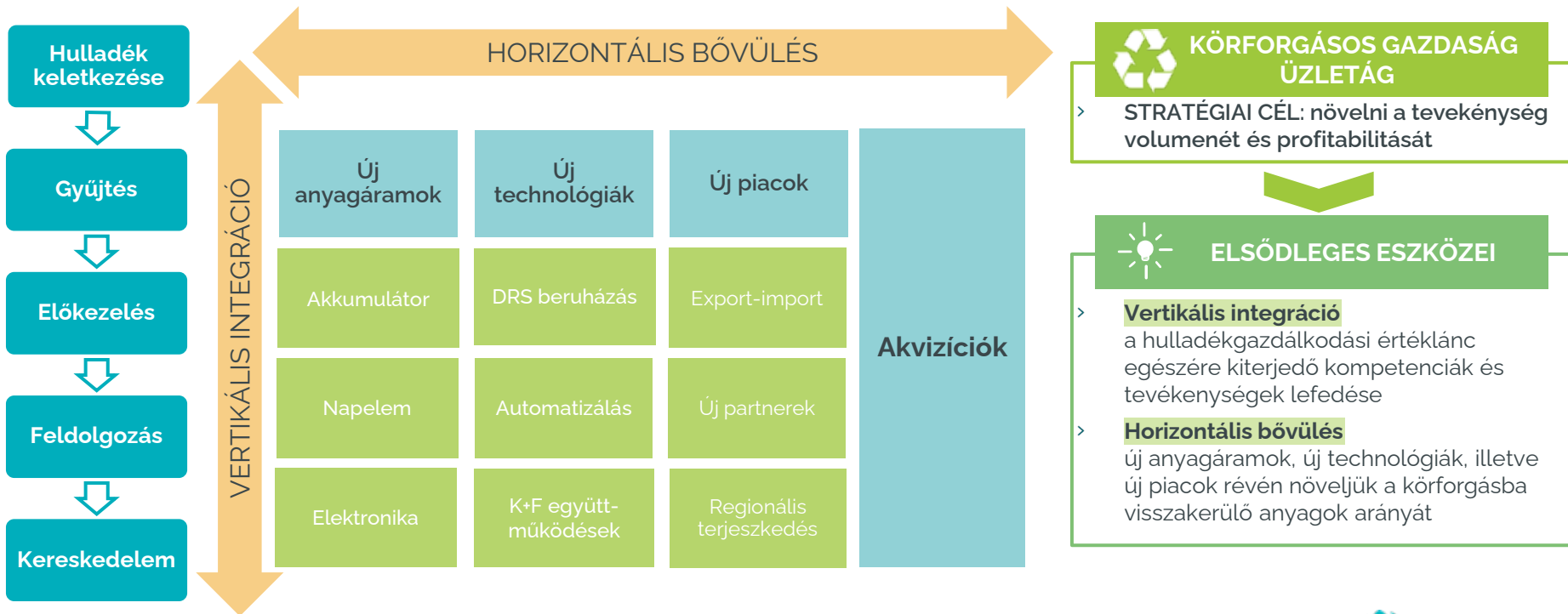
## STRATÉGIAI CÉLOK

- Skálázható, digitális, integrált kompetenciaközpont kialakítása a villamosenergia-piaci partnerek számára, amely piaci hozzáférést, kereskedelmi és termelés-menedzsmentet és kockázatkezelést nyújt a részükre, amelynek segítségével rugalmasan lehet reagálni a gyorsan változó szabályozási és piaci kihívásokra.
- A legnagyobb szabályozható beépített kapacitás elérése Magyarországon.
- Exportálható know-how-t létrehozni a regionális terjeszkedéshez és támogatni a többi üzletág regionális terjeszkedését.



## 2. FÓKUSZTERÜLET: SZINTLÉPÉS A KÖRFORGÁSOS GAZDASÁGBAN

A hulladékgazdálkodásban továbbra is kiemelkedő az akvizíciós és organikus növekedési potenciál. A hulladékpiaci változások ( európai uniós újrahasznosítási szabályok, koncesszió elindulása) sikeres kihasználása és a többségi tulajdonosi kör stratégiai támogatása lehetőséget teremtettek arra, hogy az ALTEO körforgásos gazdasági üzletága is méretugrást hajtsen végre.



### 3. FÓKUSZTERÜLET: REGIONÁLIS NÖVEKEDÉS – A KIVÁLÓSÁG EXPORTJA

10

**Szintlépés méretben és komplexitásban: a fejlődés következő fokozata a regionális növekedés a többségi tulajdonosokkal szoros és szinergikus együttműködésben.**

**CÉL: regionális megújuló portfólió és piaci jelenlét kialakítása, kiemelt szerepet vállalva a többségi tulajdonosok középtávú céljainak realizálásában is.**

Az ALTEO földrajzilag is diverzifikálja EBITDA-termelő képességét, illetve a hazai szabályozói kockázatot, tágítja finanszírozási lehetőségeinek körét a nemzetközi piacok irányában, **alapképességeire fókuszálva határokon átívelően növeli jelenlétét**, erőforrásokhoz, partnerekhez való hozzáférés és erősebb alkupozíció mellett.

#### 1 500 – 2 000 MW KAPACITÁSÚ ZÖLD PLATFORM KIALAKÍTÁSA

- ✓ Megújuló portfólió szignifikáns bővítése, egyedülálló termelésmenedzsment és üzemeltetési, karbantartási képességek további bővítésével párhuzamosan;
- ✓ Nagy- és kiskereskedelmi jelenlét erősítése, ETS és energiahatékonysági lehetőségek kihasználása;
- ✓ Az energetikán túl: vezető szerep a körforgásos gazdaság fejlesztésében, a hulladékgazdálkodásban és e-mobilitásban rejlő lehetőségek innovatív kiaknázása.



#### **Elsődleges célországok:**

- Magyarország
- Szlovákia
- Horvátország
- Szerbia

#### **Másodlagos célországok:**

- Románia
- Csehország
- További Ex-YU államok
- Lengyelország

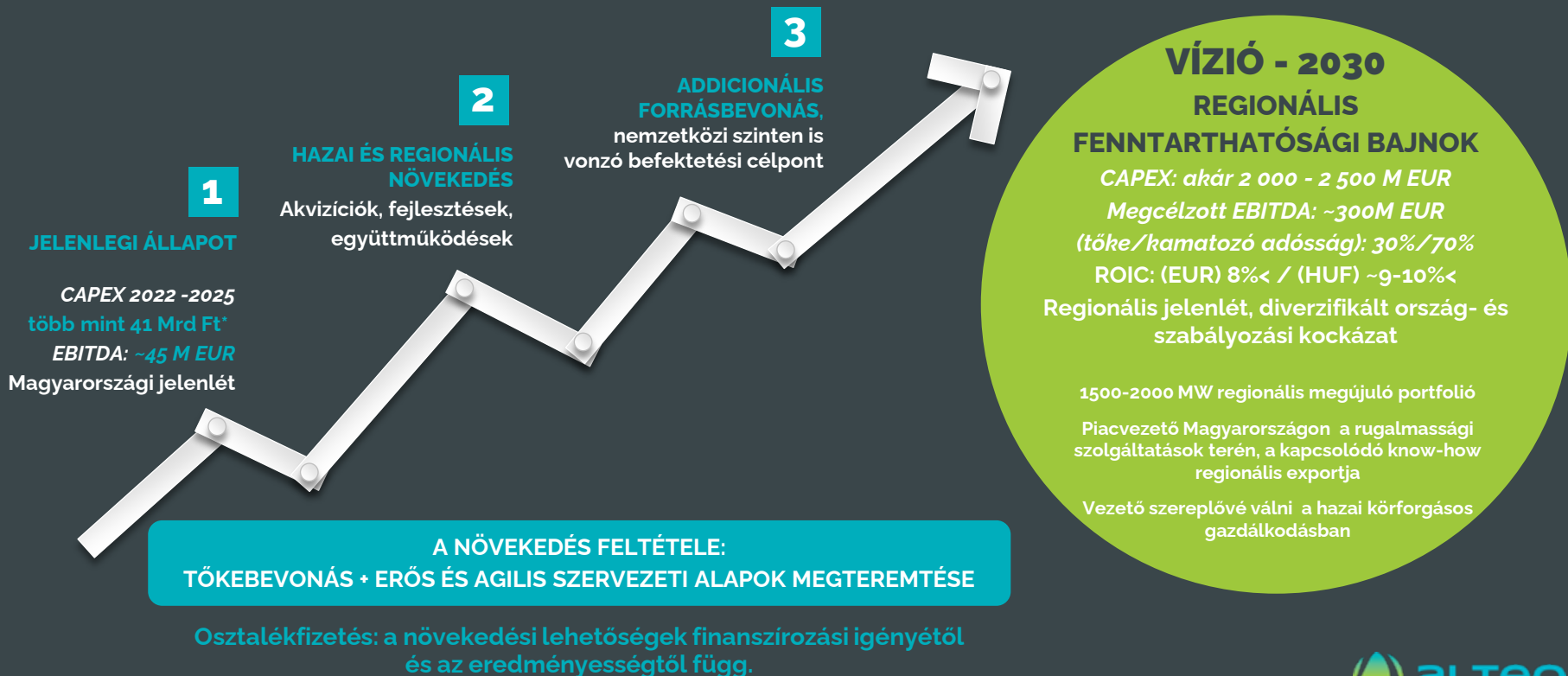
# A NÖVEKEDÉSI KONCEPCIÓ MEGVALÓSÍTÁSÁNAK ESZKÖZEI

AZ ALTEO STRATÉGIAI VÍZIÓJA, HOGY 2030-RA REGIONÁLIS FENNTARTHATÓSÁGI BAJNOKKÁ VÁLJON



# NAGYSÁGRENDI NÖVEKEDÉS AZ ALTEO MÉRETÉBEN

Az ALTEO növekedési stratégiája már túlmutat a magyarországi finanszírozási lehetőségeken, nemzetközi befektetők sikeres bevonása érdekében jelentős méretbeli növekedést hajt végre a megújuló portfólió és a működés tekintetében egyaránt, ami jelentős tőkeemeléseket indukálhat a következő néhány év során.



2024

2025

2026

2030

2035

2040

## E (KÖRNYEZET)

Fókuszterületek:

Klímavédelem

Környezetvédelem

Zöld átállás

Kihívások:

**Rövid távon, 2025-ig:**

E.I.: Tisztább technológiák, alternatív tüzelőanyagok, emissziócsökkentés, energiahatékonyság növelése és mérőrendszer bővítő program

E.II.: Biodiverzitási stratégia megvalósítása

E.III.: Hulladékgazdálkodási ESG stratégiai célok meghatározása

**Közép-hosszú távon:**

E.IV.: Karbonsökkentési modell - roadmap meghatározása - CAPEX tételekkel:

2030-ra	Scope 1*: -20
	Scope 2*: -30
	Scope 3**:-50 %
2050-re	Zero carbon

\*2019-es bázisév; \*\*2021-es bázisév



## S (TÁRSADALOM)

Fókuszterületek:

Egészség és Biztonság,

Munkavállalók és

Helyi közösségek

Kihívások:

**Rövid távon, 2025-ig:**

S.I.: CSR Stratégia: önkéntes tevékenység erősítése (1 500 óra/év), adományozási pályázati rendszer kialakítása, helyi közösségekben partnerségek kialakítása

S.II.: Safety 1<sup>st</sup> kultúra erősítése: zero súlyos vagy halálos baleset (saját és alvállalkozói),

S.III.: Munkavállalói well-being program végrehajtása

**Közép-hosszú távon:**

S.IV.: Kompetens munkaerő bevonása és megtartása + edukáció (mentorprogram, duális képzés)

S.V.: Társadalmi átláthatóság: Nemek arányának és bérek arányának transzparens bemutatása



## G (IRÁNYÍTÁS)

Fókuszterületek:

Etikus működés

Transzparencia

Felelős társaságirányítás

Kihívások:

**Rövid távon, 2025-ig:**

G.I.: ESG szempontok beépítése a döntési mechanizmusokba (kockázatkezelési rendszer, projekt- és tranzakció ESG átvilágítás, akvizíció és tranzakció ESG átvilágítás, akvizíció esetén integrációs politika)

G.II.: Transzparencia növelése (negyedéves riportok ESG kiegészítése)

G.III.: Fenntartható beszerzés kialakítása (értéklánc átvilágítás, edukációja)

**Közép-hosszú távon:**

G.IV.: Felelős társaságirányítás: felsővezetői ösztönzési rendszerben ESG KPI-ok beépítése, kizárólag EU Taxonómia igazodó/igazítható befektetések



# A PREZENTÁCIÓBAN SZEREPLŐ EGYES FOGALMAK MAGYARÁZATA

14

AI	Artificial Intelligence (mesterséges intelligencia) olyan számítógépes technológia, amely képes az emberi intelligencia szimulálására
ARTEMIS	Autonomous Real-Time Energy Management Information System., egy AZURE felhőkörnyezetbe integrált, magas fokú, autonóm, valós idejű termelésmenedzsment rendszer
ASZK	ALTEO Szabályozási Központ
CAPEX	Beruházási kiadás, amelyet a vállalat a hosszú távú befektetésekre fordít
CSR	Társadalmi szerepvállalás (Corporate social responsibility)
DRS	A kötelező visszaváltási díjas termékek visszaváltási rendszere
EBITDA	A pénzügyi kiadások és bevételek, adózás és értékcsökkenés valamint egyéb számviteli, nem pénzügyi kiadással járó veszteség (így. pl. elszámolt értékvesztések) előtti eredmény
ESG	A környezetre (Environment) társadalomra (Social) és vállalatirányításra (Governance) fókuszáló szempontrendszer, amely elsősorban a pénz- és tőkepiaci szereplők számára ad támpontot, hogy gazdálkodó szervezetek tevékenységét fenntarthatósági szempontjából meg tudják ítélni
ETS	Az Európai Unió üvegházhatású gázokra vonatkozó kibocsátáskereskedelmi rendszere
Medián EBITDA	Az ALTEO vezetése által használt fogalom: adott időszak végén rendelkezésre álló eszközállománnyal 12 havi működés során, átlagos piaci és időjárás viszonyok között elérhető EBITDA középérték, amely körül az adott évi tényleges EBITDA érték ingadozhat
M EUR	Millió euró
Mrd Ft	Milliárd forint
MTM	Megújuló-termelésmenedzsment, amely leginkább a megújuló erőforrást hasznosító, időjárásfüggő erőműveknek, azon belül főleg a gyors ütemben növekvő naperőműves erőműveknek nyújt szolgáltatásokat a termeléshez kapcsolódó kiegyenlítő energia költségek minimalizálásával
Megújulók	Megújuló energiaforrást hasznosító energiatermelő egységek
NOPLAT	Az adózással korrigált üzemi eredmény visszánövelve azon immateriális javak értékcsökkenésével, amik nem igényelnek jövőbeli beruházást
ROIC	NOPLAT/Teljes befektetett tőke
Scope 1	A vállalat által generált közvetlen kibocsátás, amelyek egy cég saját tevékenységéből adódnak
Scope 2	A vállalatok által vásárolt energiából származó közvetett kibocsátásokat jelentik, olyanokat, amelyek nem a vállalat közvetlen tevékenységéből, hanem az általuk felhasznált energia előállításából erednek
Scope 3	Azok a közvetett kibocsátások, amelyek nem a vállalat közvetlen tevékenységéből vagy energiavásárlásaiból erednek. Ezen a szinten a teljes vállalati értékláncot figyelembe kell venni.
Teljes befektetett tőke	A saját tőke és a hitelek adott időszak átlagos értékeinek (az időszak eleji és az időszak végi állományok számtani átlaga) összegéből adódó érték egy adott évben





CÍM: 1033 Budapest, Kórház utca 6-12.

E-MAIL: [info@alteo.hu](mailto:info@alteo.hu)

TEL.: +36 1/236-8050

