

ALTEO Nyrt. és leányvállalatainak
2026. év első féléves konszolidált
jelentése



Közzététel: 2026. augusztus 3.

Tartalom

1	A Vezetés beszámolója és elemzése 2026. első félévre vonatkozóan	4
1.1	Vezetői összefoglaló a főbb működési eredményekről	9
1.2	Vezetői összefoglaló az átfogó eredményről 2026. első félévre	12
1.3	Vezetői összefoglaló a szegmensek teljesítményéről	13
2	Évközi Összevont Konszolidált pénzügyi kimutatások IAS 34 szerinti közzététele 26	
2.1	Évközi konszolidált jövedelemre vonatkozó kimutatás	26
2.2	Konszolidált pénzügyi helyzetre (mérleg) vonatkozó kimutatás	27
2.3	Konszolidált cash-flow kimutatás a 2026. június 30-án végződő 1-6 hónap időszakra	31
2.4	Konszolidált saját tőke változások a 2026. június 30-án végződő 1-6 hónapra 32	
2.5	Egyéb pénzügyi információk	33
2.6	Létszám	37
2.7	EPS mutató az ALTEO konszolidált eredménye alapján	38
2.8	Rendkívüli gazdálkodási vagy gazdasági környezeti hatások és események 38	
2.9	A Társaság cégadatai	39
2.10	Konszolidációba bevont vállalatok bemutatása	44
2.11	Változások a Csoport szerkezetében	45
2.12	A Társaság és a Leányvállalatok 2026. január 1. és jelen Féléves Jelentés közzétételének napja közötti időszakban bekövetkezett jelentős eseményeinek bemutatása	46
2.13	Az ALTEO üzleti környezetének bemutatása és kockázatai jellemzőik szerinti besorolásuk	55
2.14	A Féléves Jelentés közzétételre való engedélyezése	58
3	Kibocsátó nyilatkozatai	59

Az ALTEO Csoport 2026. évi első féléves jelentése

Bevezető

Az ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a továbbiakban „**Társaság**”, vagy „**ALTEO**”) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény, a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Bevezetési és Forgalomban Tartási Szabályokról szóló szabályzata (a továbbiakban „**Szabályzat**”), valamint a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet (a továbbiakban „**PM Rendelet**”) alapján elkészítette, és ***ezúton közzéteszi a 2026. pénzügyi év I. félévére vonatkozó, „A Vezetés Beszámolóját és Elemzését” az összevont (konszolidált) féléves eredményekről, továbbá a 2026. pénzügyi év I. félévére vonatkozó összevont (konszolidált) Évközi pénzügyi kimutatásait*** (a továbbiakban együtt „**Féléves Jelentés**”; Társaság és a Féléves Jelentés 2.10 pontjában megnevezett, a konszolidációba bevont vállalkozások a továbbiakban „**Leányvállalatok**”; a Leányvállalatok és a Társaság továbbiakban együttesen „**Csoport**” vagy „**ALTEO Csoport**”).

A Társaság összevont (konszolidált) Féléves Jelentése a PM Rendelet 2. számú melléklete alapján, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben előírtaknak megfelelően az Európai Unió hivatalos lapjában kihirdetett Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok alapján készült.

A Társaság 2026. I. félévére vonatkozó összevont (konszolidált) Féléves Jelentésében szereplő adatokat független könyvvizsgáló nem ellenőrizte.

Az ALTEO Nyrt. és leányvállalatainak 2026. I. féléves jelentése az alábbi jelentési rendszereket tartalmazza:

A Vezetés beszámolóját és elemzését, vezetőségi jelentést

IFRS 34 szerinti évközi konszolidált tömörített beszámolót

Kibocsátói nyilatkozatokat

1 A Vezetés beszámolója és elemzése 2026. első félévre vonatkozóan

Az ALTEO 2026 első félévében 32%-os árbevétel növekedést ért el a megelőző évhez képest, elsősorban a Körforgásos gazdálkodás szegmenst érintő Éltex akvizíció, a MOL számára végzett naperőmű fejlesztési tevékenység, a magasabb menetrendezési portfólió, valamint az átadott energiatárolók hatására.

Az EBITDA 7 %-kal, 515 millió Forinttal növekedett. Mind az árbevétel növekedésénél felsorolt hatások fedezete, mind a munkavállalói ösztönzőprogramok alacsonyabb várható kifizetési szintje pozitívan járult hozzá az eredményességhez. Utóbbi hatásának jelentős része köthető a részvények árfolyamváltozásához, kiváltképp az összehasonlító időszak záróértékéhez képest.

A nettó eredmény a fentieken túl elsősorban a magasabb eszközállomány miatt magasabb értékcsökkenés, valamint magasabb hitelállomány miatt megemelkedett fizetendő kamatok miatt elmarad az összehasonlító időszak eredményétől.

Az ALTEO diverzifikált portfóliójának, jól megalapozott kockázatkezelési intézkedéseinek, gyors reagálási képességének, jövedelmező stratégiai befektetéseinek és kiemelkedő szakembergárdájának köszönhetően továbbra is stabil pénzügyi alapokon áll és elkötelezett a hosszú távú, fenntartható növekedés mellett.

Kiemelt eltérések:

- A Hő- és villamosenergia-termelés és menedzsment szegmens eredménye a vizsgált időszakban elsősorban piaci tényezők következtében csökkent. Az új szereplők/kapacitások piacra lépése a rendszerszintű szolgáltatások piacán erősítette a versenyt, ami a fedezetek mérséklődését eredményezte. Ezzel párhuzamosan az időjárási szélsőségekből fakadó menetrendi eltérések növelték a kiegyenlítőenergia-igényt, ami jelentős árvolatilitást okozott mind bevételi, mind költségoldalon. A kedvezőtlen hatásokat részben ellensúlyozta a spark spread növekedése, amely javította a villamosenergia-termelés jövedelmezőségét. Az ALTEO a megváltozott piaci környezetre hatékonyságnövelő intézkedésekkel, valamint az új piaci igények kiszolgálását támogató, rugalmas portfólió fejlesztésével, például energiatároló rendszerek kiépítésével reagál.

- A Körforgásos gazdálkodás szegmens eredménye jelentősen meghaladta az előző év azonos időszakát. A kedvező teljesítményt a portfólió bővülése, az új anyagáramok kereskedelme, valamint a DRS hulladékfeldolgozási tevékenység felfutása támogatta. A növekedést részben ellensúlyozták a MOHU által csökkentett koncessziós szolgáltatási árak, illetve a portfólió bővítéséhez és integrációjához kapcsolódó átmeneti költségek.
- Az Energetikai szolgáltatások szegmens eredménye jelentősen meghaladta az összehasonlító időszaki értéket. A kedvező eredményt nagyrészt a MOL Csoport részére végzett kiemelt EPC projekt (MOL Algyő) jelentős eredménye, valamint, a szintén a MOL Csoport részére átadott magas inert tartalmú földgáz szolgáltatást biztosító csombárdi telephelyen realizált egyéb bevétel okozta.
- Az Energia-kiskereskedelem szegmens eredménye csökkent az előző év azonos időszakához képest, amely nagyrészt a villamosenergia-kereskedelemben tapasztalható volatilis napon belüli energiaárak hatásai okozták. A kereskedelmi portfólió jelentős részét a fogyasztók számára fix áron értékesíti a terület, melyhez az árhatás kockázatainak csökkentésére fedezeti ügyleteket köt. A fogyasztók tényleges energiafelhasználása természetes módon kis mértékben eltér a fedezett mennyiségétől. Az eltéréseket napon belüli spot ügyletekkel korrigálják mely árkockázatot hordoz magában.
- Az Egyéb, szegmenshez nem rendelt tevékenységek költségcsökkenését elsősorban a munkavállalók rövid- és hosszú távú ösztönző programjai okozták. Az ALTEO hosszú távú stratégiájának megvalósításához továbbra is kiemelten fontosnak tartja a kiemelkedő szakértőgárda megtartását és motiválását. Ennek megfelelően a korábbi években az ALTEO munkavállalói részvényprogramot (MRP) tart fenn, mely a szakembergárdát, vezetőket és menedzsmentet szorosan érdekeltté teszi a stratégia megvalósításán keresztül a hosszú távú értékteremtésben. A költségcsökkenés hátterében az MRP-programok részvényárfolyam- és részvénydarabszám függő ráfordításainak mérséklődése, valamint a hosszú távú ösztönző programokhoz várható jövőbeni kifizetéseihez kapcsolódó kötelezettségek alacsonyabb szintje áll.

Az **ALTEO Csoport** 2026 első félévében az alábbi lépésekkel, akvizíciókkal erősítette pozícióját:

- 2026.01.22. Az **ALTEO-Therm Kft.** és az **Ózdi Távhő** meghosszabbították a hosszú távú **hőszolgáltatási szerződését**, így az ALTEO-Therm Kft. 2040 végéig biztosítja az ózdi távhőellátást.
- 2026.01.22-én az ALTEO üzletrész adásvételi szerződést írt alá a **DEPO Erőmű Kft. 100%-os üzletrészenek megvásárlására**. A DEPO Kft. egy 2 MW-os földgázüzemű gázmotort tulajdonol, amelynek az üzembe helyezése 2025 őszén történt meg a DEPO Kft. törökbálinti telephelyén. Ennek eredményeként a tranzakció zárásával az ALTEO saját gázüzemű kapacitása 73 MW-ra bővült.
- 2026.01.30-án az ALTEO **együttműködési megállapodást** írt alá az STS Group cégcsoport tagjával, az SMEGSolar Kft.-vel, melynek értelmében az SMEGSolar Kft. az ALTEO leányvállalatainak tulajdonában álló naperőművek mellett, kolokációban valósít meg RRF pályázati támogatás felhasználásával villamosenergia-tároló beruházásokat. ALTEO biztosítja ennek kapcsán a közcélú hálózathoz való hozzáférést, a technológia telepítéséhez szükséges területet, továbbá az ALTEO aggregátori, illetve üzemeltetői szolgáltatást is nyújt az SMEGSolar Kft. részére.
- 2026.02.10. Az **ALTEO-Therm Kft. meghosszabbította hőszolgáltatási szerződését a Heineken Hungária Sörgyárakkal**, így 2029 végéig biztosítja a Soproni Sörgyár gőz- és melegvíz-ellátását.
- 2026.02.20. Az ALTEO **sikeresen teljesítette a MAVIR aFRR akkreditációs tesztjeit**, így csatlakozhat a **PICASSO platformhoz**, és 2026 októberétől nemzetközi szabályozási szolgáltatásokat is nyújthat.
- 2026.02.26. Üzembe helyezték az ALTEO közel **100 MWh kapacitású** villamosenergia-tárolóját Győrben, mely az addig **átadott legnagyobb ipari energiatároló volt hazánkban**.
- 2026.03.17. Üzembe helyezték az ALTEO **20 MWh kapacitású** villamosenergia-tárolóját Banán, amely közös ponton csatlakozik a Társaság már meglévő szélenergiafarmjával, növelve a hálózatcsatlakozási kapacitás kihasználtságát.

- 2026.04.22. Üzembe helyezték az ALTEO hatodik, **20 MWh kapacitású** villamosenergia-tárolóját Győrben. A fejlesztéssel a társaság saját energiatárolói kapacitása 165 MW-ra emelkedett.
- 2026.06.01. Az **Aerope Holding Kft. építési engedélyt szerzett 19,95 MW-os szélerőmű-projektjére.** Hosszú évek szünetét követően ez a fejlesztés az elsők között valósulhat meg hazánkban, amely már a turbinák új generációját képviseli. A projekt kivitelezése 2027-ben, a szélerőmű közcélú hálózatra történő termelése 2028 első félévében valósulhat meg.
- 2026.07.17. Az ALTEO Csoport 2026 nyarától jelentősen, a tervek szerint évi 28 ezer tonnára **növeli a visszagyűjtött italcsomagolások feldolgozási kapacitását,** biztosítva ezzel a PET-palackok és fém italosdobozok körforgásos gazdaságban tartását. A cél elérése érdekében az ALTEO Nyrt. leányvállalata, az **ALTEO Circular Kft. kistarcsai telephelyén** a szükséges hatósági engedélyek birtokában elindult az új, **DRS hulladékfeldolgozó üzem próbaüzeme.**

Egyéb fontosabb események 2026 első félévében:

- 2026.02.26. Változás történt az ALTEO Nyrt. Executive Board-jában: **Luczay Péter** 13 év sikeres együttműködés után távozott a vállalattól, helyére 2026. március 25-i hatállyal **Fekete Csabát nevezte ki** ifj. Chikán Attila vezérigazgató az ALTEO **Termelésmenedzsmentért és Üzletfejlesztésért felelős vezérigazgató-helyettesének,** aki e tisztségében a Társaság Executive Board-jának is tagja lett.
- 2026.04.02. Bejelentésre került az **ALTEO tulajdonosi struktúrájának** tervezett **változása.** A tranzakciók lezárása után a MOL részesedése 39,97%-ra, a Riverland Magántőkealapé 33,81%-ra nő, míg a Főnix Magántőkealap kivonul a társaságból.
- 2026.06.01. Az ALTEO kötvényeinek **hitelminősítését a BBB-ről BB+ kategóriára módosította** negatív kilátással. A változás ellenére a társaság továbbra is a programban értékelt vállalatok felső 12%-ába tartozik.

- 2026.06.03. Az ALTEO a Telex-cikkre reagálva megerősítette, hogy az **ALTEO Circular Kft. akvizícióját külső szakértők bevonásával lefolytatott teljes körű átvilágítás előzte meg**, továbbá ugyancsak külső szakértő vállalatértékelési jelentést is készített az akvizíciós célpontról, melynek eredményét a vételár kialakításakor figyelembe vette. Az ALTEO továbbra is jelentős növekedési potenciált lát a körforgásos gazdálkodási üzletágban.
- 2026. június 26-i hatállyal távozott Hegedűs László Stratégiai HR és kommunikációs területért felelős vezérigazgató-helyettes. A HR terület a Nemzetközi kapcsolatokért és társasági támogatásokért felelős vezérigazgató-helyettes, Tokai Magdolna irányítása alá került.
- 2026.06.15. **Alteo kötvény szondázás** - kötvények kibocsátását mérlegeli **~25-40 Mrd Ft összérték között** elsősorban a meglévő hitelállomány refinanszírozása és a saját tőke/hitel arány stabilizálására. A tervezett kibocsátások HUF vagy EUR devizanemben, 3-7 éves futamidővel valósulhatnak meg.
- 2026.07.17 Az **ALTEO** lezárta az előzetes piaci szondázást, és a befektetői visszajelzések alapján **megkezdte egy 40 milliárd forintos keretösszegű kötvényprogram előkészítését**. A társaság várhatóan 2026 szeptemberében bocsáthat ki egy 70-100 millió euró összegű, 7 éves futamidejű, fix kamatozású kötvényt. A bevont forrásokat elsősorban meglévő vállalatfinanszírozási hitelek kiváltására és a tőkeszerkezet stabilizálására kívánja felhasználni. A **kibocsátás végleges feltételeiről és megvalósításáról az ALTEO a további befektetői visszajelzések értékelését követően dönt.**

1.1 Vezetői összefoglaló a főbb működési eredményekről

Az alábbiakban az ALTEO Csoport 2026. I. féléves és a 2025. év azonos időszakai összehasonlító adatainak elemzését mutatjuk be.

Konzolidált Eredménykimutatás					
	Ref	2026. I. félév	2025. I. félév	Változás mFt	Változás %
adatok m Ft-ban	.	nem auditált	nem auditált összehasonlító	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevételek	1	71 988	54 526	17 462	32%
Anyagjellegű ráfordítások	2	(50 584)	(37 642)	(12 942)	34%
Személyi jellegű ráfordítások	3	(9 916)	(7 066)	(2 850)	40%
Értécsökkenési leírás és amortizáció	4	(5 227)	(3 193)	(2 034)	64%
Egyéb bevételek, ráfordítások	5	(4 029)	(2 789)	(1 240)	44%
Aktivált saját teljesítmények	6	984	899	85	9%
Működési Eredmény	7	3 215	4 734	(1 519)	(32%)
Nettó pénzügyi eredmény	8	(2 034)	(545)	(1 489)	273%
Adózás előtti eredmény	9	1 181	4 190	(3 009)	(72%)
Jövedelemadó ráfordítások	10	(1 126)	(1 396)	270	(19%)
Nettó eredmény	11	55	2 794	(2 739)	(98%)
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:	12	55	2 794	(2 739)	(98%)
Ebből a kisebbségi részesedést illeti:	13	-	-	-	n/a
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) alapértéke	14	2,81	141,31	(138,50)	(98%)
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) hígított értéke	15	2,78	140,18	(137,40)	(98%)
EBITDA*	16	8 442	7 927	515	7%

**Ref: A közbeső beszámoló Mérleg, Eredménykimutatás és a Cash Flow és Saját tőke mozgástábla kapcsolatainak bemutatása

A sorokhoz tartozó referencia számok a 2025. 12. 31-as fordulónapra készített éves jelentésre utalnak, amelyben közzétett számviteli politikák változatlanul, jelen beszámoló készítésekor fennállnak.

*EBITDA definíció: A Csoport eredményességének mérésére a Társaság vezetésének véleménye szerint leginkább alkalmas (a pénzügyi tételektől, adófizetéstől, értécsökkenéstől és a gazdálkodási időszakokkal nem szorosan összefüggően elszámolt eredményhatásoktól- jellemzően értékvesztés - tisztított) eredménykategória az EBITDA.

** A %-os adatok az eredményre gyakorolt hatás szemszögéből mutatják be a változást.

A Csoport **Árbevétele** 2025 I. félévéhez képest **32%-kal, 17,5 milliárd Forinttal 72 milliárd Forintra** emelkedett. Az árbevétel növekedését elsősorban az ALTEO Circular Kft. akvizíciója miatti árbevétel többlet okozta. Emellett a MOL Csoport részére végzett kiemelt EPC projekt, a hulladékkereskedelmi tevékenység bővülése, az energiakereskedelmi és menetrendezési portfólió növekedése, valamint az időszak során üzembe helyezett energiatárolókhoz kapcsolódó bevételek megjelenése is növelték az árbevételt.

Az árbevétel tömeg növekményhez 13 milliárd Forint **anyagjellegű ráfordítás** növekmény társult. Az anyagjellegű ráfordítás növekedése 2%-kal meghaladta az árbevétel növekedési ütemét. Az anyagjellegű ráfordítások arányának növekedésre

az ALTEO Circular Kft. magasabb anyagjellegű ráfordítás aránnyal üzemelő hulladékgazdálkodási tevékenységének konszolidációja, illetve az energia termelési üzletágaknál a kiegyenlítő energia költségek növekménye volt hatással. Az anyagjellegű ráfordítás növekményhez hozzájárultak az árbevételt is jelentősen emelő projektfejlesztési tevékenységek költségei, a portfóliók bővülésével együtt járó anyagjellegű ráfordítás arányos növekmények, illetve kereskedelmi tevékenység önköltség növekménye.

A személyi jellegű ráfordítások 2,9 milliárd forinttal emelkedtek, amelyet elsősorban az ALTEO Circular Kft. integrációjából adódó létszámbővülés, valamint a piaci bérszinthez igazodó béremelések okoztak. A növekedést ellensúlyozta a Munkavállalói Résztulajdonosi Program (MRP) költségeinek csökkenése. Az ALTEO részvényárfolyamának év eleji és a félév vége között bekövetkezett visszaesése, amely a programokhoz kapcsolódó várható kifizetések és így a számviteli elszámolások mérséklődését eredményezte. Tovább csökkentette a hosszú távú ösztönző programok várható jövőbeni kifizetéseikhez kapcsolódó kötelezettségek alacsonyabb szintje.

Az értékcsökkenési leírás és amortizáció növekedésének hátterében a beruházások és akvizíciók miatt magasabb eszközállomány értékcsökkenés áll.

Az egyéb bevételek, ráfordítások nettó egyenlege 1,2 milliárd Forintos ráfordítás növekedést mutat. A változást elsősorban a 2026 elején bevezetésre került egyszeri különadó, céltartalék képzés, valamint megnövekedett KÁT szabályozási pótdíj magyarázza, amelyet mérsékel a MOL Csoport részére magas inert tartalmú földgáz szolgáltatást nyújtó telephely egyszeri bevétele.

Az aktivált saját teljesítmények 0,9 milliárd Forintos növekedését a megnövekedett saját fejlesztésű beruházási aktivitások okozták, elsősorban a komplex digitális termelésmenedzsmentet fejlesztő ARTEMIS rendszerhez kapcsolódóan számoltunk el saját teljesítményt. Új elemként jelent meg az ALTEO Circular Kft.-ben a koncesszió kívüli készletezett hulladékokon végzett átalakítási műveletekkel növelt készletek érték változása. Az átalakítási műveletekkel növelt készletek saját termelésként kerülnek bemutatásra.

Az ALTEO Csoport 2026. első félévét 3,2 milliárd Forint működési eredménnyel és 8,4 milliárd Forint EBITDA eredménnyel zárta.

A **nettó pénzügyi eredmény** 1,5 milliárd forinttal csökkent, elsősorban az általános vállalatfinanszírozási hitelkeret igénybevételéhez kapcsolódó magasabb kamatköltségek miatt. Ezt részben ellensúlyozta az EUR pozíciókon keletkezett realizált árfolyamnyereség.

Az ALTEO Csoport 2026. első félévében 1,2 milliárd Forint adózás előtti eredményt ért el.

A **jövedelemadó ráfordítás** 0,3 milliárd Forintos csökkenését a tavalyi évhez képest elmaradó eredmény okozta.

2026 első félévében a **Csoport adózás utáni, azaz nettó eredménye 0,1 milliárd Forint volt.**

1.2 Vezetői összefoglaló az átfogó eredményről 2026. első félévre

Konzolidált Átfogó Eredménykimutatás					
		2026. I. félév	2025. I. félév	Változás mFt	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>		nem auditált	nem auditált összehasonlító	előző évhez képest	előző évhez képest
Nettó eredmény	17	55	2 794	(2 739)	(98%)
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	18	1 147	(1 779)	2 926	164%
Átfogó eredmény	19	1 202	1 015	187	18%
<i>Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:</i>	20	1 202	1 015	187	18%
<i>Ebből a kisebbségi részesedést illeti:</i>	21	-	-	-	N/A

****Ref:** A közbeszámoló Mérleg, Eredménykimutatás és a Cash Flow és Saját tőke mozgástábla kapcsolatainak bemutatása

A sorokhoz tartozó referencia számok a 2025. 12. 31-as fordulónapra készített éves jelentésre utalnak, amelyben közzétett számviteli politikák változatlanul, jelen beszámoló készítésekor fennállnak.

A Csoport a fedezeti **ügyletek időszak végi átértékelésének összesített** (a halasztott adót is tartalmazó) **hatásait** az egyéb átfogó eredmény soron jelenítette meg.

A fedezeti ügyletek összevont változása, amely mindösszesen 1,1 milliárd Forint növekedés volt. Az ügyletek elszámolása átfogó eredmény és az ügylet eredmény jellege szerint egyéb pénzügyi eszköz vagy egyéb pénzügyi kötelezettség mérleg tétellel szemben történik.

A konszolidált **egyéb átfogó eredmény** alakulására legnagyobb hatással a Forint árfolyamváltozása és a hosszú távú kamatkörnyezet alakulása hatott.

A Csoport éves hőértékesítési megállapodásainak legnagyobb része rögzített és szabályozott árszinten van szerződve. A menedzsment becslése szerint a Csoport által kötött fedezeti ügyletekkel normál piaci körülmények között a szabályozott hőenergia értékesítéshez szükséges naturáliák ár ingadozása semlegesítésre kerül.

A Csoport a szabályozott hőenergia értékesítési ármegállapítási rendszerhez illeszti a **földgázbeszerzéseit**, illetve a **devizaárfolyam volatilitások** kezelésére egyes esetekben határidős ügyleteket kötött. A Csoport a kockázatkezelési politikája szerint a fennálló projekthiteleinek túlnyomó részére kamat swap ügyleteket kötött. A **kamat swap ügyletekkel** a Csoport célja, hogy a projekthiteleken a kamatkockázatot kezelje.

A számviteli elszámolási elvek a 2.5.6 Becslésekből fakadó bizonytalanság, valós értékelésekkel kapcsolatos közzétételek pontban kerülnek bemutatásra.

1.3 Vezetői összefoglaló a szegmensek teljesítményéről

A szegmens információkhoz tartozóan a szegmensek részletes leírását, elemzését, összehasonlítását mutatjuk be. Itt mutatjuk be szegmensenként a vállalkozás főbb erőforrásait és kockázatait, az ezekkel kapcsolatos változásokat és bizonytalanságokat, valamint a szegmensek teljesítménymérésének **menyiségi és minőségi információit, mutatóit**.

ALTEO CSOPORT VEZETŐI KIMUTATÁS - TEVÉKENYSÉGENKÉNTI PÉNZÜGYI KIMUTATÁS									
2026.06.30.	Hő- és villamosenergiatermelés és menedzsment	Megújuló alapú energiatermelés	Energetikai szolgáltatások	Kőrforgásos gazdálkodás	Energia-kiskereskedelem	Egyéb szegmens	Igazgatási költség	Konszolidációs kiszűrések	Összesen
<i>adatok millió Ft-ban</i>									
Árbevétel	36 797	4 360	4 661	13 920	19 810	-	-	(7 560)	71 988
Aktívált saját teljesítmény értéke	1 002	5	106	(129)	-	-	-	-	984
Anyagjellegű ráfordítások	(27 545)	(1 117)	(2 325)	(7 875)	(18 088)	(214)	(979)	7 560	(50 584)
Személyi jellegű ráfordítások	(1 520)	(359)	(1 525)	(4 817)	(111)	(304)	(1 280)	-	(9 916)
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(4 042)	(20)	237	147	(339)	(10)	(2)	-	(4 029)
EBITDA*	4 693	2 870	1 154	1 244	1 271	(528)	(2 261)	0	8 442

ALTEO CSOPORT VEZETŐI KIMUTATÁS - TEVÉKENYSÉGENKÉNTI PÉNZÜGYI KIMUTATÁS									
2025.06.30.	Hő- és villamosenergiatermelés és menedzsment	Megújuló alapú energiatermelés	Energetikai szolgáltatások	Kőrforgásos gazdálkodás	Energia-kiskereskedelem	Egyéb szegmens	Igazgatási költség	Konszolidációs kiszűrések	Összesen
<i>adatok millió Ft-ban</i>									
Árbevétel	34 636	4 672	2 145	2 800	19 081	32	-	(8 840)	54 526
Aktívált saját teljesítmény értéke	676	4	153	44	-	-	22	-	899
Anyagjellegű ráfordítások	(25 128)	(1 151)	(511)	(1 483)	(16 948)	(518)	(742)	8 840	(37 642)
Személyi jellegű ráfordítások	(1 405)	(346)	(1 620)	(644)	(109)	(1 676)	(1 268)	-	(7 066)
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(2 573)	(45)	1	22	(146)	(49)	0	-	(2 789)
EBITDA*	6 206	3 134	168	739	1 879	(2 211)	(1 988)	-	7 927

* EBITDA definícióját ld. 1.1 Vezetői összefoglaló a főbb működési eredményekről pontban. Az igazgatási költségek szegmensek közti felosztásával nyert eredmény az EBITDA II. elnevezésű eredmény, amely bemutatását ld. a következő pontokban.

Az igazgatási költségek allokációja minden évben felülvizsgálatra kerül a vállalat tevékenységének átsúlyozódása, valamint a központi szervezetek változásainak lekövetése céljából. A felosztás során részletesen felülvizsgálatra kerül a felosztásra kerülő szervezetek idő/erőforrás-allokációja, illetve a meglévő és újonnan alakult területek operatív vagy stratégiai működést támogató szerepe. Az egyes időszakok az adott időszakban alkalmazott felosztási módszer szerint kerülnek bemutatásra. A táblázatokban igazgatási költségként bemutatott érték szegmensekre való felosztását az EBITDA II érték mutatja be. Lásd: 1.3 alpontjai szerint.

1.3.1 Hő- és villamosenergia-termelés és menedzsment szegmens

Ebben a szegmensben kerül bemutatásra a **nem megújuló erőforrásból származó hő- és villamosenergia-termelési tevékenység**, a Szabályozási Központ, valamint a Megújuló Termelés Menedzsment (MTM) üzletág, továbbá az RRF keretében megvalósult energiatárolók által termelt eredmény.

A Szabályozási Központ funkciója, hogy a Csoport tulajdonában lévő villamosenergia- és/vagy hőtermelő, illetve tároló berendezések, illetve a Szabályozási Központhoz kapcsolódó külső partnerek termelését tervezi és irányítja. Az MTM üzletág a saját és

külső megújuló alapú erőművek és villamosenergia-tárolók menetrendezésével kapcsolatos komplex szolgáltatásokat nyújt.

Hő- és villamosenergia termelés és menedzsment				
adatok m Ft-ban	2025.06.30. nem auditált	2024.06.30. nem auditált összehasonlító	Változás m Ft előző évhez képest	Változás % előző évhez képest
Árbevétel	36 797	34 636	2 161	6%
Anyagjellegű ráfordítások	(27 545)	(25 128)	(2 416)	10%
Személyi jellegű ráfordítások	(1 520)	(1 405)	(115)	8%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(4 042)	(2 573)	(1 468)	57%
Aktivált saját teljesítmények	1 002	676	326	48%
EBITDA	4 693	6 206	(1 513)	(24%)
Ráosztott igazgatási költség	(718)	(644)	(75)	12%
EBITDA II	3 974	5 562	(1 588)	(29%)

* *EBITDA definícióját ld. az 1.1 Vezetői összefoglaló a főbb működési eredményekről pontban.*

A tárgyidőszakban a szegmens hőenergiát értékesített a városi hőszolgáltatókon kívül a Heineken Hungária Kft. és egyéb ipari ügyfelek részére is. Az ALTEO ezen szerződések tekintetében változatlanul stabilan és kiszámíthatóan teljesített, a Heineken Hungáriával 2025-ben lejárt szerződés 2029-ig történő meghosszabbítása mellett. Ezen felül az Ózdi Távhővel kötött hőszolgáltatási szerződés is meghosszabbításra került 2040-ig.

Az RRF pályázat keretében az ALTEO három leányvállalata nyert támogatást lítium-ionos villamosenergia-tárolók létesítésére. A fejlesztések együttes beruházási értéke közel ~18 milliárd forint volt, amely a vállalatcsoport eddigi legnagyobb zöldmezős beruházásának számít. A projekt legjelentősebb eleme a győri ipari park területén üzembe helyezett, 49,9 MW névleges teljesítményű (99,8 MWh névleges kapacitású) villamosenergia-tároló, amelynek üzembe helyezésére 2026 februárjában került sor. A beruházás további elemeként további két 10 MW névleges teljesítményű (20 MWh névleges kapacitású) villamosenergia-tároló állt üzembe 2026 márciusában ill. áprilisában.

A szegmens EBITDA II. értéke 2026 első félévében 4 milliárd Forint volt, amely 29%-kal marad el az előző időszaki értékhez képest:

A szegmens árbevétele 6 %-kal emelkedett a bázis időszak teljesítményéhez viszonyítva, melyet elsősorban az MTM üzletág magasabb szolgáltatási volumene, valamint a 2026-ban üzembe helyezett villamosenergia-tárolók működéséből származó bevételei okoztak. Az árbevétel növekedést mérséklék az alábbi hatások:

- Az energiapiaci árak változása a nagy hatásfokú kapcsolt termelők gázmotoros villamosenergia-termelésből elérhető fajlagos fedezetének (az ún. spark spread) növekedésével járt együtt, mely jelentősen növelte a villamosenergia-termelésen elért eredményt az előző év azonos időszakához viszonyítva.
- A rendszerszintű szolgáltatásokhoz tartozó kapacitáspiacokon jelentősen csökkent a szegmens árbevétele. Ez kihatással volt mind a villamosenergia értékesítési, mind a kapacitáspiaci eredményre.
- A **Szabályozási Központ** a kiegyenlítő szabályozási tartalékpiacon a korábbi évekhez képest lényegesen ritkábban alakultak ki olyan extrém árazások, amelyen a szegmens a rendelkezésre álló portfólióval a korábbiakhoz hasonló fedezet elérésére lett volna képes.
- A 2026-ban üzembe helyezett **villamosenergia-tárolók** támogatási és kereskedelmi bevételei jelentősen hozzájárultak az előző év azonos időszakához viszonyított bevételnövekedéshez.
- Az MTM üzletág, 2026 első félév során **~245 MW-tal növelte portfólióját, amellyel együtt ~1.500 MW KÁT-ba és ~600 MW Szabadpiacra termelő megújuló alapú beépített kapacitást menedzsel.** Az MTM üzletág a megújuló termelés irányítási piacon megvalósított a 2026-os expanziójával a szegmens árbevételét növelte, **a portfólió** a korábbinál magasabb eredményt ért el.
- Az árbevétel növekedése mellett a költségek is jelentősen nőttek, ami elsősorban a kiegyenlítő energia, illetve szabályozási pótdíj rendkívüli emelkedésének hatása. Utóbbiak fő oka a kiegyenlítőenergia-piacon tapasztalható, időszakosan előforduló drasztikus áremelkedés. Ezek az árkilengések elsősorban a rendszerirányítási kihívások és időjárási hatások következményei.

A szegmensben az **anyagjellegű ráfordítások** fő tételei: a vásárolt földgáz, a vásárolt villamos energia (beleértve a kiegyenlítő energiát), a vásárolt kapacitás, valamint az

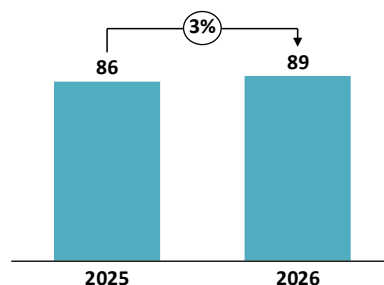
erőművi portfólió üzemeltetését és karbantartását végző divízió üzemeltetési tételei. A nagymértékű növekedést főként a portfólióbővüléssel megnövekedett villamosenergia-kereskedelem okozza, beleértve a kiegyenlítés költségeit.

Az **aktivált saját teljesítmények** növekedése a komplex digitális termelésmenedzsment saját fejlesztéseinek felfutása okozza.

A növekvő **egyéb ráfordításokat** elsősorban a megemelkedett KÁT pótdíjak okozták, további kedvezőtlen hatásként merült fel a 2026 márciusban az energiaellátókra kivetett különadó, valamint fejlesztői szolgáltatásokra képzett céltartalék. A csoport egyéb bevételként elévült kötelezettséget vezetett ki és az RRF tárolók indulásától a működési idővel arányos beruházási támogatást számolt el.

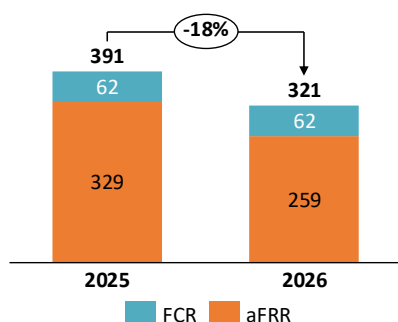
A hő- és villamosenergia szegmens piacainak bemutatása

Strukturált villamosenergiatermék-értékesítés mennyiségi hatása a szegmens eredményére



A Szabályozási Központ által értékesített, saját termelésű villamos energia 2025. és 2026. első féléveiben (GWh)

A villamosenergia-termelés 3%-kal nőtt a bázisidőszakhoz képest.



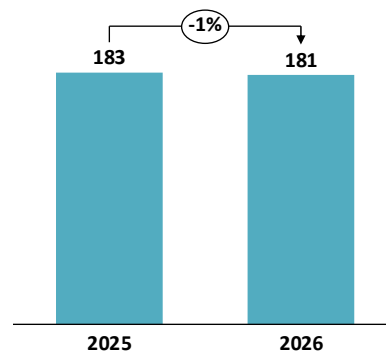
A Szabályozási Központ által értékesített villamos kapacitás 2025. és 2026. első féléveiben (aFRR: GWh; FCR: GWh_{sym})

A Szabályozási Központ által értékesített kiegyenlítő szabályozási kapacitás mennyisége csökkent 18%-kal.

Hőenergia-termelés (távhő és ipari hő) és értékesítés hatása a szegmens eredményére

A hőenergia-termelés alszegmens vizsgált területének gazdasági teljesítményét tekintve közel az előző időszaki szinten zárt.

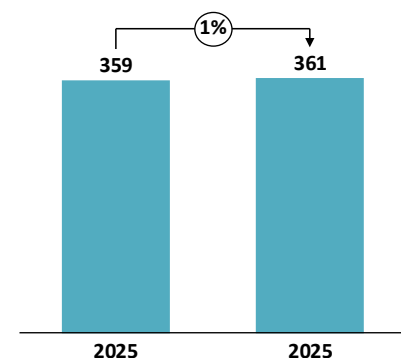
A szegmens által értékesített **hőenergia mennyisége 1%-kal csökkent**. A Csoportnál alkalmazott fedezeti politikának köszönhetően a végső fogyasztókat elérő lakossági célú hőértékesítéshez szükséges, becsült erőforrásigények bekerülési költségei rögzítettek, ami így biztosítja az alszegmens fedezetének alacsony volatilitását.



A szegmens által értékesített hőmennyiség
2025. és 2026. első féléveiben
(GWh)

A villamos- és hőenergia előállításához szükséges földgáz mennyiségének alakulása

A szegmens által **felhasznált földgáz mennyisége a bázisidőszakkal közel megegyező**, a növekvő villamosenergia-termelés és a csökkenő hőenergia termelés hatásai kiegyenlítették egymást.



A szegmens által felhasznált földgáz mennyisége
2025. és 2026. első féléveiben
(GWh_{GCV})

1.3.2 Megújuló alapú energiatermelés szegmens

A szegmensben az ALTEO összes, megújuló forrású (nap, szél, víz, biogáz) villamosenergia-termelő erőművének eredményét foglalja magában. A termelőegységek egy része KÁT támogatási rendszerben, valamint KÁT prémium és METÁR rendszerekben, másik része pedig teljesen piaci körülmények között értékesít villamosenergiát.

Az ALTEO megújuló energiaforrásokat hasznosító erőművi portfóliójának beépített kapacitása 2026 első félévében 116 MW volt.

A Megújuló alapú energiatermelési szegmensbe tartozó Kötelező Átvételi Rendszerben (KÁT) működő erőművek esetében **2025. január 1-jétől 2029 végéig felfüggesztésre került az alkalmazott átvételi árak inflációkövetése**, így az átvételi ár a 2024-es szinten rögzült (6% feletti infláció esetének kivételével). A METÁR rendszerben értékesítőket ez nem érinti.

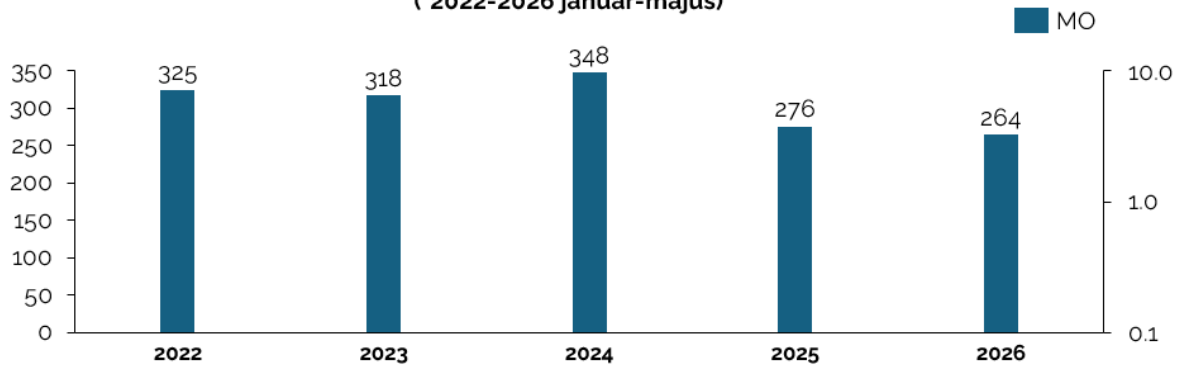
2026-ban bevezetésre került egy egyszeri, 0,5%-os különadó az energiaellátók számára. Az adó alapja a 2024-es árbevétel és legfeljebb a 2024. évi Robin Hood adóalap 50%-áig terjedhet.

Megújuló alapú energiatermelés				
	2025.06.30. nem auditált	2024.06.30. nem auditált összehasonlító	Változás m Ft előző évhez képest	Változás % előző évhez képest
<i>adatok m Ft-ban</i>				
Árbevétel	4 360	4 672	(312)	(7%)
Anyagjellegű ráfordítások	(1 117)	(1 151)	34	(3%)
Személyi jellegű ráfordítások	(359)	(346)	(13)	4%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(20)	(45)	25	(56%)
Aktivált saját teljesítmények	5	4	1	34%
EBITDA	2 870	3 134	(264)	(8%)
Ráosztott igazgatási költség	(326)	(343)	17	(5%)
EBITDA II	2 544	2 791	(247)	(9%)

* EBITDA definícióját ld. az 1.1 Vezetői összefoglaló a főbb működési eredményekről pontban.

2026-ban a szélerőművek szempontjából rendkívül kedvezőtlen időjárás összhangban volt a magyarországi szélviszonyok alakulásával, és 2026 első félévében megismétlődött a 2025-ös első fél év időjárási hatása. A 2025. első félévhez mérve a termelési volumen lekövette az országos trendeket.

**Magyarország teljes szélerőmű villamosenergia-termelésének összehasonlítása (GWh)
(*2022-2026 január-május)**



**2026 júniusi hónapra nem áll rendelkezésünkre MO-i adat, ezért az összehasonlítás a 2022-2026. január-május közötti időszakra terjed ki.*

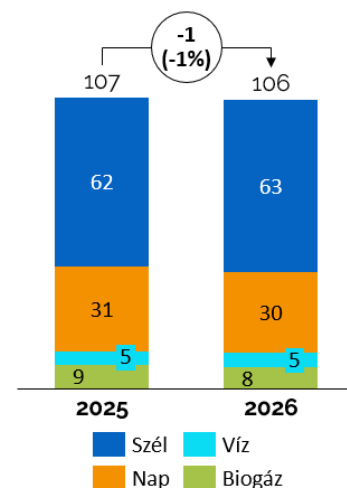
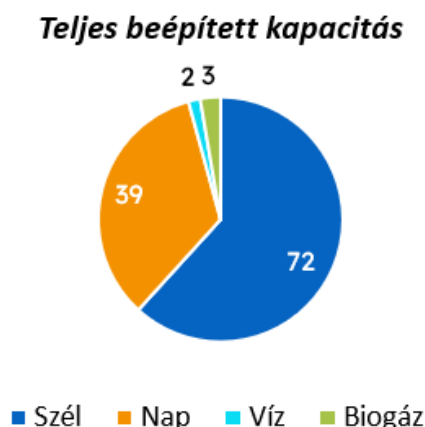
A naperőművek termelése a bázisidőszakhoz képest elmaradt, amely elsősorban a 2026 első félévében tapasztalt kedvezőtlen időjárási körülményekre vezethető vissza. A hosszú évek óta nem tapasztalt mértékű hóesés, valamint a nyári rekordhőség egyaránt negatívan befolyásolta a portfólió energiatermelését.

Egyéb árbevételt érintő hatások:

A Pannon Szélérőmű Kft. KÁT-támogatási rendszerhez kapcsolódó szerződése 2025. július 31-én lejárt, így ettől kezdődően a többi, lejárt támogatási időszakú szélérőműhöz hasonlóan piaci alapon értékesíti a megtermelt villamos energiát.

Az **egyéb bevételek és ráfordítások** között szerepel a 2026 elején az energiaellátók számára kivetett egyszeri, 0,5%-os különadónak a szegmensre jutó része. Ezen a soron kerül bemutatásra a METÁR és KÁT prémiumba termelő erőművek túltámogatási díja is.

Az ALTEO Csoport megújuló alapú **villamosenergia-termelési szegmens volumene 1 GWh (-1%) csökkent** a bázis időszakhoz viszonyítva.



Értékesített villamos energia és megoszlása 2025 első és 2026 első félévében (GWh)

1.3.3 Energetikai szolgáltatások szegmens

Az Energetikai szolgáltatások szegmensbe tartozik a harmadik fél részére végzett erőmű üzemeltetési és kivitelezési szolgáltatások, a harmadik félnek, illetve energiatermelő szegmenseknek nyújtott karbantartási szolgáltatások, illetve az e-mobilitási tevékenységek. A Csoport energetikai beruházásokkal és fejlesztésekkel kapcsolatos mérnöki, projektfejlesztési és projektmenedzsment, továbbá fővállalkozói kivitelezési szolgáltatásokat is nyújt ügyfelei részére, egyedi megrendelések és szerződések keretein belül, illetve projektmenedzsment támogatással járul hozzá az ALTEO Energiatermelési divízió termelőkapacitásának növeléséhez.

Az üzletág szolgáltatásainak legnagyobb volumenét olyan jelentős hazai ipari szereplők (MOL Csoport, BorsodChem, Budapesti Erőmű, FŐTÁV, MB Kecskemét, Uniper stb.) veszik igénybe, melyek számára energetikai infrastruktúrájuk stabil, megbízható működése kulcsfontosságú. A számukra nyújtott szolgáltatások jellemzően kivitelezési, és/vagy hosszú távú, magas hozzáadott értékű üzemeltetési és karbantartási szerződések keretein belül valósulnak meg.

Energetikai szolgáltatások				
	2025.06.30. nem auditált	2024.06.30. nem auditált összehasonlító	Változás m Ft előző évhez képest	Változás % előző évhez képest
<i>adatok m Ft-ban</i>				
Árbevétel	4 661	2 145	2 516	117%
Anyagjellegű ráfordítások	(2 325)	(511)	(1 814)	355%
Személyi jellegű ráfordítások	(1 525)	(1 620)	95	(6%)
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	237	1	236	19 418%
Aktivált saját teljesítmények	106	153	(47)	(31%)
EBITDA	1 154	168	986	587%
Ráosztott igazgatási költség	(695)	(663)	(32)	5%
EBITDA II	459	(495)	954	(193%)

* EBITDA definícióját ld. az 1.1 Vezetői összefoglaló a főbb működési eredményekről pontban.

A szegmens az idei évben **459 m Ft EBITDA II nyereséget realizált, amely 954 m Ft-tal magasabb az előző év azonos időszakánál.** A szegmens eredménye nem tartalmazza a projektfejlesztési és kivitelezési csapat Csoporton belüli kivitelezési munkáinak profittartalmát.

A külső, harmadik félnek végzett üzemeltetés és karbantartás működési költsége moderáltan, a nemzetgazdasági mutatóknak megfelelően emelkedett, melyet meghaladott a bevételek emelkedése. A két hatás következtében az eredményesség javult. Márciusban üzembe helyezésre került az inert gáz lefejtő és szállító szolgáltatást végző telephely, amely lízingbe adott eszközként bevételt jelentett.

A szegmens részéről a MOL Csoporttal együtt feltárt szinergiák megvalósítása folyamatosan zajlik. A feltárt szinergiák üzleti lehetőségek jelentős része kapcsolódik a szegmens kapacitásaihoz.

A vállalkozási és projektfejlesztési divízió 2026-ban kapacitásait tekintve kiemelkedően magas arányban dolgozott külső fél részéről megrendelt projekteken. A divízió 2026 első félévben a MOL Csoport részéről érkezett megrendelést teljesítette. Az EPC projekt (MOL Algyő) a szegmens 2026. első fél évben realizált eredményre és nyereség hányadára egyaránt jelentős, és pozitív hatással volt.

A karbantartási üzletág az előző év azonos időszakához képest alacsonyabb volumenben végzett külső karbantartásokat. A szervezet költségeinek jelentős része fix jellegű, ezért a költségek nem változhattak az árbevétel elmaradással. Az ALTEO továbbra is elkötelezett a karbantartási kapacitások fenntartásában, elsősorban a tulajdonosi kör által kiszélesedett portfólióban megjelenő üzleti lehetőségeket tartjuk növekedési területnek.

Az **E-mobilitás** üzletág a várakozás szerint teljesített, számottevő eredménytermelő képességgel nem rendelkezik.

1.3.4 Körforgásos gazdálkodás szegmens

Az ALTEO körforgásos gazdálkodás szegmense a Csoport egyik stratégiai növekedési területe, amely a hulladékgazdálkodási és újrahasznosítás piac széles területén van. Az elmúlt évben végrehajtott akvizícióknak és kapacitásbővítési beruházásoknak köszönhetően a szegmens mára a hazai piac egyik jelentős szereplőjévé vált. A hulladékgazdálkodási szegmens az összetett és teljes országot lefedő hálózatra épített tevékenységével szolgálja ki a körforgásos gazdasági célkitűzések megvalósítását, azaz támogatja a hulladékok minél magasabb arányú hasznosítását.

A szervetlen üzletág a veszélyes és nem veszélyes ipari hulladékok gyűjtését, szállítását, előkezelését, feldolgozását és hasznosítását végzi. A komplex hulladékgazdálkodási megoldások révén támogatja ügyfeleit az erőforrások

hatékonyabb felhasználásában, valamint fenntarthatósági és körforgásos gazdasági céljaik elérésében.

A szerves hulladékok piacán elsősorban biogáz-előállításra alkalmas mezőgazdasági és élelmiszeripari eredetű alapanyagok kereskedelmére fókuszál.

A koncessziós és koncesszión kívüli tevékenységek diverzifikált bevételi struktúrát biztosítanak a szegmens számára. A koncessziós rendszerben hulladékgyűjtési, szállítási és előkezelési feladatokat végzünk, az ipari és vállalati ügyfélkörnek komplex hulladék anyag gazdálkodási feladatokat végzünk.

Körforgásos gazdálkodás				
	2026.06.30.	2025.06.30.	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	<i>nem auditált</i>	<i>nem auditált összehasonlító</i>	<i>előző évhez képest</i>	<i>előző évhez képest</i>
Árbevétel	13 920	2 800	11 120	397%
Anyagjellegű ráfordítások	(7 875)	(1 483)	(6 392)	431%
Személyi jellegű ráfordítások	(4 817)	(644)	(4 174)	648%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	147	22	124	558%
Aktivált saját teljesítmények	(129)	44	(173)	(396%)
EBITDA	1 244	739	505	68%
Ráosztott igazgatási költség	(389)	(250)	(139)	56%
EBITDA II	855	489	366	75%

* *EBITDA definícióját ld. az 1.1 Vezetői összefoglaló a főbb működési eredményekről pontban.*

A Körforgásos Gazdálkodás szegmens 2026. első felében **855 m Ft EBITDA II** eredményt ért el, amely részben az akvizíció – Éltex akvizíció- miatt lényegesen meghaladja - 366 m Ft-tal (+75%) a 2025. első féléves eredményt.

Az **árbevétel** közel négyszeresére emelkedett a bázis időszakhoz képest, amelyet elsősorban az akvizíciók, valamint a hulladékkereskedelmi, szolgáltatási és exportvolumenek bővülése támogatott.

A **működési költségek** növekedését elsősorban a konszolidált társaságok bázishatása, a magasabb üzleti aktivitás, valamint a folyamatban lévő integráció okozták.

Az **üzletág eredménytermelő képességét** a hatékonyságnövelő beruházások, az automatizált feldolgozási technológiák, valamint a folyamatos folyamatoptimalizálási intézkedések alapozták meg. **A fejlesztések részben ellensúlyozták a MOHU koncessziós díjcsökkenést.**

A **DRS palackvisszaváltási rendszerhez** kapcsolódó feldolgozási infrastruktúra bővítése további növekedési potenciált jelent a szegmens számára. A DRS1 üzembe helyezésének köszönhetően a feldolgozott volumen az előző évhez képest közel tízszeresére nőtt. A fejlesztések tovább folytatódnak: a DRS2 létesítmény átadása jelenleg folyamatban van, a próbaüzem már megkezdődött, míg a DRS3 átadása, amennyiben megkapja a szükséges jóváhagyásokat, 2027-ben várható.

1.3.5 Energia-kiskereskedelem szegmens

A Csoport energiakereskedelmi tevékenysége körében a szabadpiacon értékesít villamosenergiát és földgázt. A Csoport az egyetemes szolgáltatás keretében nem folytat értékesítési tevékenységet.

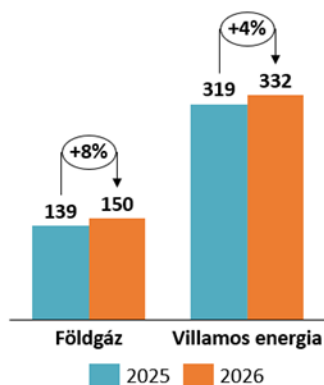
Energia-kiskereskedelem				
	2026.06.30.	2025.06.30.	Változás m Ft	Változás %
<i>adatok m Ft-ban</i>	nem auditált	nem auditált összehasonlító	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	19 810	19 081	728	4%
Anyagjellegű ráfordítások	(18 088)	(16 948)	(1 141)	7%
Személyi jellegű ráfordítások	(111)	(109)	(2)	2%
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(339)	(146)	(194)	133%
Aktivált saját teljesítmények	-	-	-	n.a.
EBITDA	1 271	1 879	(608)	(32%)
Ráosztott igazgatási költség	(132)	(89)	(44)	49%
EBITDA II	1 139	1 791	(652)	(36%)

* *EBITDA definícióját ld. az 1.1 Vezetői összefoglaló a főbb működési eredményekről pontban.*

A szegmens **EBITDA II. eredménye 652 millió Forinttal** csökkent 2025. első félévhez viszonyítva.

Az összehasonlító időszakhoz képesti eredménycsökkenés nagyrészt a villamosenergia-kereskedelem magyarázza, ami elsősorban a volatilis napon belüli energiaárak hatása. A kereskedelmi portfólió jelentős része a fogyasztók számára fix áron kerül értékesítésre, melyhez az árhatás kockázatainak csökkentésére fedezeti ügyleteket kötünk. A fogyasztók tényleges energiafelhasználása természetes módon kis mértékben eltér a fedezett termékek napon belüli lefutásától, mely árkockázatot hordoz magában. Ennek következményeként **csökkentek az elérhető fajlagos fedezetek.**

Az ebből fakadó eredményességcsökkenést kis mértékben ellensúlyozta, hogy az üzletág kiemelkedő értékesítési tevékenységének köszönhetően portfóliónövekedést ért el villamosenergia-kereskedelemben és földgáz-kereskedelemben egyaránt.



Földgáz és villamos energia értékesített mennyiség változása 2025-ben és 2026-ban (GWh)

Az értékesített földgáz mennyisége 139 GWh-ról 150 GWh-ra emelkedett (+8%), ami részben az összehasonlító időszakhoz képest hidegebb téli időjárás, részben pedig a portfólióbővítés következménye. A 2025 első félévéhez képest csökkenő árak ellenére az elérhető fajlagos fedezet növekedett.

Az értékesített villamos energia mennyisége 319 GWh-ról 332 GWh-ra nőtt (+4%), az értékesítési átlagár, melyet elsősorban a szerződéskori árkörnyezet

(jellemzően 2024 év vége, illetve 2025 év vége) befolyásol, enyhén emelkedett.

A szegmens 2026. első féléves árbevétele **728 millió Forinttal** emelkedett 2025 azonos időszakához képest. A szegmensen belül a villamos energia értékesítési árbevétele nőtt, a földgázé csökkent, ugyanis utóbbi alszegmensben a portfóliónövekedést az alacsonyabb árak ellensúlyozták.

Az Energia kiskereskedelmi szegmens ráfordításaiban az anyagjellegű tételek domináltak. Az **anyagjellegű ráfordítások** közt került kimutatásra a beszerzett és továbbértékesített földgáz és villamosenergia értéke (ELÁBÉ).

Az **Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás** eredményét 2025-höz képest a 2026-os évben bevezetésre kerülő egyszeri, 0,5%-os különadó rontotta.

1.3.6 Egyéb szegmens

A szegmensben azok, az elsősorban stratégiai növekedéshez és tőzsdei jelenlétéhez kapcsolódó költségek jelennek meg, melyek nem egyes szegmensekhez, hanem a teljes cégcsoport jövőbeli növekedéséhez köthetőek, ezért nem képezik a felosztott igazgatási költségek részét.

Egyéb szegmens				
	2026.06.30.	2025.06.30.	Változás m Ft	Változás %
adatok m Ft-ban	nem auditált	nem auditált összehasonlító	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevétel	-	32	(32)	(100%)
Anyagjellegű ráfordítások	(214)	(518)	304	(59%)
Személyi jellegű ráfordítások	(304)	(1 676)	1 372	(82%)
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(10)	(49)	39	(79%)
Aktivált saját teljesítmények	-	-	-	n.a.
EBITDA	(528)	(2 211)	1 683	(76%)

* EBITDA definícióját ld. az 1.1 Vezetői összefoglaló a főbb működési eredményekről pontban.

A Csoport Egyéb szegmensének eredményét a fent említett funkciók ellátásához szükséges emberi erőforráshoz köthető és egyéb, anyagjellegű ráfordítások határozzák meg.

Az **anyagjellegű ráfordítások** csökkenése elsősorban a befektetések és akvizíciók vizsgálatához kapcsolódó tanácsadói díjak mérséklődésének tudható be.

A szegmenshez tartozó személyi jellegű ráfordítások **1,4 milliárd Forinttal csökkentek** az előző évhez viszonyítva. A ráfordítások változását elsősorban a **Munkavállalói Résztulajdonosi Program (MRP)** hatása okozta. Az MRP programok részvényárfolyamon alapuló elszámolásokat tartalmaznak, amelyek együtt változnak az ALTEO részvény árfolyam ingadozással: 5000 Forint körüli év eleji árfolyamhoz képest a félév végére szignifikáns csökkenés tapasztalható, mely csökkenti a program keretein belül kifizetett és várhatóan kifizetésre kerülő összeget. Az összevont személyi jellegű ráfordítások csökkenésen belül voltak ráfordítás növekmények, mint a bérfejlesztések és a felvásárolt cégek akvizíciójával megvalósult munkavállalóinak személyi ráfordítása, mindezekről további adatok lásd a 2.12.41 számú pontban.

ALTEO Nyrt.

Összevont konszolidált pénzügyi kimutatásai a Nemzetközi Beszámolási Standardok szerint készített évközi konszolidált pénzügyi kimutatások 2026. június 30. fordulónapra

2 Évközi Összevont Konszolidált pénzügyi kimutatások IAS 34 szerinti közzététele

2.1 Évközi konszolidált jövedelemre vonatkozó kimutatás

Konszolidált Eredménykimutatás					
	Ref	2026. I. félév	2025. I. félév	Változás mFt	Változás %
adatok m Ft-ban		nem auditált	nem auditált összehasonlító	előző évhez képest	előző évhez képest
Árbevételek	1	71 988	54 526	17 462	32%
Anyagjellegű ráfordítások	2	(50 584)	(37 642)	(12 942)	34%
Személyi jellegű ráfordítások	3	(9 916)	(7 066)	(2 850)	40%
Értécsökkenési leírás és amortizáció	4	(5 227)	(3 193)	(2 034)	64%
Egyéb bevételek, ráfordítások	5	(4 029)	(2 789)	(1 240)	44%
Aktivált saját teljesítmények	6	984	899	85	9%
Működési Eredmény	7	3 215	4 734	(1 519)	(32%)
Nettó pénzügyi eredmény	8	(2 034)	(545)	(1 489)	273%
Adózás előtti eredmény	9	1 181	4 190	(3 009)	(72%)
Jövedelemadó ráfordítások	10	(1 126)	(1 396)	270	(19%)
Nettó eredmény	11	55	2 794	(2 739)	(98%)
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:	12	55	2 794	(2 739)	(98%)
Ebből a kisebbségi részesedést illeti:	13	-	-	-	n/a
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) alapértéke	14	2,81	141,31	(138,50)	(98%)
Egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény) hígított értéke	15	2,78	140,18	(137,40)	(98%)
EBITDA*	16	8 442	7 927	515	7%

**Ref: A közbeszámoló Mérleg, Eredménykimutatás és a Cash Flow és Saját tőke mozgástábla kapcsolatainak bemutatása

A megjegyzések a 2025. 12. 31-as fordulónapra készített éves jelentésre utalnak, amelyben közzétett számviteli politikák változatlanul, jelen beszámoló készítésekor fennállnak.

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatás					
		2026. I. félév	2025. I. félév	Változás mFt	Változás %
adatok m Ft-ban		nem auditált	nem auditált összehasonlító	előző évhez képest	előző évhez képest
Nettó eredmény	17	55	2 794	(2 739)	(98%)
Egyéb átfogó eredmény (nyereségadó hatása után)	18	1 147	(1 779)	2 926	164%
Átfogó eredmény	19	1 202	1 015	187	18%
Ebből az anyavállalat tulajdonosait illeti:	20	1 202	1 015	187	18%
Ebből a kisebbségi részesedést illeti:	21	-	-	-	N/A

Az eredmények részletes elemzése a 1. pontokban található.

A megjegyzések a 2025. 12. 31-as fordulónapra készített éves jelentésre utalnak, amelyben közzétett számviteli politikák változatlanul, jelen beszámoló készítésekor fennállnak.

2.2 Konszolidált pénzügyi helyzetre (mérleg) vonatkozó kimutatás

Az ALTEO Csoport mérlegfőösszege 2025. első félévet 149 milliárd Forinttal zárta.

Konszolidált Mérleg					
adatok m Ft-ban		2026.06.30	2025.12.31	Változás 2026.06.30- 2025.12.31. között	
		nem auditált	Összehasonlítói, auditált	mFt	%
Befektetett eszközök	Ref.*	105 988	104 773	1 213	1%
Ingatlanok, gépek és berendezések	9.	72 761	71 772	989	1%
Immateriális javak és fejlesztések	9.	7 194	6 789	405	6%
Használati jogok	9.	5 332	6 178	(846)	(14%)
Goodwill	9.	16 148	16 013	135	1%
Nettó befektetés lízingbe		1 133	-	1 133	n/a
Tartósan adott letét, értékpapír	8.	3 419	4 022	(603)	(15%)
Forgóeszközök és értékesítési céllal tartott eszközök		43 399	44 783	(1 383)	(3%)
Készletek	13.	2 082	2 209	(127)	(6%)
Vevőkövetelések	14.	9 973	13 123	(3 150)	(24%)
Kibocsátási jogok	10.	1 870	1 553	317	20%
Egyéb pénzügyi eszközök	15.	2 485	1 435	1 050	73%
Egyéb követelések és időbeli elhatárolások	16.	12 619	8 291	4 329	52%
Lízing befektetés éven belül esedékes része		47	-	47	n/a
Nyereségadó követelések	17.	2 659	1 539	1 120	73%
Pénzeszközök és egyenértékeseik	7.	11 664	16 633	(4 969)	(30%)
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		149 387	149 556	(170)	(0%)
Saját tőke		40 343	39 129	1 214	3,1%
Anyavállalat részesedéseire jutó saját tőke		40 449	39 235	1 214	3%
Jegyzett tőke	20.1	246	246	-	0%
Ársio tartalékok	20.2	4 264	4 264	-	0%
Hedge ügyletek tartaléka	20.4	36	(1 111)	1 147	(103%)
Eredménytartalék	20.5	35 903	35 836	67	0%
Nem kontrolláló érdekeltség	20.6	(106)	(106)	-	0%
Hosszú lejáratú kötelezettségek		62 439	63 128	(689)	(1%)
Tartozások kötvénykibocsátásból	21.	13 490	13 450	40	0%
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	22.	33 302	38 613	(5 311)	(14%)
Lízing tartozások	23.	4 496	4 889	(393)	(8%)
Halasztott adó kötelezettségek	8.	1 129	1 169	(40)	(3%)
Céltartalékok	24.	2 882	2 536	346	13,6%
Halasztott bevételek	25.	5 244	1 189	4 055	341%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	26.	1 896	1 282	614	48%
Rövid lejáratú kötelezettségek		46 605	47 299	(694)	(1%)
Rövid lejáratú kötvénytartozások	53	415	422	(7)	(100%)
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	22.	10 971	10 015	956	10%
Rövid lejáratú lízing tartozások	23.	1 279	1 611	(332)	(21%)
Kapott Előlegek	27.	674	990	(316)	(32%)
Szállítótartozások	28.	7 628	10 428	(2 800)	(27%)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	29.	1 435	1 524	(89)	(6%)
Rövid lejáratú céltartalékok	24.	244	244	-	0%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások	30.	23 959	22 033	1 926	9%
Nyereségadó kötelezettségek	7.	-	32	(32)	(100%)
SAJÁT TŐKE és KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN		149 387	149 556	(169)	(0%)

*Ref: A közbenső beszámoló Mérleg, Eredménykimutatás és a Cash Flow és Saját tőke mozgástábla kapcsolatainak bemutatása

A megjegyzések a 2025. 12. 31-as fordulónapra készített éves jelentésre utalnak, amelyben közzétett számviteli politikák változatlanul, jelen beszámoló készítésekor fennállnak.

Jelentős mérleg összetevők és mérleg változások elemzése

Befektetett eszközök:

A Befektetett eszközök értéke 1,2 milliárd Forinttal emelkedett. A növekedéshez az időszak során megvalósult, illetve még folyamatban lévő kapacitásbővítő és hatékonyságnövelő projektek járultak hozzá, többek között az energiatároló projektek és a termékdíjköteles hulladékok feldolgozását szolgáló DRS gépsorok. Folyamatban van egy villamoskazán telepítése is a Füredi utcai telephelyen, amely növeli a beruházások értékét. Emellett 2026 első félévében történt meg a DEPO Erőmű Kft. 100% üzletrészenek megvásárlása, amely egy 2 MW-os földgázüzemű gázmotor eszközzel rendelkezik.

Forgóeszközök:

A Forgóeszközök 1,4 milliárd Forintos állományváltozása 3%-os csökkenést jelent 2025. évi záró értékhez képest.

- **A Pénzeszközöknél közel 5 milliárd Forint értékű, 30%-os állománycsökkenés** levezetése a konszolidált Cash Flow kimutatásban kerül tételesen bemutatásra ld. a 2.3 pontban.
- **A Vevőkövetelések, valamint az Egyéb követelések és időbeli elhatárolások** együttes állománya 1,2 milliárd forinttal növekedett. A változásban domináns részt jelentett az ALTEO Circular Kft. konszolidálásával bekerült állománynövekedés, illetve a szezonális hatások változásai. A növekedést ellensúlyozta, hogy a Rendszerszintű Szolgáltatások és menetrendi villamosenergia-értékesítés aránya megváltozott a tavalyi év azonos időszakához képest, amely alacsonyabb vevőállományt eredményezett.
- **A Kibocsátási jogok** állományának 0,3 milliárd forintos (20%-os) növekedése elsősorban annak köszönhető, hogy a kedvező piaci árak mellett a Csoport egyik vevője részére CO₂ kvóták kerültek beszerzésre, valamint hogy az időszak során az Energia-kiskereskedelem üzletág EKR-kvótát szerzett be.
- **Az Egyéb pénzügyi eszközök** 1 milliárd Forint értékű 73%-os növekedése a fedezeti ügyletek hatásából fakad, melynek részletezése az átfogó eredmény bemutatásánál található, ld. 1.2 pontban.

- **A nyereségadó követelés** állománya 1,1 milliárd forinttal növekedett, amelyet a különböző adónemekben fennálló túlfizetések eredményeztek.
- **A készletek csökkenése** főként az ALTEO Circular Kft. készletmozgásához kapcsolódik.

Saját tőke elemek:

A Csoport **Saját tőke állományában 2026. első félévben jelentős változás nem** volt. A saját tőke kis mértékű, 3,1%-os növekedése a 2025. év eredményéből és a fedezeti ügyletek hatásaiból tevődött össze. További adatokat ld. a saját tőke mozgástáblában a 2.4 pont.

Hosszú lejáratú kötelezettségek:

A Csoport **Hosszú lejáratú kötelezettségeiben összevontan**, jelentős változás nem történt, az összetevőkben kiemelendő változások:

- A Csoport **Hosszú lejáratú hitelei** 5 milliárd Forinttal csökkentek, melynek oka a szerződéses ütemeknek megfelelő hitelek törlesztése.
- Az RRF energiatárolók után kapott támogatáshoz kapcsolódó **halasztott bevételek** növelték az időszaki értéket 4,1 milliárd Forinttal, amely a támogatási időszak során időarányosan kerül feloldásra, így az eredménykimutatásban elszámolásra.
- A hosszú lejáratú **Pénzügyi lízingtartozások** 0,4 milliárd Forinttal, 4,5 milliárd Forintra csökkentek.
- Az **egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek** 0,6 milliárd Forintos növekedését a DRS hulladékfeldolgozó géphez kapcsolódó kötelezettség átvezetése eredményezte.

Rövid lejáratú kötelezettségek:

A **Rövid lejáratú kötelezettségeiben összevontan** jelentős változás nem történt, összetevőket érintő kiemelendő változások:

- A **Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök** állománya **1 milliárd Forinttal**, azaz **10%-kal emelkedett** elsősorban a hosszú lejáratú hitelek tárgyévben belül esedékes részének átvezetése következtében.
- A **rövid lejáratú lízingtartozások** 0,3 milliárd Forinttal, 1,3 milliárd Forintra csökkentek ideiglenesen.

- A Szállítótartozások és Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és időbeli elhatárolások állománya **0,8 milliárd Forinttal**, azaz **18%-kal csökkent** az év végi állományhoz képest, amely a követelésekhez hasonlóan elsősorban az ALTEO Circular Kft. magasabb állományával, valamint a szezonális hatásai.

2.3 Konszolidált cash-flow kimutatás a 2026. június 30-án végződő 1-6 hónap időszakra

A Csoport üzleti tevékenysége 4,3 milliárd Forint növekménnyel zárta, a befektetési projektek 2,3 milliárd Forint, míg a Csoport Finanszírozási tevékenysége 6,9 milliárd forint pénzeszközt használt fel. A Csoport 2026. első hat hónapját összevontan 4,9 milliárd Forint pénzeszköz kiáramlással zárta. A Csoport a mérleg változásokból kiinduló cash-flow változásokat mutatja be (indirekt cash-flow) az alábbiak szerint:

Konszolidált Cash-Flow kimutatás		Ref.		
adatok millió Ft-ban			2026.01.01- 2026.06.30. mFt	2025.01.01- 2025.06.30. mFt
Adózás előtti eredmény	9		1 181	4 190
(Kamatbevételek) és kamatráfordítások nettó eredménye	6.		2 052	537
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékcsökkenése és amortizációja	9.		5 227	3 193
Forgóeszközökhöz kapcsolódó értékvesztések elszámolása (visszairása)	4.		13	90
Céltartalékok képzése (feloldása)	24.		347	67
Halasztott bevételek növekedése (csökkenése)	25.		4 056	3
Üzleti tevékenység nettó pénzáramlása forgótőke változás nélkül			12 876	8 080
Készletek változása	13.		126	(22)
Kibocsátási jogok állományváltozása	15.		(317)	(1 366)
Vevők, egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások változása	14.		(1 136)	3 790
Egyéb pénzügyi eszközök változása	16.		135	849
Szállítói tartozások, egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	28.		(4 813)	(6 565)
MRP előírt kötelezettségek pénzügyi teljesítése	35.		-	(2 508)
Kapott előlegek (végeleges elszámolása -)	27.		(316)	32
Fizetett adók	7.		(2 214)	(1 018)
Üzleti tevékenység pénzáramlása, (pénzfelhasználása)			4 341	1 271
Betétek és befektetések kapott kamatai	6.		180	67
Állami támogatások	25.		3 482	-
Termelő és egyéb berendezések, immateriális javak vásárlása	9.		(6 470)	(7 381)
Leányvállalat vásárlása (pénzeszközök és egyenértékesek nélkül)	32.		(222)	(18 869)
Termelő és egyéb berendezések, immateriális javak értékesítésének pénzbevétele	9.		82	-
Tartósan adott kölcsön, letét változása	11.		602	(3 510)
Befektetési tevékenység pénzáramlása (pénz kiáramlás)	-		(2 348)	(29 694)
Kötvények és hitelek fizetett kamatai	21.,6.		(1 921)	(437)
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök, pénzügyi kötelezettségek, felvétele,	22.		(4 250)	25 936
Lízing kötelezettségek törlesztése	23.		(788)	(708)
Lízing befektetések pénzáramai	10.		10	-
Osztalékfizetés	20.6		-	(167)
Finanszírozási tevékenység pénzáramlása			(6 949)	24 625
Pénzeszközök állományváltozása			(4 956)	(3 798)
Nyitó pénzeszközök és egyenértékesei	7.		16 633	10 202
Pénzeszközök és egyenértékeseinek árfolyamkülönbözete	-		(13)	(34)
Záró pénzeszközök és egyenértékesei	7.		11 664	6 371

A megjegyzések a 2025. 12. 31-as fordulónapra készített éves jelentésre utalnak, amelyben közzétett számviteli politikák változatlanul, jelen beszámoló készítésekor fennállnak.

2.4 Konszolidált saját tőke változások a 2026. június 30-án végződő 1-6 hónapra

A táblázat a jelentés egyéb tábláitól eltérően **ezer Forintban került bemutatásra**, tekintettel a tőke szerkezetben lévő kis összegű tételek bemutatathatóságára.

Adatok E Ft-ban	Jegyzett tőke	Árszámítási tartalékok	Hedge ügyletek tartaléka	Eredménytartalék	Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke	Nem kontrolláló érdekeltség	Saját tőke összesen
Ref*	20.2	20.3	20.3 Ebből: Visszavásárolt saját részvényre jutó részes tartalék	20.4	20.5	20.6	20.
2024.12.31	249 140	6 696 062	(2 237 647)	1 476 093	33 280 351	39 463 999	- 39 463 999
Munkavállalói Részvénnytulajdonosi Programok tőkehatása	(3 037)	919 822	(1 113 904)	-	30 488	(166 631)	- (166 631)
Akvizíció tőkehatása					(828)	(828)	(828)
Kisebbségi részesedés eredményhatása					(4 256)	(4 256)	(105 887) (110 143)
Átfogó eredmény				(2 587 243)	2 530 340	(56 903)	- (56 903)
2025.12.31	246 103	7 615 884	(3 351 551)	(1 111 150)	35 836 095	39 235 381	(105 887) 39 129 494
Akvizíció tőkehatása					11 339	11 339	11 339
Kerekítési különbözet összevont értéke					2	2	2
Átfogó eredmény				1 147 083	55 354	1 202 437	1 202 437
2026.06.30	246 103	7 615 884	(3 351 551)	35 933	35 902 790	40 449 159	(105 887) 40 343 272

A Ref * megjegyzések a 2025. 12. 31-as fordulónapra készített éves jelentésre utalnak, amelyben közzétett számvitel politikák változatlanul, jelen beszámoló készítésekor fennállnak.

Összehasonlító időszak: 2023.12.31-2025.06.30.

Adatok E Ft-ban	Jegyzett tőke	Árszámítási tartalékok	Részvény alapú kifizetések tartaléka	Hedge ügyletek tartaléka	Eredménytartalék	Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke	Nem kontrolláló érdekeltség	Saját tőke összesen
Ref*	20.2	20.3	I. 20.4	II.	20.5	6	20.1	20.6
2023.12.31	247 534	6 174 087	-	(1 885 811)	(2 389 024)	31 663 743	33 810 529	43 585 33 854 114
Osztalék fizetés (jóváhagyás)						(7 972 590)	(7 972 590)	(7 972 590)
Munkavállalói Részvénnytulajdonosi Programmal (MRP) kapcsolatos tőkemozgások	1 606	547 349	-	(351 836)	-	41 078	238 197	- 238 197
Kisebbségi részesedés bevonása		(25 374)				(75 935)	(75 935)	(43 585) -
Kerekítési különbözet összevont értéke						(1)	(1)	(1)
Átfogó eredmény					3 865 117	9 624 055	13 489 172	- 13 489 172
2024.12.31	249 140	6 696 062	-	(2 237 647)	1 476 093	33 280 350	39 463 998	- 39 463 998
Munkavállalói Részvénnytulajdonosi Programmal (MRP) kapcsolatos tőkemozgások	(10 454)	(5 026 703)	-	4 840 038	-	30 486	(166 633)	- (166 633)
Kerekítési különbözet összevont értéke		(1)					(1)	(1)
Átfogó eredmény					(1 779 112)	2 793 945	1 014 833	- 1 014 833
2025.06.30	246 011	5 065 651	-	(801 227)	(303 019)	36 104 781	40 312 197	- 40 312 197

A Ref * megjegyzések a 2024. 12. 31-as fordulónapra készített éves jelentésre utalnak, amelyben közzétett számvitel politikák változatlanul, jelen beszámoló készítésekor fennállnak

Saját tőke változásainak bemutatása 2026.01.01.- 2026.06.30. időszakban

Átfogó eredmény hatása a hedge ügyletek tartalékra: Az ALTEO Csoport a fedezeti stratégiájával összhangban határidős ügyleteket kötött a következő időszakokban realizálódó ügyleteinek fedezetére. A fordulónapon a nyitott határidős fedezeti ügyletek állományának az összevont valós értéke 36 millió Forint volt, aminek a változása 1,1 milliárd Forint növekedés.

A 2026. első félévi anyavállalatra jutó adózott **eredményből származó növekedés 55 millió Forint** volt.

2.5 Egyéb pénzügyi információk

2.5.1 IAS 34 16A, IFRS 8 Működési szegmensek standard közzétételi kötelezettségei

ALTEO CSOPORT VEZETŐI KIMUTATÁS - TEVÉKENYSÉGENKÉNTI PÉNZÜGYI KIMUTATÁS									
2026.06.30.	Hő- és villamosenergiatermelés és menedzsment	Megújuló alapú energiatermelés	Energetikai szolgáltatások	Körforgásos gazdálkodás	Energia-kiskereskedelem	Egyéb szegmens	Igazgatási költség	Konszolidációs kiszűrések	Összesen
<i>adatok millió Ft-ban</i>									
Árbevétel	36 797	4 360	4 661	13 920	19 810	-	-	(7 560)	71 988
Aktivált saját teljesítmény értéke	1 002	5	106	(129)	-	-	-	-	984
Anyagjellegű ráfordítások	(27 545)	(1 117)	(2 325)	(7 875)	(18 088)	(214)	(979)	7 560	(50 584)
Személyi jellegű ráfordítások	(1 520)	(359)	(1 525)	(4 817)	(111)	(304)	(1 280)	-	(9 916)
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(4 042)	(20)	237	147	(339)	(10)	(2)	-	(4 029)
EBITDA*	4 693	2 870	1 154	1 244	1 271	(528)	(2 261)	0	8 442

ALTEO CSOPORT VEZETŐI KIMUTATÁS - TEVÉKENYSÉGENKÉNTI PÉNZÜGYI KIMUTATÁS									
2025.06.30.	Hő- és villamosenergiatermelés és menedzsment	Megújuló alapú energiatermelés	Energetikai szolgáltatások	Körforgásos gazdálkodás	Energia-kiskereskedelem	Egyéb szegmens	Igazgatási költség	Konszolidációs kiszűrések	Összesen
<i>adatok millió Ft-ban</i>									
Árbevétel	34 636	4 672	2 145	2 800	19 081	32	-	(8 840)	54 526
Aktivált saját teljesítmény értéke	676	4	153	44	-	-	22	-	899
Anyagjellegű ráfordítások	(25 128)	(1 151)	(511)	(1 483)	(16 948)	(518)	(742)	8 840	(37 642)
Személyi jellegű ráfordítások	(1 405)	(346)	(1 620)	(644)	(109)	(1 676)	(1 268)	-	(7 066)
Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás	(2 573)	(45)	1	22	(146)	(49)	0	-	(2 789)
EBITDA*	6 206	3 134	168	739	1 879	(2 211)	(1 988)	-	7 927

* EBITDA definícióját ld. az 1.1 Vezetői összefoglaló a főbb működési eredményekről pontban.

A legfőbb működési döntéshozó rendelkezésére bocsátott, szegmensekre vonatkozó információkat ezen dokumentum 1.3 Vezetői összefoglaló a szegmensek teljesítményéről pontjában teljesítette, és közzétette, amely pont tartalmazza a szegmentáció alapján vagy a szegmenseredmény értékelésének alapján a legutolsó, éves pénzügyi kimutatásokban szereplőhöz képest bekövetkezett eltérések leírását.

A szegmensadatok összesített 'Összesen' adatai megfelelnek a jelen dokumentum évközi konszolidált jövedelemre vonatkozó kimutatásainak elnevezéseivel és azok összegével.

Konszolidációs kiszűrések között a szegmensek egymás közötti forgalmát mutatjuk ki.

A szegmenseredmény mérőszámai: árbevétel, EBITDA (szegmensek között átjárható mérőszámok, pénzügyi mutatók) kWh, MWh, GWh, naturáliás mérőszámok (szegmensek között nem átjárható mérőszámok, nem pénzügyi mutatók).

A Csoportot jellemző, nem pénzügyi mutató a létszámadat.

A legfőbb működési döntéshozó részére nem kerül bemutatásra a szegmensek eszköz és kötelezettségállománya, ezért a beszámoló részeként nincs megjeleníthető tartalom.

A Csoport a szegmensek szerinti jelentős vevők bemutatását a csoport gazdálkodási érdekeivel összhangban teszi meg.

2.5.2 A pénzügyi kimutatások elkészítésének alapja

Ezek az időközi pénzügyi kimutatások az *IAS 34 Időközi pénzügyi kimutatások standardnak megfelelően készültek. A Csoport él az IAS 34-ben lévő lehetőséggel*, azaz a pénzügyi kimutatást megelőzőn közzétett adatokat, információkat nem ismétli meg. Az időközi pénzügyi kimutatásokat a 2025. december 31-én végződő üzleti évre vonatkozó pénzügyi kimutatásokkal (továbbiakban teljes pénzügyi kimutatás) együtt kell értelmezni, továbbá a Csoport közzétételi helyein megjelenített jelentős események, közzétételek tartalmát tekintve már közzétettnek minősítettük. A Csoport ezzel a lehetőséggel az időközi beszámolóiban szükségtelen ismétléseket kerül el, amellyel a Csoport meggyőződése szerint javítja a pénzügyi kimutatásainak transzparenciáját. A jelentés integráltságára tekintettel az 1-es pont tartalma az IFRS 34-es pont tartalmában nem kerül megismétlésre.

A Csoport a beszámolóival együtt ezen közzétett adatoknak megfelelő elérhetőségét biztosítja. A Csoport időközi pénzügyi kimutatása nem tartalmaz olyan információt, amelyet az év végi pénzügyi kimutatások – az IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása standard szerint – már korábban bemutatott, közzétételei helyein közzétett.

A Csoport vezetése az Időközi pénzügyi kimutatásokkal kapcsolatos PM rendelet által előírt nyilatkozatokat a Féléves Jelentésében teszi meg.

2.5.3 Számviteli politikák és változó standardok

A Csoport számviteli politikái a 2025. 12. 31. fordulónapra közzétett beszámolóval azonosak, változatlanok. A Csoport a 2025. első féléves jelentéséig nyilvánosan közzétett adatokat nem ismétli meg, az ismétlés elhagyásával azokra egyértelműen hivatkozik [IAS 34.10A].

2.5.4 Energiaipari szolgáltatási díjak és projektek hatása

A folyamatban lévő projektekkel kapcsolatos bevételeket a Csoport az IFRS 15 standard szabályai szerint mutatja be. A Csoport az építési-szerelési szerződéssel kapcsolatos költségeit projektenként elkülönítetten tartja nyilván. A projektek kivitelezésével kapcsolatban felmerülő költségeket verítési alapként használva -

készültségi fok és a tervezett (várható) haszon elemzésével és valószínűségével arányosan árbevételt és megrendelővel szembeni követeléseket mutat be.

2.5.5 Változások a beszámolási rendszerben

A Csoport vezetősége elkötelezett a Csoport mérleg, eredmény és szegmens eredmények áttekinthető bemutatására. Minden évben és jelentésben felülvizsgálatra kerül a bemutatás jól érthetősége és a tevékenységek szegmens besorolása. A beszámoló időszakában nem történt jelentős módosítás.

2.5.6 Becslésekből fakadó bizonytalanság, valós értékelésekkel kapcsolatos közzétételek

A Társaság vezetése a pénzügyi kimutatásainak elkészítésénél számos területen becsléseket alkalmaz. Az IAS 34 előírja, hogy a valós értékeléssel kapcsolatos információit a Csoport közzé tegye. Ezek a számviteli becslések minden esetben a menedzsment legjobb és legfrissebb tudását tükrözik. A számviteli becslések célja, hogy a gazdálkodó a beszámolóval lezárt időszak pénzügyi kimutatásait a beszámoló készítésénél rendelkezésre álló legjobb információ tartalommal állítsa elő. A becslések érték változásai a jelentés tételi időszakokra és az azt követő időszakokra bírnak hatással, visszamenőleges hatással nem bírnak.

A Csoport pénzügyi kimutatásainak készítése során a követelések és kötelezettségek bemutatásának vizsgálatakor becsléseket alkalmaztunk. Az alkalmazott becslések bizonytalanságok forrásai, az alábbi tételek tekintetében jelentős eltéréseket okozhatnak a becslések jövőbeni változásai:

- tárgyi eszközök értékcsökkenésével kapcsolatos becslések (pl. hasznos élettartam),
- céltartalékok képzésével kapcsolatos becslések (pl. kalkuláció módszertana, céltartalék képzési indikátorok),
- készletek és követelések értékelésével kapcsolatos becslések,
- valós értékkel kapcsolatos becslések,
- építési, szerelési projektekkel (beruházási szerződések) kapcsolatos becslések,
- függő vételár valós értékének a meghatározása
- Hátrányos szerződések értékelése, várható jövőbeni költségeinek és gazdasági hasznainak megállapítása
- Határozatlan hasznos élettartammal rendelkező immateriális javak megtérülése

Számviteli becslések felülvizsgálatának okai:

- jogszabályokban bekövetkezett változások,
- gazdasági környezetben bekövetkezett változások,
- társaság működésében, folyamataiban bekövetkezett változások.

A fenti becslések eljárásai beszámolási időszakban változatlanok.

A fenti becslések tárgyidőszaki lényeges hatásai:

- A földgáz ár határidős elszámolási ügyletekre a becslést a beszámoló készítéskor a földgáz határidős árakkal végezzük. A földgáz határidős árak az ügylet lejáratára közzétett TTF és VTP tőzsdei piaci árak.
- Nyilvános linkek: <https://www.ice.com/products/71523204/Austrian-CEGH-VTP-Natural-Gas-Futures/data?marketId=6277423>
- A 2025. október 1-es és 2026. október 1-es kezdetű gázévre a Csoport földgáz ár fedezeti ügylet céljával opciós ügyletet kötött, amely valós érték veszteség maximuma az egyéb átfogó eredményben elszámolt összeg.
- A kamatswap ügyletek esetében az értékelést a BUBOR változása okozta. Nyilvános link: <https://www.mnb.hu/monetaris-politika/penzpiaci-informaciok/referenciamutato-jegyzesi-bizottsag/bubor>
- A Csoport egyes devizás kötelezettségei fedezésére határidős ügyleteket kötött. A HUF/EUR árfolyam 2026-os évre jellemző változásainak hatása jelentkezik az egyéb átfogó eredmény értékében.

A további jövőbeni változások a piaci árak és környezeti változások dinamikáját figyelembe véve nem kizártak, azaz a becslések változásának lényeges hatása lehet a következő időszakokban is, amelyeket az egyéb átfogó eredményben mutatunk be.

Az elszámolás hatását ld. a **1.2**

Vezetői összefoglaló az átfogó eredményről c. részben.

Eredménnyel szemben elszámolt valós érték változások, aktuális valós érték becslések

- Goodwill értékelése: A Kibocsátó a körülmények változatlansága miatt a Goodwill értékét az összehasonlító időszak értékéhez képest nem változtatta meg.
- Mérlegen kívüli, termelési célúnak minősített határidős ügyletek: A Társaságnak a nyitott termelési célúnak minősített határidős ügyletei energia termékre összesen 8 007 e EUR összegben állnak fent, ebből egy éven belül 8 006 e EUR összegű, éven túli 1 e EUR összegű.

2.5.7 Szezonálítás, ciklikusság, szokatlannak minősített tevékenységek

A Csoport a pénzügyi kimutatásait az IAS34 szerint teszi közzé. A gazdálkodó felhívja a figyelmet a gazdálkodásával összefüggő szezonálításokra. Az ALTEO időszakos pénzügyi adatainak értelmezése kapcsán lényeges szempontok:

- a fűtéssel érintett hónapokban (jellemzően az első és negyedik negyedév) realizálódik a Csoport fűtőerőművei által termelt árbevétel jelentős része,
- a szélparkok szezonálisan erős időszaka az első és negyedik negyedév,
- a naperőművek termelése szezonálisan erős időszaka a második és a harmadik negyedév,
- a vállalkozási üzletág építési és szerelési tevékenysége egyedi megrendelések alapján a vevő igényeihez igazodik és jellemzően nagy volumenű fejlesztéseket jelent, így az egyes időszakok közötti összehasonlíthatóságát az adott időszakban folyamatban lévő megrendelések eltérő volumene és típusa korlátozza.

Ezen felsorolt erőművek termelése az 1.3 pontban kerül részletes bemutatásra.

A Kibocsátó a tevékenységében nem azonosított az eszközökre, kötelezettségekre, a saját tőkére, a nettó eredményre vagy a cash-flow-kra hatással levő olyan eseményeket, amelyeket jellegüknél, összegüknél vagy előfordulásuknál fogva szokatlannak minősített.

2.6 Létszám

A Csoport 2026.06.30-i záró létszáma 1 269 fő, a 2026. első féléves átlagos állományi létszáma 1 267,9 fő. EPS mutató az ALTEO konszolidált eredménye alapján

2.7 EPS mutató az ALTEO konszolidált eredménye alapján

Egy részvényre jutó eredmény (EPS) számítása	2026.06.30	2025.12.31
	-án végződő időszak	-én végződő év
	ezer Ft	ezer Ft
Részvényszám EPS-hez (db)	19 688 226	19 775 047
Részvényszám hígított EPS-hez (db)	19 931 474	19 931 474
Kontrollált részesedésre jutó eredmény	55 354	2 526 084
Egy részvényre jutó nettó eredmény (Ft/db) alapértéke	2,81	127,74
Egy részvényre jutó nettó eredmény (Ft/db) hígított értéke	2,78	126,74

Az ALTEO MRP Szervezet birtokában levő ALTEO részvények osztalékra jogosultak, ezért a hígított részvényszámban is szerepelnek.

2.8 Rendkívüli gazdálkodási vagy gazdasági környezeti hatások és események

A Csoport 2026. első félévben nem tárt fel rendkívüli üzemgazdasági környezeti hatásokat.

2.9 A Társaság cégadatai

A Társaság cégneve	ALTEO	Energiaszolgáltató
	Nyilvánosan	Működő
	Részvénytársaság	
A Társaság rövidített neve	ALTEO Nyrt.	
A Társaság idegen nyelvű elnevezése	ALTEO Energy Services Public Limited Company	
A Társaság rövidített idegen nyelvű elnevezése	ALTEO Plc.	
A Társaság székhelye	1117 Budapest, Dombóvári út 25.	
A Társaság telefonszáma	+36 1 236-8050	
A Társaság központi elektronikus elérhetősége	info@alteo.hu	
A Társaság honlapja	www.alteo.hu	
A Társaság cégbejegyzésének helye,	Budapest	
időpontja, és	2008. április 28.	
cégjegyzékszáma	Cg.01-10-045985	
A Társaság adószáma:	14292615-4-44	
A Társaság közösségi adószáma:	HU17783893	
A Társaság statisztikai számjele:	14292615-7112-114-01	
A Társaság tevékenységnek időtartama	határozatlan	

A Társaság jogi formája	nyilvánosan részvénytársaság	működő
Irányadó jog	Magyar	
A Társaság alaptőkéje	249.143.425 Forint	
Hatályos Alapszabály kelte	2026. május 20. (hatálya: 2026. május 4.)	
A Társaság fő tevékenységi köre	Mérnöki tevékenység, műszaki tanácsadás	
Üzleti év	naptári évvel megegyező	
Hirdetmények közzétételének helye	A Társaság a szabályozott információkra vonatkozó hirdetményeit az https://investors.alteo.hu/ című honlapján, a BÉT www.bet.hu című honlapján és a Magyar Nemzeti Bank (a továbbiakban: „MNB”) által üzemeltetett www.kozzetetelek.mnb.hu című honlapon jelenteti meg, illetve, ha vonatkozó jogszabály kifejezetten így rendelkezik, akkor a Társaság hirdetménye közzétételre kerül a Céglőnyben is.	
A Részvények ISIN kódja	HU0000155726	
Tőzsdai bevezetés	A Társaság 19.931.474 darab részvénye bevezetésre került a BÉT-re „Prémium” kategóriában.	

Egyéb értékpapírok

Kötvények

ALTEO NKP/2029: zárt körben kibocsátott, 50.000.000 Forint névértékű, névre szóló, fix kamatozású kötvény, futamideje 10 év, össznévértéke 8.600.000.000 Forint, a BÉT-re bevezetésre került. ISIN kód: HU0000359252

ALTEO2031: nyilvánosan forgalomba hozott, 50.000.000 Forint névértékű, névre szóló, fix kamatozású kötvény, futamideje 11 év, össznévértéke 3.800.000.000 Forint, a BÉT-re bevezetésre került. ISIN kód: HU000036003

A Társaság Igazgatósága

Chikán Attila László, az Igazgatóság elnöke, vezérigazgató

Dr. Bacsa György, az Igazgatóság alelnöke

Bencsik Ágnes, az Igazgatóság tagja

Mikesy Álmos, az Igazgatóság tagja

A Társaság Felügyelőbizottsága

Dr. Székely Ákos, a Felügyelőbizottság elnöke

Kaderják Péter, a Felügyelőbizottság tagja

Oláh Márton, a Felügyelőbizottság tagja

Sütő Attila Gyula, a Felügyelőbizottság tagja¹

A Társaság Auditbizottsága

Dr. Székely Ákos, az Audit Bizottság elnöke

Kaderják Péter, az Audit Bizottság tagja

Oláh Márton, az Audit Bizottság tagja

A Társaság Könyvvizsgálója

A Társaság jelenlegi könyvvizsgálója az Authentic Audit Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1139 Budapest, Teve utca 24-28. B. lház. 8. em. 2.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-355573). A könyvvizsgáló megbízatása 2024. április 19-től a 2026. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2027. május 31-ig tart. A Társaság könyvvizsgálatáért személyében felelős könyvvizsgáló Zsoldos-Horváth Andrea.

¹ Sütő Attila Gyula 2026. április 28. napjától tagja a Társaság Felügyelőbizottságának mint munkavállalói küldött.

A Társaság 5%-ot meghaladó
részesedéssel rendelkező
részvényesei

**MOL RES Investments Zártkörűen
Működő Részvénytársaság**

Riverland Magántőkealap

Főnix Magántőkealap

2.10 Konszolidációba bevont vállalatok bemutatása

A Leányvállalatok az alábbi társaságokat jelenti (befolyás és a tényleges főtevékenység jelölésével):

Leányvállalat Neve 2026.06.30.	Főtevékenység ²	Befolyás mértéke		
		2026. 06. 30.	2025. 12. 31.	2025. 06. 30.
Aerope Holding Kft.	villamosenergia-termelés megújuló forrásból	100%	100%	100%
ALTE-A Kft.	villamosenergia-termelés megújuló forrásból	100%	100%	100%
ALTE-GAS Kft.	szárazföldi szállítást kiegészítő szolgáltatás	100%	100%	100%
ALTE-GO Kft.	E-mobilitási tevékenység biztosítása	100%	100%	100%
ALTEO Circular Kft.	hulladék-nagykereskedelem	100%	100%	100%
ALTEO Circular Refining Kft. ³	nemesfémgyártás	66,67%	66,67%	66,67%
ALTEO-Depónia Kft.	villamosenergia-termelés megújuló forrásból	100%	100%	100%
ALTEO Energiakereskedő Zrt.	villamosenergia, gázkereskedelem	100%	100%	100%
ALTEO-Therm Kft.	villamosenergia-termelés nem megújuló forrásból	100%	100%	100%
ARTEMIS Technologies Zrt.	információtechnológiai szaktanácsadás és számítástechnikai eszközök, rendszerek üzemeltetése	100%	100%	100%
DEPO Erőmű Kft.	villamosenergia-termelés nem megújuló forrásból	100%	-	-
Domaszék 2MW Kft.	villamosenergia-termelés megújuló forrásból (naperőmű)	100%	100%	100%
EDELYN SOLAR Kft.	villamosenergia-termelés megújuló forrásból	100%	100%	100%
Energigas Kft. ⁴	villamosenergia-termelés megújuló forrásból	100%	100%	100%
Energikum Zrt.	üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás	100%	100%	100%
Energy Corp Hungary Kft.	M.n.s. egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység	100%	100%	100%
EURO GREEN ENERGY Kft.	villamosenergia-termelés megújuló forrásból	100%	100%	100%
FE-GROUP INVEST Zrt.	hulladék-nagykereskedelem, újrahasznosítás	100%	100%	100%

² Főtevékenységként az adott cég árbevétel szerinti főtevékenysége kerül feltüntetésre.

³ A befolyás közvetett, az ALTEO befolyása az ALTEO Circular Kft. útján áll fenn az ALTEO Circular Refining Kft.-ben.

⁴ A befolyás közvetett, az ALTEO befolyása az Energikum Zrt. útján áll fenn az Energigas Kft.-ben.

Leányvállalat Neve 2026.06.30.	Főtevékenység ²	Befolyás mértéke		
		2026. 06. 30.	2025. 12. 31.	2025. 06. 30.
Mecséri Kft.	villamosenergia-termelés megújuló forrásból	100%	100%	-
Monsolar Kft.	villamosenergia-termelés megújuló forrásból	100%	100%	100%
Mov-R H1 Szélerőmű Kft. ⁵	villamosenergia-termelés megújuló forrásból	100%	100%	100%
Pannon Szélerőmű Kft.	villamosenergia-termelés megújuló forrásból	100%	100%	100%
Peregium Green Zrt. ⁶	elektronikai alkatrész gyártása	70,4%meghatalmazja az 50%-ot.	70,4%	70,4%
Sinergy Energiakereskedő Kft.	villamosenergia-kereskedelem	100%	100%	100%
Sinergy Kft.	villamosenergia-termelés megújuló forrásból	100%	100%	100%
SUNTEO Kft.	villamosenergia-termelés megújuló forrásból	100%	100%	100%

2.11 Változások a Csoport szerkezetében

2.11.1 DEPO Kft. akvizíciója

Az ALTEO 2026. január 22. napján üzletrész adásvételi szerződést írt alá a DEPO Erőmű Kft. 100%-os üzletrészenek megvásárlása tárgyában a Plant Industrial Engineering Korlátolt Felelősségű Társasággal mint eladóval. A tranzakció eredményeként **az ALTEO a DEPO Kft. 100%-os üzletrészenek a tulajdonosává vált.**

A DEPO Kft. egy 2 MW-os földgázüzemű gázmotort tulajdonol, amelynek az üzembe helyezése 2025 őszén történt meg a törökbálinti telephelyen. Ennek eredményeként a tranzakció zárásával az ALTEO saját, gázüzemű kapacitása 73 MW-ra bővült.

⁵ Közvetett befolyás, a Mov-R H1 Szélerőmű Kft. 1,5%-os tulajdonosa az ALTEO, 98,5%-os tulajdonosa az ALTEO kizárólagos tulajdonában álló Energy Corp Hungary Kft.

⁶ A befolyás közvetett, az ALTEO befolyása az ALTEO Circular Kft. útján áll fenn a Peregium Green Zrt.-ben.

2.12 A Társaság és a Leányvállalatok 2026. január 1. és jelen Féléves Jelentés közzétételének napja közötti időszakban bekövetkezett jelentős eseményeinek bemutatása

E szakasz ismerteti az egyéb pénzügyi információkat, illetve pénzügyi hatással bíró eseményeket, amelyeket vagy a vonatkozó számviteli standardok követelnek meg, vagy a vezetőség tekint a részvényesek számára lényeges információnak.

Az Igazgatóság minden lényegi információt, amely az ALTEO Csoport tevékenységét a szokásos üzleti tevékenységen kívül lényegesen befolyásolhatja, a Társaság hivatalos közzétételi helyein folyamatosan közzétett.

2.12.1 A Társasággal és a Leányvállalatokkal kapcsolatos fontosabb cégjogi események 2026. január 1. és a jelen Féléves Jelentés közzétételének napja közötti időszakban

2.12.1.1 A Társasággal kapcsolatos fontosabb cégjogi események

A Társaság 2026. április 28. napján tartotta éves rendes Közgyűlését, melyen az alábbi határozatok születtek:

- a) A Közgyűlés **elfogadta** a Társaság 2025. december 31-ével végződő üzleti évére vonatkozó, a Társaság könyvvizsgálója által elfogadásra javasolt, a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerinti **egyedi éves beszámolóját** (3.509.163ezer Ft teljes átfogó eredmény, 111.051. 295ezer Ft eszközök összesen) üzleti (éves) jelentését, az Igazgatóság jelentését, valamint a könyvvizsgáló vonatkozó jelentését.
- b) A Közgyűlés **elfogadta** a Társaság 2025. december 31-ével végződő üzleti évére vonatkozó, a Társaság könyvvizsgálója által elfogadásra javasolt, a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerinti **konszolidált éves beszámolóját** (56.903ezer Ft teljes átfogó veszteség, 149.556.182ezer Ft eszközök összesen), üzleti (éves) jelentését, az Igazgatóság jelentését, a könyvvizsgáló vonatkozó jelentését, valamint a Társaság 2025. évi Konszolidált Fenntarthatósági Jelentését.
- c) A Közgyűlés az előterjesztéseknek megfelelő tartalommal **elfogadta** a Társaság 2025. évi működésével kapcsolatban elkészített **felelős társaságirányítási jelentését**.

- d) A Közgyűlés akként határozott, hogy a Társaság a 2025. év után **osztalékokat ne fizessen**, az osztalékként kifizetésre nem kerülő eredmény az eredménytartalékba kerüljön átsorolásra.
- e) A Közgyűlés a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény 3:117. § (1) bekezdése szerinti **felmentvényt**, az ott írt feltételek mellett **megadta az Igazgatósági tagok számára**.
- f) A Közgyűlés **megválasztotta Sütő Attila Gyulát a Társaság Felügyelőbizottságának új munkavállalói küldött tagjaként** 2026. április 28. napjától 2030. december 16. napjáig, az üzemi tanácsi megbízatásának lejártáig azzal, hogy a munkavállalói küldött munkaviszonyának megszűnésével felügyelőbizottsági tagsága is megszűnik. A díjazás kapcsán a Közgyűlés akként döntött, hogy megbízatását havi bruttó 700.000, - Ft ellenében lássa el, és összhangban a Közgyűlés 11/2024. (IV. 19.) számú határozatával ez a megbízási díj minden évben az adott pénzügyi évre vonatkozó minimálbér emelés százalékos mértékének megfelelően kerüljön módosításra azzal, hogy a konkrét érték meghatározásához az 5000-re kerekítés szabályai kerülnek alkalmazásra. A Közgyűlés felhatalmazást adott arra, hogy a Társaság Sütő Attila Gyulával a megbízási szerződést megkösse.
- g) A Közgyűlés az előterjesztéseknek megfelelő tartalommal véleménynyilvánító szavazás keretében **elfogadta a Társaság 2025. évre vonatkozó Javadalmazási Jelentését**.
- h) A Közgyűlés hozzájárult ahhoz, hogy a 2027. évi MRP Általános Javadalmazási Politika és a 2027. évi Felsővezetői Javadalmazási Politika hatálya Chikán Attila László Igazgatósági tagra kiterjedjen, továbbá a Közgyűlés véleménynyilvánító szavazás keretében **elfogadta a Javadalmazási Politika egységes szerkezetbe foglalt módosítását**.
- i) A Közgyűlés tudomásul vette és elfogadta a **saját részvény ügyletekről** szóló előterjesztések szerinti tájékoztatást.
- j) A Közgyűlés **döntött a saját részvény ügyletek** tekintetében az Igazgatóság részére adott **felhatalmazás** 2026. április 28. napjától számított tizenhét hónapos időtartamra történő meghosszabbításáról az előterjesztésben ismertetett feltételek szerint.

- k) A Közgyűlés a Társaság módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt **Alapszabályát** elfogadta az előterjesztés szerinti tartalommal.

2.12.1.2.A Társaság Leányvállalataival kapcsolatos fontosabb cégjogi események

A Társaság, figyelemmel a Leányvállalatai és az azokat érintő cégjogi események számára, jelen fejezetben csak a Leányvállalatok jelentősebb cégjogi eseményeinek ismertetésére tér ki, így különösen a személyi változásokkal, telephely, illetve fióktelep módosításokkal kapcsolatos döntések az alábbiakban nem kerülnek ismertetésre.

2.12.1.2.1. Leányvállalatok éves beszámolói

Az ALTEO 2026 márciusában elfogadta a Leányvállalatok 2025. évre vonatkozó éves beszámolóit. Az alábbi Leányvállalatok esetében a Társaság osztalék fizetéséről határozott:

Leányvállalat neve:	Osztalék mértéke:
FE-GROUP INVEST Zrt.	1.000.000. 000 Ft

2.12.1.2.2. Leányvállalatok egyesülése

2026 júniusában a Társaság elhatározta az alábbi leányvállalatainak egyesülését.

A Társaság egyedüli tagságával működő **EURO GREEN ENERGY Fejlesztő és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaságba beolvadnak** a Társaság befolyása alatt álló alábbi társaságok:

- 1. Pannon Szélerőmű Villamosenergia Termelő és Értékesítő Korlátolt Felelősségű Társaság;**
- 2. Mov-R H1 Szélerőmű Megújuló Energia Hasznosító Korlátolt Felelősségű Társaság;**
- 3. Energy Corp Hungary Megújuló Energia Hasznosító Korlátolt Felelősségű Társaság.**

Továbbá a Társaság egyedüli tagságával működő **ALTEO-Therm Hő- és Villamosenergia-termelő Korlátolt Felelősségű Társaságba beolvad** a Társaság

közvetlen és egyedüli befolyása alatt álló **DEPO Erőmű Korlátolt Felelősségű Társaság**.

A Társaság a beolvadás útján történő egyesülések időpontját 2026. október 31. napjában határozta meg, így az egyesüléshez fűződő joghatások beállásának időpontja 2026. november 1. napja. Az egyesülések hatálybalépéséhez szükséges a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal előzetes hozzájáruló határozata is.

2.12.2 A Társaság saját kibocsátású értékpapírai, illetve azok hitelminősítése

2.12.2.1 Hitelminősítés éves felülvizsgálata

A Scope Ratings GmbH elvégezte a Társaságnak az MNB által meghirdetett Növekedési Kötvényprogram keretében kibocsátott kötvényeire vonatkozó hitelminősítésének éves felülvizsgálatát, melynek eredményeképpen az ALTEO, mint kibocsátó és a kötvények eddigi BBB- minősítését egy fokozattal rontva **BB+ besorolásra változtatta negatív kilátással. Ez az értékelés ugyan romlás, azonban az ALTEO és a kötvények még így is a Növekedési Kötvényprogramban értékelt vállalatok legjobb 12%-ába tartozik**, ahol a 78 kibocsátó között összesen 8 szervezet rendelkezik ennél magasabb minősítéssel.

A hitelminősítő jelentése az alábbi linkre kattintva megismerhető:

<https://scoperatings.com/announcements/rating-announcement/EN/180460>

2.12.2.2 Kötvényprogram

Az ALTEO 2026. június 15. napján arról tájékoztatja a tisztelt Befektetőket, hogy **kötvények kibocsátását mérlegeli ~25-40 Mrd Ft összérték között a hazai piacon, magyar jog alatt, a tervek szerint egy kötvényprogram keretében, amelynek célja döntően a meglévő hitelállomány refinanszírozása és a saját tőke/hitel arány stabilizálása. Annak érdekében, hogy támogassa a Társaságot a kötvénykibocsátás megvalósítására vonatkozó döntésének meghozatalában és felmérhesse, hogy az aktuális befektetői igények, elvárások mennyiben szolgálják a Társaság számára megfelelő módon finanszírozási céljait, az ALTEO a kötvényeket illetően egy előzetes piaci szondázást folytatott.**

2026. július 17. napján az ALTEO arról tájékoztatta a Befektetőket, hogy **az előzetes piaci szondázás lezárult**, és annak visszajelzései alapján a Társaság megkezdi a kötvényprogram, illetve az első kibocsátás előkészítését.

Az első kibocsátás főbb tervezett feltételeit a Társaság közzétette, amely az alábbi linken érhető el:

https://bet.hu/newkibdata/129503089/ALTEO_k%C3%B6tv%C3%A9ny_term_she_et_k%C3%B6zlem%C3%A9ny_final.pdf

A Társaság tájékoztatása alapján azonban **ez még nem jelent végső döntést a kibocsátásról és annak feltételeiről**. A kibocsátás megvalósításáról többek között a főbb feltételekre adott befektetői visszajelzések és azok ALTEO számára való megfelelőségének mérlegelése alapján hozza majd meg végső döntését a Társaság, melyről tájékoztatni fogja a tisztelt Befektetőket.

2.12.2.3 Hitelezői megfelelések

Az Alteo Energiaszolgáltató Nyrt. hitelszerződésében meghatározott mutatókat a Társaság nem teljeskörűen teljesítette. A Csoport a hitelszerző bankot a 2026.06.30-as jelen beszámoló adatairól maradéktalanul és határidőben tájékoztatta. A bankkal való előzetes egyeztetés alapján – előre jelzett adatok alapján mért kovenáns sértés ellenére – a bank döntései várhatóan nem okozhatnak a beszámolóra hatással lévő változást és nem áll be fizetési kötelezettség.

2.12.3 Jelentős beruházások, akkreditációk és hosszú távú szerződések

2.12.3.1 Hosszú távú hőszolgáltatási szerződés

Az ALTEO egyedüli tagságával működő ALTEO-Therm Kft. és az Ózdi Távhő Kft. (székhely: 3600 Ózd, Zrínyi út 3.; cégjegyzékszám: Cg. 05-09-004801) **meghosszabbította** a felek között 2020. december 10. napján létrejött, 2031. december 31. napjáig hatályos, **hosszú távú hőszolgáltatási szerződését**, valamint az ahhoz kapcsolódó egyéb szerződéseket. Az újonnan aláírt szerződések értelmében – az abban foglalt feltételek mentén – **az ALTEO-Therm Kft. 2040. december 31. napjáig fogja hővel ellátni az Ózdi Távhő Kft.-t.**

2.12.3.2 Hosszú távú együttműködési megállapodás

Együttműködési megállapodást írt alá az **ALTEO** és az STS Group cégcsoport tagjaként az **SMEGSolar Kft.** (székhely: 9027 Győr, Koroknay Gyula utca 4-8.; cégjegyzékszám: Cg. 0809032051, a továbbiakban: „**SMEG**”). A megállapodás értelmében az **SMEG** az **ALTEO** leányvállalatainak tulajdonában álló naperőművek mellett, kolokációban valósít meg RRF pályázati támogatás felhasználásával villamosenergia-tároló beruházásokat. Az **ALTEO** balatonberényi naperőműve mellé 3 MW teljesítményű és 10,8 MWh kapacitású vanádium-redox-flow tároló, míg a tereskei naperőmű mellé 18 MW teljesítményű és 73,2 MWh kapacitású lítium-ionos energiatároló kerül telepítésre az **SMEG** által. A hosszú távú együttműködés keretében **ALTEO** biztosítja az **SMEG** részére a közcélú hálózathoz való hozzáférést, a technológia telepítéséhez szükséges területet a saját ingatlanának bérbeadásával, illetve az **ALTEO** által bérelt földterület egy részének átengedésével. Ezen túl az **ALTEO** aggregátori, illetve üzemeltetői szolgáltatást is nyújt **SMEG** részére.

2.12.3.3 Hosszú távú hőszolgáltatási szerződés meghosszabbítása

Az **ALTEO** egyedüli tagságával működő **ALTEO-Therm Kft.** és a **HEINEKEN HUNGÁRIA ZRT.** (székhely: 9400 Sopron, Vándor S. út 1.; cégjegyzékszám: Cg.08-10-001541) meghosszabbította a felek között 2017. december 12. napján létrejött, 2025. december 31. napjáig hatályos hosszú távú hőszolgáltatási szerződését. Az újonnan aláírt szerződés értelmében – az abban foglalt feltételek mentén – az **ALTEO Therm Kft.** 2029. december 31. napjáig biztosítja a **HEINEKEN HUNGÁRIA ZRT.** gőz- és melegvíz igényét.

2.12.3.4 Villamosenergia-tárolók üzembe helyezése

2026 februárjában üzembe helyezték az **ALTEO** új, közel 100 MWh kapacitású (49,9 MW névleges teljesítményű) villamosenergiatárolóját Győrben, mely az eddig átadott legnagyobb ipari energiatároló hazánkban. Az átadott energiatároló a beépített hazai tárolói teljesítmény mintegy egyötödét adja. Az energiatároló a fenntartási időszakban az **ALTEO** Szabályozási Központhoz csatlakozik, tovább növelve annak rugalmasságát, erősítve a villamosenergia-ellátás biztonságát és az időjárásfüggő termelők villamosenergia-rendszerbe való hatékony integrációját.

2026 márciusában üzembe helyezték az **ALTEO** ötödik, 20 MWh kapacitású (10 MW névleges teljesítményű) villamosenergiatárolóját Banán, amely közös

ponton csatlakozik a Társaság már meglévő szélérőmű parkjával a villamosenergia hálózathoz, kihasználva a két technológia közötti szinergiahatásokat. A beruházással a meglévő hálózatcsatlakozási kapacitás kihasználtsága is növekedett.

2026 áprilisában üzembe helyezték az ALTEO hatodik, 20 MWh kapacitású (10 MW névleges teljesítményű) villamosenergiatárolóját Győrben, amely a Társaság már meglévő gázmotorparkjával közösen csatlakozik a villamosenergia hálózathoz, így a beruházással a meglévő hálózatcsatlakozási kapacitás kihasználtsága is növekedett.

2.12.3.5 Jövőbeli befektetés - szélérőmű

Az ALTEO Csoport konszolidációba bevont társasága, **az Aerope Holding Kft. 2026 júniusában építési engedélyt szerzett a saját fejlesztésű szélérőmű-projektjére,** amely kiemelkedő mérföldkövet jelent a beruházás előkészítésében és megvalósításában. A projekt összesen 19,95 MW hálózati csatlakozási teljesítménnyel rendelkezik. Hosszú évek szünetét követően ez a fejlesztés az elsők között valósulhat meg hazánkban, amely már a turbinák új generációját képviseli (2 db 7 MW-os és 1 db 6 MW-os teljesítménnyel) és közel másfél éves intenzív fejlesztési, tervezési és engedélyezési munka eredményeként valósult meg. Az összes szükséges engedély megszerzése után, a kivitelezés tervezetten 2027. első félévében kezdődik, a szélérőmű közcélú hálózatra történő termelése 2028. első félévében valósulhat meg.

2.12.3.6 Sikeres PICASSO akkreditáció

Az ALTEO sikeresen teljesítette a MAVIR aFRR akkreditációs tesztjeit, ezzel megszerezte a PICASSO platformhoz való csatlakozás előfeltételét. Ennek eredményeként az ALTEO Magyarország PICASSO platformhoz való csatlakozásától, azaz 2026. október 1-jétől kezdődően nem csak a hazai, hanem az országhatárt átlépve szinte az egész kontinensen nyújthat szabályozási szolgáltatást.

2.12.4 Személyi változások

Rövidtávú, automatizált, valós időben dönteni képes algoritmikus termelésmenedzsment rendszer fejlesztésére szakosodott, az ALTEO-val stratégiai együttműködésben lévő cégben folytatja a tevékenységét **Luczay Péter**, aki **2026.**

február 28-ával távozott az ALTEO Nyrt.- től. Luczay Péter 2020 óta a Társaság Termelésmenedzsmentért és Üzletfejlesztésért felelős vezérigazgató-helyettesi tisztségét töltötte be, felügyelte és irányította az ALTEO termelésmenedzsment üzletágát, üzlet-, termék, és szoftverfejlesztési tevékenységét, OT és IT területeit, valamint a Társaság beruházási projektjeit. A változás lehetőséget biztosít arra, hogy az ALTEO egy adaptívabb működési modell mentén még nagyobb fókuszra tudjon fordítani a digitális termelésmenedzsment megoldásainak fejlesztésére, versenyképességének erősítésére, amelyben Luczay Péternek vezérigazgató-helyettesként eddig is kiemelt szerepe volt. A Társaságtól függetlenül létrejövő új cég szoros partnerségben fog tevékenykedni az ALTEO ARTEMIS elnevezésű kompetenciaközpontjával, amely változatlanul a Társaság platformfejlesztési- és üzemeltetési feladatainak ellátásáért felelős. Az új cég olyan energetikai és algoritmusfejlesztési kompetenciát és tudásépítést biztosít majd, amelyek fontos szerepet játszanak a valós időben dönteni képes komplex, robotizált termelésmenedzsment-rendszerek fejlesztésében. A Társaság és az új cég között létrejött határozatlan idejű szerződés értelmében – az ALTEO eddigi gyakorlatához igazodva – az együttműködés során keletkező valamennyi új szellemi alkotás (IP) kvázi tulajdonjogát – így különösen a szerzői jogi vagyoni jogokat – az ALTEO szerzi meg. Az IP-val a továbbiakban az ALTEO rendelkezik és az ALTEO üzemelteti az együttműködés keretében létrejövő eljárásokat, rendszereket. A közös munka támogatja az ALTEO üzleti-stratégiai céljait is, amelyben kiemelt helyet kap a Társaság innovatív megoldásainak és digitális képességeinek további fejlesztése, a még nagyobb fokú automatizáció és optimalizáció megvalósítása.

2026. március 25-i hatállyal **Fekete Csabát nevezete ki ifj. Chikán Attila vezérigazgató az ALTEO Termelésmenedzsmentért és Üzletfejlesztésért felelős vezérigazgató-helyettesének**, aki e tisztségében a Társaság Executive Boardjának is tagja lett. Fekete Csaba vezérigazgató-helyettesként az ALTEO energetikai beruházási projektjeinek, valamint termelésmenedzsment, üzletfejlesztési és informatikai területeinek irányításáért felelős.

2026. június 26-i hatállyal **távozott az ALTEO Nyrt.-től Hegedűs László Stratégiai HR és kommunikációs területért felelős vezérigazgató-helyettes.** A HR terület a Nemzetközi kapcsolatokért és társasági támogatásokért felelős vezérigazgatóhelyettes, Tokai Magdolna irányítása alá került, a kommunikációs és

PR terület pedig Kiss Richárd Külső kapcsolatok és kabinet igazgató irányítása alatt folytatta tovább működését.

2.12.5 Az ALTEO tulajdonosi szerkezetét érintő változás

2026 áprilisában a Társaság arról adott tájékoztatást, hogy a MOL Nyrt. (a továbbiakban: „**MOL**”) és a Gránit Alapkezelő Zrt. által kezelt Főnix Magántőkealap (a továbbiakban: „**Főnix**”) 2026. április 1. napján adásvételi szerződést kötöttek arról, hogy a MOL kizárólagos tulajdonában lévő MOL RES Investments Zrt. megszerezze a Főnix ALTEO-ban fennálló 3.064.849 részvényből álló, 15,38%-os részesedését. Ezzel párhuzamosan pedig a Lead Ventures Alapkezelő Zrt. által kezelt Riverland Magántőkealap megvásárolja a Főnix tulajdonában álló, mindösszesen 1.837.686 darab, 9,22%-os részesedését megtestesítő ALTEO részvényt. A bejelentett tranzakciók zárását követően a MOL Csoport tulajdoni részesedése 39,97%-ra, a Lead Ventures Alapkezelő által kezelt Riverland Magántőkealap részesedése 33,81%-ra fog növekedni az ALTEO-ban és ezzel párhuzamosan a Gránit Alapkezelő által kezelt Főnix részesedése 0%-ra csökken.

A szükséges engedélyek, illetve jóváhagyások megszerzését követően a tranzakciók zárására várhatóan a 2. negyedévben fog sor kerülni a közlemény szerint. Az egyes tranzakciók zárása a többi tranzakció zárásához kötött.

2.12.6 Tájékoztatás megjelent újsághírrel kapcsolatban

A Telex.hu-n 2026. június 1-jén megjelent, az ALTEO Nyrt. egyik leányvállalatával, az ALTEO Circular Kft.-vel kapcsolatban az ALTEO az alábbi linken elérhető tájékoztatást adta a tisztelt befektetőinek:

https://bet.hu/newkibdata/129475836/Kommunik%C3%A1ci%C3%B3_2026.06.03.pdf

2.12.7 Az évközi időszakot követően történt, az évközi időszak kimutatásaiban nem tükröződő események

2.12.7.1 Kistarcsai DRS hulladékfeldolgozó üzem

A kistarcsai DRS hulladékfeldolgozó üzem 2026 július 6-án megkapta a tevékenység végzéséhez szükséges hatósági engedélyt, így elindult a

létesítmény próbaüzeme. Az új feldolgozó üzem stratégiai szerepet tölt be a hazai kötelező visszaváltási rendszerben. Az új létesítmény jelenleg Magyarország legmodernebb visszaváltott csomagolásokat feldolgozó üzeme. A vállalatnak ez a második ilyen típusú gépsora, egy évvel korábban a kőbányai telephelyen telepített hasonló rendszert. Az ALTEO Csoport 2026 nyarától jelentősen, a tervek szerint évi 28 ezer tonnára növeli a visszagyűjtött italcsomagolások feldolgozási kapacitását, biztosítva ezzel a PET-palackok és fém italosdobozok körforgásos gazdaságban tartását.

2.12.7.2 Kötvényprogram előkészítése

Ahogy az a [2.12.2.2](#) pontban részletesen ismertetésre került, az ALTEO 2026. július 17. napján arról tájékoztatta a tisztelt Befektetőket, hogy **az előzetes piaci szondázás lezárult**, és annak visszajelzései alapján **a Társaság megkezdi a kötvényprogram, illetve az első kibocsátás előkészítését.**

2.13 Az ALTEO üzleti környezetének bemutatása és kockázatai jellemzőik szerinti besorolásuk

A Társaság 2026. április 28. napján közzétett, az ALTEO Nyrt. és leányvállalataira vonatkozó konszolidált Éves Jelentésének 1.18. pontja részletesen tartalmazza az ALTEO Csoporthoz kapcsolódó kockázati tényezőket.

Az Éves Beszámolóban közzétett kockázati besorolások az alábbiak kivételével változatlanul fennállnak:

sorszám	Kockázat	2026 H1	2025	változás
9	Hálózati csatlakozási szabályok változása	közepes	magas	igen
18	Környezetvédelmi.fenntarthatósági, ESG szabályozás	magas	közepes	igen
26	Akvizíciók, projekt- és vállalatfelvásárlások kockázatai	magas	közepes	igen
32	Fennálló adósság megújítása, illetve refinanszírozása	közepes	alacsony	igen
39	Hatósági kockázat	magas	közepes	igen
40	Kulcsfontosságú engedélyek és minősítések	magas	alacsony	igen
47	Környezetvédelmi kockázat	magas	alacsony	igen

- **Vészhelyzet:** A vészhelyzeti kormányzás megszűnése következtében a korábban azonosított, ebből eredő kockázat már nem áll fenn. (Éves Jelentés 1.18.1.4 Vészhelyzet Magyarországon)
- **Hálózati csatlakozási szabályok változása:** A kockázat magasról közepesre történő mérséklését indokolja, hogy az ALTEO Csoport a hálózati csatlakozási szabályok változására és a hálózati kapacitások szűkösségére több, már megvalósított intézkedéssel reagált. A társaság a meglévő hálózati csatlakozási pontok hatékonyabb kihasználását célzó megoldásokat alkalmaz,

például a banai villamosenergia-tároló a meglévő szélérőműparkkal közös csatlakozási ponton működik, növelve a hálózatcsatlakozási kapacitás kihasználtságát.

- **Környezetvédelmi, fenntarthatósági, ESG szabályozás:** A kockázat közepesről magasra módosítása indokolt, mivel a környezetvédelmi, fenntarthatósági és ESG szabályozási környezet 2026-ban is gyorsan változik, és az EU CSRD/ESRS, EU Taxonómia, CSDDD/Omnibus, valamint a magyar ESG törvény és végrehajtási rendeletek alapján egyre összetettebb jelentéstételi, adatgyűjtési, átvilágítási, beszállítói kockázatkezelési és kontrollkövetelmények merülnek fel. Az ALTEO Csoport tevékenysége 2026-ban tovább bővült a körforgásos gazdálkodás, DRS hulladékfeldolgozás, villamosenergia-tárolás, megújulóenergia-termelés és energetikai szolgáltatások területén, amelyek fokozott környezetvédelmi, engedélyezési, ESG-adatminőségi és reputációs kitettséget jelentenek. A szabályozási változások, az értéklánc-adatigények, a befektetői és finanszírozói elvárások, valamint a magyar ESG megfelelési rendszer gyakorlati alkalmazása miatt a kockázat hatása és bekövetkezési valószínűsége magasabbnak minősül.
- **Akvizíciók, projekt és vállalatfelvásárlások kockázat:** Az ALTEO vezetésének megítélése alapján a kockázat közepesről magasra módosult. Jóllehet összhangban az ALTEO 2025 folyamán közzétett stratégiájával, amely intenzív és nagy volumenű akvizíciós és projektfejlesztési tranzakciók megvalósításának lehetőségét is magában foglalja, az ALTEO erősítette akvizíciós szakembergárdáját mind az akvizíciókkal foglalkozó, mind a nemzetközi üzletfejlesztésért felelős területen. Tekintve azonban az időközben megvalósult és az új stratégia alapján várhatóan továbbiakban is szignifikánsan emelkedett volumenű és projekteket illetően a korábbiaknál akár számottevően nagyobb méretű akvizíciós tevékenységre, illetve azon túlmenően az akvizíciót követő integrációs folyamat és az ALTEO sztenderdek szerinti működés kialakításának fokozott komplexitására, különös tekintettel az ALTEO Circular Kft./Éltex-akvizíció kapcsán megtapasztalt, a cég akvizícióját követő integrációs folyamat és az ALTEO szakmai sztenderdjei szerinti működési gyakorlat kialakításának kihívásaira, az ALTEO vezetése indokoltnak látja ezen kockázati kategória közepesről magasra való módosítását.

- **Fennálló adósság megújítása, illetve refinanszírozása:** A kockázat alacsonyról közepesre módosítása indokolt, mert a Csoport finanszírozási kitettsége és a refinanszírozási igény jelentősége nőtt. A magasabb hitelállományhoz kapcsolódó kamatköltségek rontották a nettó eredményt, a nettó pénzügyi veszteség emelkedett, a pénzeszközállomány közel 5 milliárd forinttal csökkent, a finanszírozási cash-flow pedig 6,9 milliárd forint kiáramlást mutatott. Az ALTEO a meglévő hitelállomány refinanszírozása és a tőkeszerkezet stabilizálása érdekében 40 milliárd forintos kötvényprogram előkészítését kezdte meg, amelynek sikeressége a tőkepiaci környezettől és a befektetői kereslettől függ. A kockázatot tovább növeli, hogy a kötvények hitelminősítése BBB-ről BB+ kategóriára módosult negatív kilátással, ami a forrásbevonás árazására és feltételeire is hatással lehet. Ezért a kockázat alacsony szintje már nem indokolt, ugyanakkor az előkészített refinanszírozási lépések miatt közepes besorolás megfelelő.
- **Hatósági kockázat:** A hatósági kockázat közepesről magasra módosítása indokolt, mert az ALTEO Csoport 2026. első félévi működésében több, közvetlen szabályozói és hatósági eredetű hatás jelent meg. A dokumentum alapján az energiaellátókat terhelő különadó, a megnövekedett KÁT szabályozási pótdíj, valamint a MOHU koncessziós szolgáltatási árak csökkenése már tényleges eredményhatással járt. A Csoport tevékenysége jelentős mértékben szabályozott piacokon zajlik: villamosenergia-termelés, energiatárolás, rendszerszintű szolgáltatások, energiakereskedelem, távhő, megújulóenergia-termelés és hulladékgazdálkodás. A 2026-ban üzembe helyezett energiatárolók, a MAVIR aFRR akkreditáció, a PICASSO platformhoz való csatlakozás, az új szélerőmű-projekt engedélyezése, valamint az ALTEO Circular Kft. DRS hulladékfeldolgozó kapacitásbővítése mind fokozott engedélyezési, ellenőrzési és megfelelési kitettséget jelentenek. A KÁT/METÁR szabályok, a MEKH felügyeleti és piaci konzultációs folyamatai, továbbá a MOHU/EPR/DRS rendszerhez kapcsolódó hazai és EU-s változások alapján a hatósági kockázat hatása és bekövetkezési valószínűsége magasabb szintre emelkedett.
- **Kulcsfontosságú engedélyek, minősítések:** A kockázat alacsonyról magasra emelése indokolt, mert a Csoport működése és növekedési projektjei több, üzletileg kritikus engedélyhez, akkreditációhoz és hatósági jóváhagyáshoz kötődnek. A MAVIR aFRR akkreditáció és a PICASSO platformhoz való

csatlakozás, a nagy kapacitású energiatárolók üzembe helyezése, a kolokációs tárolófejlesztések, az Aerope szélérőmű-projekt építési engedélye, valamint az ALTEO Circular Kft. DRS hulladékfeldolgozó üzemének próbaüzeme mind olyan területek, ahol az engedélyek, minősítések és jóváhagyások hiánya vagy késedelme közvetlenül érintheti a bevételtermelést, a projektütemezést és a beruházások megtérülését. A magyar energiapiaci és hulladékgazdálkodási környezetben 2026-ban fokozott szabályozói aktivitás, új piaci platformokhoz való csatlakozás, energiatárolási és hálózati csatlakozási szabályváltozások, valamint MOHU/EPR/DRS megfelelési követelmények jelentkeznek, ezért az engedélyezési és minősítési kockázat már nem tekinthető alacsonynak, hanem magas besorolást indokol.

- **Környezetvédelmi kockázat:** A környezetvédelmi kockázat alacsonyról magasra emelése indokolt, mert az ALTEO Csoport 2026-ban jelentősen bővítette tevékenységét olyan üzletágakban, amelyek közvetlen környezetvédelmi megfelelési és felelősségi kitettséggel járnak. A körforgásos gazdálkodás szegmens a Csoport stratégiai növekedési területévé vált, veszélyes és nem veszélyes ipari hulladékok gyűjtésével, szállításával, előkezelésével, feldolgozásával és hasznosításával, valamint a DRS italcsomagolás-feldolgozási kapacitások jelentős bővítésével. A kistarcsai DRS hulladékfeldolgozó üzem próbaüzeme hatósági engedélyek birtokában indult, a további DRS fejlesztések pedig további jóváhagyásokhoz kötöttek. A magyar környezetvédelmi felelősségbiztosítási szabályok 2024-től kötelező biztosítást írnak elő a meghatározott mennyiségű veszélyes vagy nem veszélyes hulladékot termelő, illetve hulladékgazdálkodási tevékenységet végző vállalkozások számára, míg az EPR/DRS rendszerben 2025-től szigorúbb adatszolgáltatási és bírságszabályok érvényesülnek. Mindezek miatt egy környezeti esemény, hulladékkezelési vagy adatszolgáltatási hiba, engedélyezési probléma, bírság, kárelhárítási kötelezettség vagy reputációs hatás már közvetlenül és jelentősen befolyásolhatja a Csoport működését és eredményét, ezért a kockázat magas besorolása indokolt.

2.14 A Féléves Jelentés közzétételre való engedélyezése

Jelen Féléves Jelentést a Csoport Igazgatósága 2026. augusztus 3. napján jóváhagyta és közzétételre engedélyezte.

3 Kibocsátó nyilatkozatai

A Társaság kijelenti, hogy a **2026. év első félévére vonatkozó összevont** (konszolidált) Időközi Pénzügyi kimutatásai és Féléves Jelentése az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban, a Társaság legjobb tudása szerint készült, valós és megbízható képet ad a Társaság, mint kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről. Továbbá a Társaság kijelenti, hogy a **2026. év első félévére vonatkozó összevont** (konszolidált) Féléves Jelentése megbízható képet ad a kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, valamint ismerteti a pénzügyi év hátralévő időszaka tekintetében valószínűsíthető kockázatokat és bizonytalansági tényezőket. A Társaság kijelenti, hogy jelen Féléves Jelentés adatait független könyvvizsgáló nem vizsgálta.

Budapest, 2026. augusztus 3.

Az ALTEO Nyrt. képviselőjében

Chikán Attila László
az Igazgatóság elnöke,
vezérigazgató

Bodnár Zoltán
gazdasági vezérigazgató-helyettes